

Copernicus
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Spółek Wzrostowych

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego
Rewidenta z Badania Roczego
Sprawozdania Finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu Spółek Wzrostowych („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzający Funduszem („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także postanowieniami statutu Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o biegłych rewidentach”,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Towarzystwo obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

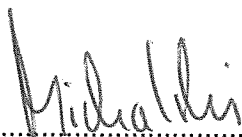
Naszym zdaniem, załączone jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa

W okresie sprawozdawczym oraz na datę sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto Subfunduszu była niższa niż 39 mln zł. Zgodnie ze Statutem Funduszu, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Subfunduszu, jeżeli wartość jego aktywów netto będzie niższa albo spadnie poniżej 39 mln zł. Do daty niniejszego sprawozdania z badania Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu, a także przedstawiło zamiar kontynuowania jego działalności. W związku z powyższym Zarząd Towarzystwa sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz.



.....
Biegły rewident nr 12889
Paweł Michalski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot wpisany na listę firm
audytorskich prowadzoną przez
KRBR pod nr ewidencyjnym 3767

Warszawa, 21 marca 2018 roku

**COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

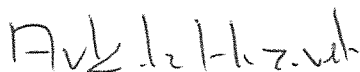
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2018 poz. 395, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe funduszu **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Spółek Wzrostowych** za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujące składniki lokat funduszu o łącznej wartości 3 401 tys. złotych.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 3 533 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 331 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 4 784 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Kinga Huzarek
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Copernicus Capital TFI S.A.

Warszawa, dnia 1 marca 2018 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1) Dane Funduszu**

Nazwa Funduszu: Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Spółek Wzrostowych („Fundusz”, „Subfundusz” lub „Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych”).

Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych został wydzielony w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty”) i jest subfunduszem prowadzonym w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz., 56 z późn. zm.). Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych („RFI”) prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 547 w dniu 5 lipca 2010 r. Wpis Subfunduszu do RFI został dokonany w tym samym dniu. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Dnia 2 maja 2011 roku weszły w życie zapisy Statutu Copernicus FIO, na podstawie których została zmieniona nazwa Subfunduszu z „Subfundusz Dłużnych Papierów Skarbowych” na „Subfundusz Akcji Dywidendowych”. Zmianie uległa również polityka inwestycyjna Subfunduszu, na podstawie której Subfundusz lokował swoje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Zgodnie z zapisami Statutu obowiązującego od 2 maja 2011 roku Subfundusz realizuje cel inwestycyjny lokując swoje aktywa głównie w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów głównie w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Dnia 12 marca 2015 roku weszły w życie nowe zapisy Statutu Copernicus FIO, na podstawie których została zmieniona nazwa Subfunduszu z „Subfundusz Akcji Dywidendowych” na „Subfundusz Spółek Wzrostowych”. Zmianie uległa również polityka inwestycyjna Subfunduszu w zakresie §25 ust 1 o brzmieniu:

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:

1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,

2. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3. Depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.

5. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.,

6. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

8. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

9. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczyły 40% wartości aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz może lokować od 50% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje, a także instrumenty pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy giełdowe. Fundusz może lokować od 0% do 50% aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w § 38 ust. 5 Statutu.

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, realizacji celu inwestycyjnego, dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz kryteria doboru lokat opisane są w art. 35-39 Statutu Funduszu.

Ograniczenia i limity inwestycyjne są zgodne ze wskazanymi w Ustawie z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.). W statucie Funduszu nie ustanowiono ograniczeń i limitów inwestycyjnych innych niż wynikające z ww. ustawy.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

5) Kontynuacja działalności Funduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfundusz spadnie poniżej 39 mln zł, pomimo to Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu. W związku z powyższym Zarząd Towarzystwa sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz. Sprawozdanie to nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby sprawozdanie zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Subfundusz. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

6) Firma audytorska, której powierzono przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przeprowadziła firma CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz emituje wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):	31.12.2017			31.12.2016		
Składniki lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	3 421	3 378	94,34	6 971	7 524	87,48
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	17	23	0,01	123	138	1,61
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	-472	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	3 438	3 401	94,35	6 622	7 662	89,09

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu			95 855		659	256	7,15
MILESTONE MEDICAL INC-USU6005B1045	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	21 170	Stany Zjednoczone	108	22	0,61
PREFABET BIAŁE BŁOTA S.A.-PLPRFBT00015	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	38 301	Polska	289	54	1,51
AGROLIGA GROUP PLC-CY0101452114	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	6 440	Cypr	90	97	2,71
Skoczowska Fabryka Kapeluszy Polkap SA-PLSKPL00011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	28 944	Polska	122	44	1,23
GOGO INC-US38046C1099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	FINRA	1000	USA	50	39	1,09
Aktywny rynek - rynek regulowany			398 520		2 762	3 121	87,16
LC Corp S.A.-PLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	24 557	Polska	37	68	1,90
MABION SA-PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	345	Polska	32	39	1,09
VISTULA-PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	15 845	Polska	42	70	1,96
GETIN HOLDING S.A.-PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	24 111	Polska	37	33	0,92

Cyfrowy POLSAT-PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 786	Polska	42	44	1,23
Eurocash SA-PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	535	Polska	18	14	0,39
Groclin S.A.-PLINTGR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 497	Polska	21	14	0,39
ZAKŁADY ODZIEŻOWE BYTOM S.A.-PLBYTOM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	22 771	Polska	56	60	1,68
Lubelski Węgiel Bogdanka-PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	688	Polska	43	46	1,28
SYGNITY S.A.-PLCMPLD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	4 534	Polska	33	13	0,36
KOGENERACJA-PLKGNRC00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	50	Polska	4	4	0,11
KOPEX-PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	10 024	Polska	34	38	1,06
NEUCA-PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	179	Polska	57	48	1,34
GRUPA KĘTY S.A.-PLKETY00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	200	Polska	80	82	2,29
GINOROSI-PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	9 056	Polska	17	10	0,28
APATOR S.A.-PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	732	Polska	25	20	0,56
DOM Development-PLDMVDL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	802	Polska	37	69	1,93
SANOK-PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 124	Polska	57	97	2,71
PFEIDERER GROUP SA-PLPZW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	491	Polska	11	17	0,47
ABC Data S.A.-PLABCDT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	13 000	Polska	25	27	0,75
CCC-PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	100	Polska	25	29	0,81
POZBUD T&R S.A.-PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	17 357	Polska	66	62	1,73
AMICA WRONKI S.A.-PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	179	Polska	34	23	0,64
AMBRA S.A.-PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 786	Polska	31	40	1,12
Komputronik S.A.-PLKMPTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	13 855	Polska	82	79	2,21
POLNORD S.A.-PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	4 944	Polska	33	48	1,34
ZPC Otmuchów S.A.-PLZPCOT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	6 984	Polska	29	22	0,61
COMARCH SA-PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	236	Polska	40	45	1,26
ZUE-PLZUE0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	8 765	Polska	82	53	1,48
J.W. Construction Holding S.A.-PLJWC0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	5 954	Polska	19	25	0,70
IZO-BŁOK S.A.-PLIZBLK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	802	Polska	27	80	2,23

BBI DEVELOPMENT S.A.- PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	26 790	Polska	23	17	0,47
COGNOR S.A.- PLCNTSL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	8 930	Polska	15	13	0,36
SECO/WARWICK S.A.- PLWRWCK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 221	Polska	21	21	0,59
ORBIS S.A.- PLORBIS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	670	Polska	34	62	1,73
RAINBOW S.A.- PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	700	Polska	10	30	0,84
SFINKS POLSKA S.A.- PLSFNKS00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	30 594	Polska	52	44	1,23
ALIOR BANK S.A.- PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	179	Polska	13	14	0,39
P.A. NOVA S.A.- PLPANVA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 239	Polska	30	28	0,78
WOJAS S.A.- PLWOJAS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	15 285	Polska	82	78	2,18
ERBUD S.A.- PLERBUD00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	3 464	Polska	64	70	1,96
PROCHEM S.A.- PLPRCHM00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 345	Polska	26	27	0,75
SELENA FM S.A.- PLSELNA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	4 230	Polska	74	74	2,07
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.- PLBGZ0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	32	Polska	2	2	0,06
INTER CARS S.A.- PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	134	Polska	27	42	1,17
AB S.A.-PLAB000000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	800	Polska	18	25	0,70
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A.- PLMRVPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	4 000	Polska	27	40	1,12
ELEMENTAL HOLDING S.A.-PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	8 930	Polska	30	21	0,59
ROBYG S.A.- PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	21 666	Polska	71	81	2,26
TORPOL SA- PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	5 565	Polska	47	44	1,23
SKARBIEC HOLDING S.A. SERIA A- PLSKRBH00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 442	Polska	66	68	1,90
PRIME CAR MANAGMENT SA- PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 000	Polska	61	57	1,59
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA- PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 962	Polska	68	95	2,65
ATAL SA-PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 786	Polska	39	76	2,12
KRYNICA VITAMIN S.A.- PLKRVTM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 645	Polska	27	11	0,31
Enter Air Sp. z o.o.- PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 834	Polska	25	53	1,48
KORPORACJA KGL S.A.- PLKRKGL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	3 479	Polska	69	71	1,98
AWBUD-PLINSTL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	15 483	Polska	63	60	1,68

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.-PLPBKM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 893	Polska	89	133	3,72
AUTO-PARTNER S.A.-PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	11 000	Polska	27	52	1,45
ESOTIQ & HENDERSON S.A.-PLESTHN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	1 850	Polska	14	47	1,31
BIURO INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH S.A.-PLBIKPT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	6 674	Polska	118	107	2,99
ASSECOSEE-PLASSEE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	3 572	Polska	41	46	1,28
Dino Polska SA-PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	760	Polska	28	60	1,68
MAXCOM S.A.-PLMXCMS00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 098	Polska	102	44	1,23
GETBACK SA-PLGTBCK00297	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	2 579	Polska	48	47	1,31
Play Communications S.A.-LU1642887738	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	400	Polska	14	14	0,39
MARVIPOL DEVELOPMENT SA-PLMRVDV00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych	4 000	Polska	21	28	0,78
Nienotowane na rynku aktywnym			5 041		0	1	0,03
EMG S.A. PLEMG0000020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	5 041	Polska	0	1	0,03
RAZEM			499 416		3 421	3 378	94,34

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednej obligacji wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
Obligacje								0	0	0	0,00
Notowane na aktywnym rynku								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku								359	17	23	0,01
Obligacje								359	17	23	0,01
Notowane na aktywnym rynku								359	17	23	0,01
PBS0523 ; PLPBS0000032	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	POLSKA	2023-05-28	Zmiennokuponowe 5,11%	100	359	17	23	0,01
Nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
RAZEM								359	17	23	0,01

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	3 580	8 604
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	450
2. Należności	67	492
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 400	7 509
- dłużne papiery wartościowe	23	16
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1	153
- dłużne papiery wartościowe	0	122
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	47	287
III. Aktywa netto (I - II)	3 533	8 317
IV. Kapitał funduszu	1 279	5 732
1. Kapitał wpłacony	60 443	59 676
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-59 164	-53 944
V. Dochody zatrzymane	2 291	2 021
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 251	-2 013
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 542	4 034
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-37	564
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	3 533	8 317
Liczba jednostek uczestnictwa	20 970,2938	45 870,0017
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	168,47	181,33

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Przychody z lokat	157	316
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	148	199
2. Przychody odsetkowe	6	24
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	92
5. Pozostałe	3	1
II. Koszty funduszu	464	834
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	222	518
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	105	113
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	97	198
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	5
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	38	0
13. Pozostałe	1	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	69	135
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	395	699
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-238	-383
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-93	1 647
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	508	1 720
- z tytułu różnic kursowych:	19	59
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-601	-73
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-331	1 264
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-15,85	27,57

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-4 784	-1 724
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 317	10 041
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-331	1 264
a) przychody z lokat netto	-238	-383
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	508	1 720
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-601	-73
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-331	1 264
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-4 453	-2 988
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	767	1 639
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 220	-4 627
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-4 784	-1 724
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 533	8 317
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	6 884	9 969
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-24 899,7079	-17 576,8950
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-24 899,7079	-17 576,8950
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 017,2072	10 136,7714
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28 916,9151	27 713,6664
c) saldo zmian	-24 899,7079	-17 576,8950
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	20 970,2937	45 870,0016
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	386 040,8467	382 023,6395
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	365 070,5530	336 153,6379
c) saldo zmian	20 970,2937	45 870,0016
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	20 970,2937	45 870,0016
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-12,86	23,06
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	181,33	158,27
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	168,47	181,33
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-7,09	14,57
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	164,62	137,37
data wyceny	2017-11-15	2016-01-21
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	194,14	181,78
data wyceny	2017-03-06	2016-12-29
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	168,52	181,36
data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:**	6,74	8,37
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,22	5,20
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	1,53	1,13
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,41	1,99
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

* Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym liczona jest jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny przypadających w okresie sprawozdawczym.

** Procentowy udział kosztów funduszu został zaprezentowany bez uwzględnienia kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1
Polityka rachunkowości funduszu**1. Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2018 poz. 395, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wykazanych z dokładnością do 0,01 złoteo.

Liczba jednostek uczestnictwa podana została w sztukach z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz чеки, weksle obce oraz podobne dokumenty, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Cena nabycia składników lokat otrzymanych w zamian za inne składniki odpowiada wartości nabycia składników w zamian za które zostały otrzymane skorygowanej o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Nabycie lub zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

Transakcje zawarte przez Fundusz, dla których na moment przeprowadzania wyceny aktywów brak jest potwierdzenia ich zawarcia uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów po momencie jego uzyskania.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze” (HIFO), polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metoda ta nie ma zastosowania do transakcji przy zobowiązaniu się stron transakcji do odkupu.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat, wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmian w kapitale wpłaconym bądź wypłaconym jest dzień w którym zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa zostało ujęte we właściwym rejestrze.

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W dniu wyceny aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa, które są w posiadaniu uczestników Funduszu.

Aktywa, o ile w dalszej części nie wskazano inaczej, wycenia się a zobowiązania ustala się w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w oparciu o kursy dostępne na aktywnym rynku.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku wartość godziwą składnika lokat wyznacza się w oparciu o kurs z rynku głównego. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Jako rynek główny uznaje się rynek, na którym w analizowanym okresie wolumen transakcji na danym instrumencie był największy. Wybór rynku głównego obowiązuje przez okres jednego miesiąca kalendarzowego i jest dokonywany w oparciu o dane z miesiąca poprzedzającego.

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się;

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych, weksli i depozytów według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku pozostałych składników lokat według wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Papiery wartościowe nabyte przy jednoczesnym zobowiązaniu drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia transakcji kupna do dnia transakcji odkupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Papiery wartościowe zbyte przy jednoczesnym zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia transakcji odkupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Należności funduszu	67	492
1) Z tytułu zbytych lokat	0	356
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	67	136
- z tytułu kosztów pokrywanych przez towarzystwo	67	135

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania funduszu	47	287
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	33
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	12	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	3	14
13) Pozostałe, w tym:	32	240
- z tytułu opłat depozytariusza	12	12
- z tytułu wynagrodzenia towarzystwa	10	218
- z tytułu usług w zakresie rachunkowości	10	10

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2017		31.12.2016	
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	112	112	278	278
mBank S.A. / USD	0	0	20	84
mBank S.A. / EUR	0	0	9	40
mBank S.A. / TRY	0	0	40	48
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		435		1 178
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		0

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 5

Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	135	588
Procentowy udział w aktywach ogółem	3,77	6,83
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	112	450
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	450
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	23	138
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23	16
dłużne papiery wartościowe	23	16
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	122
dłużne papiery wartościowe	0	122
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	0

*Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o stałym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym, lokaty O/N). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o zmiennym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

***Ryzyko stopy procentowej obejmuje wyemitowane przez Subfundusz obligacje, pożyczki i kredyty przez niego zaciągnięte oraz inne zobowiązania, których wartość ulega zmianie w oparciu o ustaloną stopę procentową. Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

Ryzyko kredytowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	202	1 080
Procentowy udział w aktywach ogółem	5,64	12,55
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*	202	1 080
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	450
- Należności	67	492
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23	16
dłużne papiery wartościowe	23	16
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	122
dłużne papiery wartościowe	0	122
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	Nie występuje	Nie występuje

*Ryzyko kredytowe identyfikuje się dla składników poszczególnych kategorii bilansowych jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji/zobowiązań wobec Subfunduszu, jak również depozytów bankowych oraz środków pieniężnych pozostających na rachunkach bankowych. Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko kredytowe obciążające zobowiązania Subfunduszu może być rozpoznane w przypadku określonych typów niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.

***Za znaczący poziom koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

Ryzyko walutowe

Za aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (razem)	0	172
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,00	2,00
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	172
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*	Nie występuje	Nie występuje

* Za znaczący poziom koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

Nota nr 6
Instrumenty pochodne

31.12.2017								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Krótka	FUTURES; ESH17; BBG00BMG8FN8	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2017-03-17	Nie dotyczy

Nota nr 7
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. PLN

Nie dotyczy.

Nota nr 8
Kredyty i pożyczki w tys. PLN

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.
Nie dotyczy.
- 2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.
Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		3 533		8 317
I. Aktywa		3 580		8 604
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		112		450
PLN	112	112	278	278
USD	0	0	20	84
EUR	0	0	9	40
TRY	0	0	40	48
2. Należności		67		492
PLN	67	67	492	492
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		3 400		7 509
PLN	3 400	3 400	7 509	7 509
- w tym dłużne papiery wartościowe		23		16
PLN	23	23	16	16
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		1		153
PLN	1	1	153	153
- w tym dłużne papiery wartościowe		0		122
PLN	0	0	122	122
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0

II. Zobowiązania		47		287
PLN	47	47	287	287
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	24	0	71
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	5	0	-12
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	USD 3,4813 ; EUR 4,1709		USD 4,1793 ; EUR 4,424; TRY 1,1867	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	508	1 720
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	477	1 692
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	31	28
- dłużne papiery wartościowe	2	28
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-601	-73
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	-624	-82
- dłużne papiery wartościowe	4	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	23	9
- dłużne papiery wartościowe	-3	5
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0
Przychody z lokat	0	0
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	69	135
a) opłaty dla depozytariusza	30	24
b) usługi w zakresie rachunkowości	37	111
c) pozostałe	2	0
2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	222	518
Wynagrodzenie stałe	222	325
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	193

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	3 533	8 317	10 041
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	168,47	181,33	158,27

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie dotyczy.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu.**

a. Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Data skorygowanej wyceny	Data ogłoszenia korekty wyceny	WAN/JU przed korektą	WAN/JU po korekcie	Przyczyna korekty
2017-02-23	2017-03-03	193,32 PLN	191,46 PLN	1. Korekta spowodowana była błędnym ludzkim ujęciem składnika lokaty w portfelu Funduszu tj. niezgodnie z zapisami zawartymi w polityce rachunkowości funduszu 2. Nieprawidłowe ujęcie dotyczyło akcji spółki UNIMOT S.A.
2017-02-24	2017-03-03	193,53 PLN	191,38 PLN	1. Korekta spowodowana była błędnym ludzkim ujęciem składnika lokaty w portfelu Funduszu tj. niezgodnie z zapisami zawartymi w polityce rachunkowości funduszu 2. Nieprawidłowe ujęcie dotyczyło akcji spółki UNIMOT S.A.
2017-02-27	2017-03-03	193,86 PLN	192,00 PLN	1. Korekta spowodowana była błędnym ludzkim ujęciem składnika lokaty w portfelu Funduszu tj. niezgodnie z zapisami zawartymi w polityce rachunkowości funduszu 2. Nieprawidłowe ujęcie dotyczyło akcji spółki UNIMOT S.A.
2017-02-28	2017-03-03	194,56 PLN	192,79 PLN	1. Korekta spowodowana była błędnym ludzkim ujęciem składnika lokaty w portfelu Funduszu tj. niezgodnie z zapisami zawartymi w polityce rachunkowości funduszu 2. Nieprawidłowe ujęcie dotyczyło akcji spółki UNIMOT S.A.

b. Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c. Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

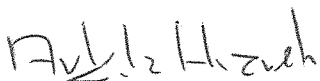
5) Kontynuacja działalności Funduszu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 39 mln zł, pomimo to Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu. W związku z powyższym Zarząd Towarzystwa sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz. Sprawozdanie to nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby sprawozdanie zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Subfundusz. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

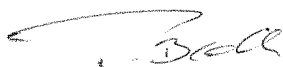
6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

Nie dotyczy.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



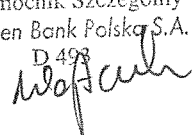
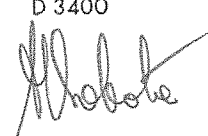
Kinga Huzarek
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Copernicus Capital TFI S.A.

Warszawa, dnia 1 marca 2018 r.

Warszawa, dnia 1 marca 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Copernicus Subfundusz Akcji, Copernicus Subfundusz Spółek Wzrostowych oraz Copernicus Dłużny Skarbowy Plus zarządzanego przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu Copernicus Spółek Wzrostowych dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Justyna Wojtczuk Pełnomocnik Szczególny Raiffeisen Bank Polska S.A. Raiffeisen Bank Polska S.A. D 498	Hanna Sobota Pełnomocnik Raiffeisen Bank Polska S.A. Raiffeisen Bank Polska S.A. D 3400
	

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 347 70 00 • Fax 022 347 70 01 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>