Copernicus

COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY PLUS W LIKWIDACJI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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 Płynnościowy Plus w likwidacji** za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące składniki lokat funduszu o łącznej wartości 3 344 tys. złotych.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 6 051 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 685 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące wzrost wartości aktywów netto o kwotę 685 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

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

Marcin Billewicz
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 17 sierpnia 2017 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Płynnościowy Plus w likwidacji („Fundusz", „Subfundusz" lub „Subfundusz Płynnościowy Plus").
Subfundusz Płynnościowy Plus został wydzielony w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Copernicus FIO") i jest subfunduszem prowadzonym w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą". Copernicus FIO 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 dnia 11 maja 2012 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. W dniu 13 stycznia 2016 r. rozpoczęła się likwidacja Funduszu.

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

W związku z rozpoczętą w dniu 13 stycznia 2016 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu Płynnościowego Plus. Zgodnie z art. 249 Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) działalność Funduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu zostanie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów uczestników 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 2016 r. poz. 1896 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.
Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo („Likwidator"). Z dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu Likwidatorowi przysługują wyłączne prawa do reprezentowania i zarządzania Funduszem.

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu Płynnościowego Plus w likwidacji obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.
Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 roku.

5) Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działania Subfunduszu, w związku z podjętą przez Zarząd Towarzystwa uchwałą w dniu 12 stycznia 2016 r. w sprawie rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu z dniem 13 stycznia 2016 r. Zgodnie z uchwałą z dnia 15 stycznia 2016 r. koszty procesu likwidacji, w tym wynagrodzenie Likwidatora, za cały okres likwidacji pokryje Fundusz. W dniu 25 stycznia 2017 r. Towarzystwo ogłosiło o wydłużeniu okresu likwidacji. Nowy termin zakończenia likwidacji to 19 lutego 2018 r.

6) Podmiot, któremu powierzono przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku przeprowadziła firma CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Dotychczasowe emisje i serie jednostek uczestnictwa

Fundusz emituje wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):	30.06.2017			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	**0**	**0**	**0,00**	**0**	**0**	**0,00**
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	**7 860**	**3 344**	**55,14**	**8 834**	**3 832**	**70,96**
Instrumenty pochodne	**0**	**0**	**0,00**	**0**	**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	**7 860**	**3 344**	**55,14**	**8 834**	**3 832**	**70,96**

Tabele uzupełniające

DŁUŻNE 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								**696**	**696**	**330**	**5,44**
Obligacje								**696**	**696**	**330**	**5,44**
Nienotowane na rynku aktywnym								**696**	**696**	**330**	**5,44**
MILMEX seria KOM213B	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MILMEX SYSTEMY KOMPUTEROWE SP.Z O.O.	Polska	2015-07-24	Zmienne; 7,71%	1 000	250	250	0	0,00
WIDOK ENERGIA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WIDOK ENERGIA S.A.	Polska	2013-09-30	Zmienne, 10,89%	1 000	446	446	330	5,44
O terminie wykupu powyżej 1 roku								**69 678**	**7 164**	**3 014**	**49,70**
Obligacje								**69 678**	**7 164**	**3 014**	**49,70**
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								**53 472**	**5 534**	**3 014**	**49,70**
PBS0523 PLPBS0000032	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY S.A.	Polska	2023-05-29	Zmienne; 5,11%	100	53 472	5 534	3 014	49,70
Nienotowane na rynku aktywnym								**16 206**	**1 630**	**0**	**0,00**
BSW0424 PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SPÓŁDZIELCZY BANK RZEMIOSŁA I ROLNICTWA	Polska	2024-04-17	Zmienne; 4,86%	100	16 206	1 630	0	0,00
RAZEM								**70 374**	**7 860**	**3 344**	**55,14**

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)	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	**6 064**	**5 400**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**2 720**	**366**
2. Należności	**0**	**1 202**
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**0**	**0**
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**3 014**	**2 518**
- dłużne papiery wartościowe	3 014	2 518
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**330**	**1 314**
- dłużne papiery wartościowe	330	1 314
6. Nieruchomości	**0**	**0**
7. Pozostałe aktywa	**0**	**0**
II. Zobowiązania	**13**	**34**
III. Aktywa netto (I - II)	**6 051**	**5 366**
IV. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	**1 826**	**1 826**
1. Kapitał wpłacony	198 082	198 082
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-196 156	-196 156
3. Kapitał pozostały utworzony zgodnie z art.. 29 UoR	-100	-100
V. Dochody zatrzymane	**8 379**	**8 175**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 401	8 197
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22	-22
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-4 154**	**-4 635**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	**6 051**	**5 366**
Liczba jednostek uczestnictwa	**68 389,6004**	**68 389,6004**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	**88,47**	**78,47**

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 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	**204**	**450**	**253**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	190	448	251
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	14	2	2
II. Koszty funduszu	**0**	**141**	**492**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	3	3
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	3	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	6	6
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	129	380
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	0	0	100
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**3**	**3**
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	**0**	**138**	**489**
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	**204**	**312**	**-236**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**481**	**-2 863**	**-1 285**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-427	-155
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	481	-2 436	-1 130
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	**685**	**-2 551**	**-1 521**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	**10,01**	**-37,30**	**-22,21**

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 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto:	**685**	**-7 416**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**5 366**	**12 782**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**685**	**-2 551**
a) przychody z lokat netto	204	312
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-427
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	481	-2 436
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**685**	**-2 551**
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:*	**0**	**-4 865**
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	0	-4 765
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	**685**	**-7 416**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**6 051**	**5 366**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	**5 709**	**9 386**
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**0,0000**	**-42 096,8357**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	**0,0000**	**-42 096,8357**
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	42 096,8370
c) saldo zmian	0,0000	-42 096,8357
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	**68 389,6004**	**68 389,6004**
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 799 591,0256	1 799 591,0256
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 731 201,4252	1 731 201,4252
c) saldo zmian	68 389,6004	68 389,6004
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	**68 389,6004**	**68 389,6004**
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**10,01**	**-37,21**
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	78,47	115,68
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	88,48	78,47
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	25,72	-32,17
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	108,06
data wyceny	nie dotyczy	2016-01-12
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	115,67
data wyceny	nie dotyczy	2016-01-11
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	108,06
data wyceny	nie dotyczy	2016-01-12
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**0,00**	**1,50**
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	**0,00**	**0,03**
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0,00**	**0,00**
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	**0,00**	**0,03**
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**0,00**	**0,00**
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	**0,00**	**0,06**
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	**0,00**	**0,00**

* Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym obejmują również zmiany z tytułu naliczonych kosztów likwidacji zgodnie z art. 29 Ustawy o Rachunkowości

** Średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

*** W okresie likwidacji Subfundusz nie publikuje Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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. z 2016 r., poz. 1047, 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).

W związku z postawieniem Subfunduszu w stan likwidacji wartość aktywów oraz pasywów jest ustalana zgodnie z poniższymi zasadami rachunkowości z uwzględnieniem art. 29. UoR. Zgodnie z tym przepisem wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od ich cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka zobowiązana jest także utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

Z uwagi na lepszą przejrzystość danych i lepszy zdaniem likwidatora obraz sytuacji finansowej i majątkowej Subfunduszu poszczególne składniki kapitałów zostały zaprezentowane oddzielnie.

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 wykazanej z dokładnością do 0,01 złotego.

Liczba jednostek uczestnictwa podana została w sztukach.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

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

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czeki, 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 zbytym 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 wydanie lub wykupienie 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 dokonywane 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 całkowitą 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	30.06.2017	31.12.2016
Należności funduszu	**0**	**1 202**
1) Z tytułu zbytych lokat	**0**	**1 202**
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	**0**	**0**

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania funduszu	**13**	**34**
1) Z tytułu nabytych aktywów	**0**	**0**
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	**0**	**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	**12**	**31**
13) Pozostałe	**1**	**3**

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	30.06.2017		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**
		2 720		**366**
Raiffeisen Bank Polska S.A./ PLN	2 720	2 720	366	366
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		**1 753**		**183**
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
Ryzyka w tys. PLN

Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	**6 064**	**4 198**
Procentowy udział w aktywach ogółem	**100,00**	**77,74**
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	2 720	366
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 720	366
- 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**	3 344	3 832
- 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:	3 014	2 518
dłużne papiery wartościowe	3 014	2 518
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	330	1 314
dłużne papiery wartościowe	330	1 314
- 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 Funduszu 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 Funduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

***Ryzyko stopy procentowej obejmuje wyemitowane przez Fundusz obligacje, pożyczki i kredyty przez niego zaciągnięte oraz inne zobowiązania, których wartość ulega zmianie w oparciu o ustaloną stopę procentową. Poziom obciążenia zobowiązań Funduszu 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	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	**6 064**	**5 400**
Procentowy udział w aktywach ogółem	**100,00**	**100,00**
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*	6 064	5 400
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 720	366
- Należności	0	1 202
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 014	2 518
dłużne papiery wartościowe	3 014	2 518
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	330	1 314
dłużne papiery wartościowe	330	1 314
- 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***	**3 344**	**3 832**
- WIDOK ENERGIA S.A.	330	330
- PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	3 014	2 518
- FAST FINANCE S.A.	0	984

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

Aktywa i zobowiązania Funduszu nie są obciążone ryzykiem walutowym.

Nota nr 6
Instrumenty pochodne w tys. PLN

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 Fundusz.**

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	**30.06.2017**		**31.12.2016**	
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	**w walucie**	**po przeliczeniu na walutę polską**	**w walucie**	**po przeliczeniu na walutę polską**
		6 051		**5 366**
I. Aktywa		6 064		5 400
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 720		366
PLN	2 720	2 720	366	366
2. Należności		0		1 202
PLN	0	0	1 202	1 202
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		3 014		2 518
PLN	3 014	3 014	2 518	2 518
- w tym dłużne papiery wartościowe		3 014		2 518
PLN	3 014	3 014	2 518	2 518
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		330		1 314
PLN	330	330	1 314	1 314
- w tym dłużne papiery wartościowe		330		1 314
PLN	330	330	1 314	1 314
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		13		34
PLN	13	13	34	34
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	**0**	**0**	**0**
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	**0**	**0**	**0**
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	**Nie dotyczy**		**Nie dotyczy**	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	**01.01.2017 - 30.06.2017**	**01.01.2016 - 31.12.2016**	**01.01.2016 - 30.06.2016**
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	**0**	**-427**	**-155**
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-427	-155
- dłużne papiery wartościowe	0	-427	-155
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	**481**	**-2 436**	**-1 130**
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	481	-2 436	-1 130
- dłużne papiery wartościowe	481	-2 436	-1 130
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	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	**0**	**0**	**0**
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	**0**	**0**	**0**
Przychody z lokat	0	0	0
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	**0**	**3**	**3**
- opłaty dla depozytariusza	0	3	3
- usługi w zakresie rachunkowości	0	0	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	**0**	**0**	**0**
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	**0**	**3**	**3**
Wynagrodzenie stałe	0	3	3
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	**5 366**	**12 782**	**32 346**
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	**78,47**	**115,68**	**119,80**

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.**

   Nie dotyczy.

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.**
   W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania o przeprowadzonych korektach wyceny Funduszu.

   b. **Informacja o przypadkach zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.**
   Nie wystąpiły przypadki 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.**
Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działania Subfunduszu, w związku z podjętą przez Zarząd Towarzystwa uchwałą w dniu 12 stycznia 2016 r. w sprawie rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu z dniem 13 stycznia 2016 r. Zgodnie z uchwałą z dnia 15 stycznia 2016 r. koszty procesu likwidacji, w tym wynagrodzenie Likwidatora, za cały okres likwidacji pokryje Fundusz.

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.**

   Obligacje MILMEX ze względu na bardzo dużą niepewność w stosunku do ewentualnej możliwości wyegzekwowania jakichkolwiek środków od spółki zostały odpisane do 0 zł w dniu 28 lipca 2015 roku. Administrator zastawu prowadził wobec dłużnika działania zmierzające do zaspokojenia obligatariuszy, w tym Subfunduszu w drodze egzekucji, jednakże z uwagi na brak wartości przedmiotu zabezpieczenia okazały się one bezskuteczne. Postanowieniem z dnia 15 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wdział X Gospodarczy (Sygn. akt: X GU 557/15/3) oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, tj. w związku z tym, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Jednocześnie Fundusz jest pokrzywdzonym w śledztwie prowadzonym przez Wydział ds. Walki z Przestępczością Gospodarczą Komendy Wojewódzkiej Policji w Katowicach, przeciwko Milmex Systemy Komputerowe sp. z o.o., w związku z podejrzeniem popełnienia przestępstwa z art. 286 § 1 w zw. z art.

294 § 1 Kodeksu karnego, tj. o doprowadzenie do niekorzystnego rozporządzenia mieniem, po uprzednim wprowadzeniu w błąd. Z tego względu zbycie, bądź windykacja należności z przedmiotowej lokaty w zasadzie jest niemożliwa.

Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa S.A. - ze względu na decyzję KNF o likwidacji banku, obligacje tego emitenta zostały odpisane do 0 zł i taka wartość widniała już w wycenie portfela na dzień 20.11.2015 r. Towarzystwo jest w stałym kontakcie z syndykiem upadłego SK Banku, starając się w miarę możliwości podejmować działania, które ułatwiłyby windykację należności Subfunduszu w toku postępowania upadłościowego.

WIDOK ENERGIA S.A. - zabezpieczenie obligacji serii E1 stanowią przede wszystkim nieruchomości tworzące dwa gospodarstwa rolne – Wojciechowo oraz Stega a także cesja czynszów dzierżawnych Stegi. Egzekucja z gospodarstwa rolnego położonego w Wojciechowie jest na etapie opisu i oszacowania nieruchomości dokonywanych przez komornika. W sprawie zapłaty czynszów dzierżawnych administrator zabezpieczeń wytoczył powództwo przeciwko obecnemu dzierżawcy, sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy w sprawie na 08 września 2017 roku. Licytacja Stegi odbyła się 21 lipca 2017 roku, nieruchomość została wylicytowana za kwotę 10.634.925,00 złotych jednak biorąc pod uwagę wysokość wierzytelności zabezpieczonych przed obligacjami serii E1 najprawdopodobniej całość środków z licytacji trafi do wierzycieli zabezpieczonych przed obligacjami serii E1. Ponadto administrator hipoteki cały czas podejmuje działania mające na celu poszukiwanie nabywców na pozostałe nieruchomości co pozwoli zmaksymalizować stopę zwrotu oraz zmniejszyć czas prowadzenia egzekucji. Z uwagi na fakt, iż tytuł wykonawczy został uzyskany na podstawie oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz w związku z podjętymi już działaniami egzekucyjnymi z nieruchomości przez ANR i innych wierzycieli, zmniejszeniu ulegnie również koszt egzekucji, co również pozytywnie przełoży się stopę zwrotu z inwestycji.

W przypadku Obligacji Podkarpackiego Banku Spółdzielczego S.A. Towarzystwo zastosowało odpis 20% ze względu na nastroje inwestorów dotyczące banków spółdzielczych. Niezależnie od faktycznej kondycji banku w wycenie uwzględniono ryzyko płynności instrumentu.

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

Marcin Billewicz
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 17 sierpnia 2017 r.