

Copernicus
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Płynnościowy Plus
w likwidacji

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego
Rewidenta z Badania Rocznego
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 Płynnościowego Plus w likwidacji („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 Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

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

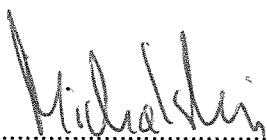
Opinia

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.

Uzupełniające objaśnienia

Towarzystwo, działając na podstawie art. 165 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych, a także § 14 ust. 2 pkt 1 i § 14 ust. 3 statutu Funduszu, w dniu 12 stycznia 2016 r. podjęło uchwałę o otwarciu likwidacji Subfunduszu z dniem 13 stycznia 2016 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny dla jednostek niekontynuujących działalności określonych w art. 29 ustawy o rachunkowości.



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 PŁYNNOŚCIOWY PLUS W LIKWIDACJI**

**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. z 2018 r., poz. 395, 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 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 3 113 tys. złotych.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 5 970 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 604 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost wartości aktywów netto o kwotę 604 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 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 2018 r. poz. 56 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 rozpoczęciem w dniu 13 stycznia 2016 r. likwidacji 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 2018 r. poz. 56 z późn. zm.) działalność Funduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu 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 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, 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 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 2019 r.

6) Podmiot, któremu powierzono przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przeprowadziła firma CSWP Audit 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) Dotychczasowe emisje i serie 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	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	3 113	52,10	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	3 113	52,10	8 834	3 832	70,96

Tabele uzupełniające

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
0 terminie wykupu do 1 roku								696	696	330	5,52
Obligacje								696	696	330	5,52
Nienotowane na rynku aktywnym								696	696	330	5,52
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	5,52
0 terminie wykupu powyżej 1 roku								69 678	7 164	2 783	46,58
Obligacje								69 678	7 164	2 783	46,58
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								53 472	5 534	2 783	46,58
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	2 783	46,58
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	3 113	52,10

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		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 975	5 400
2. Należności	2 860	366
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2	1 202
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	2 783	2 518
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 783	2 518
- dłużne papiery wartościowe	330	1 314
6. Nieruchomości	330	1 314
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	5	34
III. Aktywa netto (I - II)	5 970	5 366
IV. Kapitał funduszu	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	8 530	8 175
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 552	8 197
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22	-22
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 386	-4 635
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	5 970	5 366
Liczba jednostek uczestnictwa	68 389,6004	68 389,6004
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	87,30	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 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Przychody z lokat	355	450
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	341	448
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	14	2
II. Koszty funduszu	2	141
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	3
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	2	6
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	129
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	2	3
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	0	138
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	355	312
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	249	-2 863
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-427
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	249	-2 436
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	604	-2 551
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	8,83	-37,30

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:	604	-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:	604	-2 551
a) przychody z lokat netto	355	312
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-427
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	249	-2 436
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	604	-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)	604	-7 416
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 970	5 366
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	5 668	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	8,83	-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	87,30	78,47
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	11,25	-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 za 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 31 grudnia 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

Zasady rachunkowości Funduszu zostały przyjęte na podstawie Art. 10, ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395) („UoR”) oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości w okresie likwidacji Funduszu

W związku z postawieniem Subfunduszu w stan likwidacji wartość aktywów i pasywów jest ustalana zgodnie z art. 29 UoR, czyli wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich 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.

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Należności funduszu	2	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	2	0
- Należności od TFI	2	0

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania funduszu	5	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	1	31
13) Pozostałe, w tym:	4	3

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.		2 860		366
Raiffeisen Bank Polska S.A./ PLN	2 860	2 860	366	366
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		2 260		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	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	5 973	4 198
Procentowy udział w aktywach ogółem	99,97	77,74
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	2 860	366
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 860	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**	3 113	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:	2 783	2 518
dłużne papiery wartościowe	2 783	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	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	5 975	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*		
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 975	5 400
- Należności	2 860	366
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2	1 202
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	2 783	2 518
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 783	2 518
dłużne papiery wartościowe	330	1 314
- Nieruchomości	330	1 314
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	3 113	3 832
- WIDOK ENERGIA S.A.	330	330
- PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	2 783	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	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		5 970		5 366
I. Aktywa		5 975		5 400
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 860		366
PLN	2 860	2 860	366	366
2. Należności		2		1 202
PLN	2	2	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:		2 783		2 518
PLN	2 783	2 783	2 518	2 518
- w tym dłużne papiery wartościowe		2 783		2 518
PLN	2 783	2 783	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		5		34
PLN	5	5	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 - 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	0	-427
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-427
- dłużne papiery wartościowe	0	-427
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
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	249	-2 436
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	249	-2 436
- dłużne papiery wartościowe	249	-2 436
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
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	0	0
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	2	3
- opłaty dla depozytariusza	0	3
- usługi w zakresie rachunkowości	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	0	0
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	0	3
Wynagrodzenie stałe	0	3
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	0

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)	5 970	5 366	12 782
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	87,30	78,47	115,68

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 dokonano znaczącej sprzedaży obligacji PBS0523 która stanowiła powyżej 1/3 ilości tego instrumentu wykazanego w sprawozdaniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r.

- 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 do wysokości 100 tys. PLN.

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.

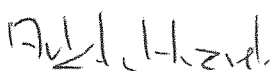
Obligacje MILMEX ze względu na bardzo dużą niepewność w stosunku do ewentualnej możliwości wyegzekwowania jakichkolwiek środków od spółki zostały w 2015 roku odpisane w całości. Administrator zastawu prowadził wobec dłużnika działania zmierzające do zaspokojenia obligatariuszy, w tym Subfunduszu w drodze 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. W ocenie Towarzystwa zbycie, bądź windykacja należności z przedmiotowej lokaty jest w zasadzie niemożliwa.

Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa S.A. - ze względu na decyzję KNF o likwidacji banku, obligacje tego emitenta zostały odpisane do 0 złotych.. Fundusz zgłosił prawidłowo swoją wierzytelność wobec banku- zgłoszona wierzytelność została w całości uznana. 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 – Wojciechowa oraz Stega a także cesja czynszów dzierżawnych Stegi. W dniu 19 grudnia 2017 roku komornik dokonał opisu i oszacowania znacznej części Wojciechowa i określił jego wartość na kwotę ok. 9,5 mln. złotych. Administrator hipoteki, działając na rachunek obligatariuszy, w tym subfunduszu zdecydował się jednak zaskarżyć oszacowanie wskazując, że w jego ocenie wskazana przez komornika kwota jest zdecydowanie za niska, a faktyczna wartość Wojciechowa, ustalona w oparciu o dane publikowane przez GUS, zdecydowanie wyższa. Obecnie czekamy na rozstrzygnięcie właściwego sądu w przedmiocie złożonej skargi a następnie wyznaczenie przez komornika terminu licytacji tej części Wojciechowa. Jednocześnie w dniu 12 grudnia 2017 roku odbyła się skuteczna licytacja małego fragmentu Wojciechowa. Całość środków pozyskanych z licytacji tego fragmentu (po potrąceniu kosztów komorniczych) trafi do obligatariuszy obligacji serii E1, w tym odpowiednia części do Subfunduszu. 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 wierzyteli 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.

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:



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu

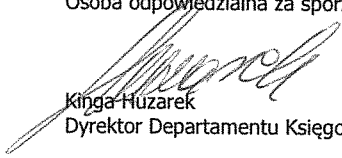


Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



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.