Copernicus
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania Rocznego Sprawozdania Finansowego

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa
tel.: +48 22 101 20 01
faks: +48 22 100 59 94
www.cswp.pl

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 Dłużny Skarbowy Plus („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

COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ DŁUŻNY SKARBOWY PLUS

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 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 Dłużny Skarbowy Plus** 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 3 042 tys. złotych.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 3 220 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 91 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 1 640 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 Dłużny Skarbowy Plus** („Subfundusz" lub „Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus").
Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus został wydzielony w ramach 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.).
Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 547 w dniu 17 lipca 2012 r.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w papiery dłużne o średnim i długim terminie wykupu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.

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, lub
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale XI Statutu. Ponadto Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

1. 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.
2. 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.

3. 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.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mające siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ponadto:

1. Subfundusz może dokonywać lokat w państwie członkowskim lub w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie. Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużna papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy czym:
   1) udział dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
   2) Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Fundusz może lokować od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż wskazane w punkcie 2 powyżej lokaty z zastrzeżeniem, iż do 10% wartości Aktywów Netto, Subfundusz może lokować w akcje obejmowane w ramach wykonywania praw przysługujących Subfunduszowi z dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy.

Ograniczenia i limity inwestycyjne są zgodne ze wskazanymi w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: 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.

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus 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 badanie sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przeprowadziła firma audytorska 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 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	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	3 023	3 042	93,22	5 071	4 981	94,56
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	3 023	3 042	93,22	5 071	4 981	94,56

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								**2 726**	**455**	**461**	**14,18**
Obligacje								**2 726**	**455**	**461**	**14,18**
Notowane na aktywnym rynku								**2 726**	**455**	**461**	**14,18**
WZ0118; PL0000104717	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2018-01-25	Zmiennokuponowe; 1,81%	1 000	1	1	1	0,03
GNB0218; PLNOBLE00082	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	GETIN NOBLE BANK S.A.	POLSKA	2018-02-23	Zmiennokuponowe; 5,56%	1 000	50	45	51	1,57
ECN0418; PLECHPS00191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2018-04-23	Zmiennokuponowe; 4,31%	1 000	50	51	50	1,54
MUR0418; PLMURPL00125	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	MURAPOL S.A.	POLSKA	2018-04-29	Zmiennokuponowe; 6,33%	100	655	66	66	2,03
GHE0718; PLGHLMC00107	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2018-07-11	Zmiennokuponowe; 6,81%	10 000	9	92	94	2,89
GBK0918; PLGTBCK00180	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	GET BACK S.A.	POLSKA	2018-09-16	Stałokuponowe; 6%	100	1 200	122	121	3,72
CAP0618; PLCPPRK00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	CAPITAL PARK S.A.	POLSKA	2018-06-03	Zmiennokuponowe; 6,03%	100	760	77	77	2,37
PS0418; PL0000107314	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2018-04-25	Stałokuponowe; 3,75%	1 000	1	1	1	0,03
Nienotowane na rynku aktywnym								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
O terminie wykupu powyżej 1 roku								**3 811**	**2 568**	**2 581**	**79,04**
Obligacje								**3 811**	**2 568**	**2 581**	**79,04**
Notowane na aktywnym rynku								**3 661**	**2 417**	**2 430**	**74,39**
WZ0121; PL0000106068	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2021-01-25	Zmiennokuponowe; 1,81%	1 000	1	1	1	0,03
DS1023; PL0000107264	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-10-25	Stałokuponowe; 4%	1 000	1	1	1	0,03
PBS0523; PLPBS0000032	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	POLSKA	2023-05-28	Zmiennokuponowe; 5,11%	100	673	52	44	1,35
DS0725; PL0000108197	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2025-07-25	Stałokuponowe; 3,25%	1 000	500	489	512	15,75

GBK0319; PLGTBCK00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	GET BACK S.A.	POLSKA	2019-03-17	Zmiennokuponowe; 5,73%	1 000	38	38	38	1,17
DS0726; PL0000108866	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-07-25	Stałokuponowe; 2,5%	1 000	1 000	940	958	29,48
CPS0721; PLCFRPT00039	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	Cyfrowy Polsat S.A.	POLSKA	2021-07-21	Zmiennokuponowe; 4,31%	1 000	90	91	94	2,89
RON0720; PLRNSER00169	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	RONSON EUROPE N.V.	POLSKA	2020-07-29	Zmiennokuponowe; 5,31%	1 000	69	71	71	2,18
KRI0619; PLKRINK00162	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2019-06-21	Zmiennokuponowe; 5,76%	1 000	45	46	45	1,38
WZ0119; PL0000107603	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2019-01-25	Zmiennokuponowe; 1,81%	1 000	1	1	1	0,03
PS0420; PL0000108510	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2020-04-25	Stałokuponowe; 1,5%	1 000	1	1	1	0,03
MMP0520; PLMLMDP00064	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	POLSKA	2020-05-10	Zmiennokuponowe; 5,05%	100 000	1	102	76	1,97
HBS0421; PLHBRVS00011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	HB Reavis Finance PL sp. z o.o.	POLSKA	2021-04-16	Zmiennokuponowe; 6,21%	1 000	100	102	105	3,23
MBK1223; PLBRE0005177	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	MBANK S.A.	POLSKA	2023-12-20	Zmiennokuponowe; 4,06%	100 000	1	101	102	3,14
PGF1120; PLPGF0000012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	PGF POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.	POLSKA	2020-11-24	Zmiennokuponowe; 4,41%	1 000	100	100	100	3,08
GHE0519; PLGHLMC00198	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2019-05-22	Zmiennokuponowe; 6,31%	10 000	5	51	51	1,57
ALR0321; PLALIOR00102	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-03-31	Zmiennokuponowe; 5,31%	1 000	45	48	48	1,48
KRU0921; PLKRK0000457	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	KRUK S.A.	POLSKA	2021-09-30	Zmiennokuponowe; 4,88%	100	900	91	91	2,80
KAN0619; PLZPMHK00044	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	CATALYST	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA SPÓŁKA AKCYJNA	POLSKA	2019-06-24	Zmiennokuponowe; 6,73%	1 000	90	91	91	2,80
Nienotowane na rynku aktywnym								**150**	**151**	**151**	**4,65**
GBK0619; PLGTBCK00164	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GET BACK S.A.	POLSKA	2019-06-24	Zmiennokuponowe; 5,63%	1 000	53	54	53	1,63
KRUK AD1; PLOKRUKAD101	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK S.A.	POLSKA	2019-06-10	Zmiennokuponowe; 4,23%	1 000	97	97	98	3,02
Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
RAZEM								**6 537**	**3 023**	**3 042**	**93,22**

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	**3 250**	**5 269**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**138**	**110**
2. Należności	**70**	**178**
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**0**	**0**
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**2 891**	**3 488**
- dłużne papiery wartościowe	2 891	3 488
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**151**	**1 493**
- dłużne papiery wartościowe	151	1 493
6. Nieruchomości	**0**	**0**
7. Pozostałe aktywa	**0**	**0**
II. Zobowiązania	**30**	**409**
III. Aktywa netto (I - II)	**3 220**	**4 860**
IV. Kapitał funduszu	**2 350**	**4 081**
1. Kapitał wpłacony	30 625	30 489
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-28 275	-26 408
V. Dochody zatrzymane	**810**	**1 167**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	675	656
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	135	511
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**60**	**-388**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	**3 220**	**4 860**

Liczba jednostek uczestnictwa	**27 069,4798**	**41 839,3751**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	**118,97**	**116,18**

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	**164**	**503**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	159	500
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	5	3
II. Koszty funduszu	**215**	**411**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	76	166
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	75	79
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	58	162
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	1	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	2	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	3	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**70**	**90**
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	**145**	**321**
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	**19**	**182**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**72**	**-41**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-376	355
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	448	-396
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	**91**	**141**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	**3,40**	**3,38**

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:	**-1 640**	**-8 791**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**4 860**	**13 651**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**91**	**141**
a) przychody z lokat netto	19	182
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-376	355
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	448	-396
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**91**	**141**
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:	**-1 731**	**-8 932**
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	136	1 631
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 867	-10 563
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	**-1 640**	**-8 791**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**3 220**	**4 860**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	**3 788**	**8 315**
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**-14 769,8953**	**-76 077,1380**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	**-14 769,8953**	**-76 077,1380**
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 152,5353	14 019,9183
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 922,4306	90 097,0563
c) saldo zmian	-14 769,8953	-76 077,1380
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	**27 069,4797**	**41 839,3750**
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	272 481,4038	271 328,8685
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	245 411,9241	229 489,4935
c) saldo zmian	27 069,4797	41 839,3750
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	**27 069,4797**	**41 839,3750**
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**2,79**	**0,41**
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	116,18	115,77
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	118,97	116,18
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,40	0,35
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	115,41	115,20
data wyceny	2017-01-26	2016-01-18
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	119,62	119,19
data wyceny	2017-09-07	2016-08-12
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	118,97	116,18
data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**5,68**	**8,08**
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	**2,01**	**2,00**
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0,00**	**0,00**
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	**1,98**	**0,95**
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**0,00**	**0,00**
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	**1,53**	**1,95**
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.

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 2018 r., 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 wykazanej z dokładnością do 0,01 złotego.
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 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 i inne 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 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 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 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	**70**	**178**
1) Z tytułu zbytych lokat	**0**	**0**
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	**70**	**178**
- z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo	70	91

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania funduszu	**30**	**409**
1) Z tytułu nabytych aktywów	**1**	**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**	**376**
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**	**12**
13) Pozostałe	**26**	**21**
- z tytułu wynagrodzenia dla TFI	5	8
- z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza	12	6
- z tytułu wynagrodzenia dla Agenta Transferowego	3	-*
- z tytułu usług w zakresie rachunkowości	6	6

*Pozycja nie została wykazana, ponieważ jej udział nie przekracza 5% w danym okresie

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**
		138		**110**
Bank RAIFFEISEN POLBANK SA / PLN	138	138	110	110
Bank PEKAO SA / EUR	0	0	0	0
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		**142**		**1 455**
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)	**3 180**	**5 091**
Procentowy udział w aktywach ogółem	**97,85**	**96,62**
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	1 732	3 056
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138	110
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 594	2 946
dłużne papiery wartościowe	1 594	2 946
- 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**	1 448	2 035
- 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:	1 297	542
dłużne papiery wartościowe	1 297	542
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	151	1 493
dłużne papiery wartościowe	151	1 493
- 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)	**3 250**	**5 269**
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*	3 250	5 269
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138	110
- Należności	70	178
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 891	3 488

dłużne papiery wartościowe	2 891	3 488
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	151	1 493
dłużne papiery wartościowe	151	1 493
- 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***	**1 476**	**3 898**
SKARB PAŃSTWA	1 476	2 947
- Obligacje	1 476	2 947
FAST FINANCE S.A.	0	901
- Obligacje	0	901

*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.

Nie dotyczy.

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 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**	
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**
		3 220		**4 860**
I. Aktywa		3 250		5 269
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		138		110
PLN	138	138	110	110
EUR	0	0	0	0
2. Należności		70		178
PLN	70	70	178	178
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		2 891		3 488
PLN	2 891	2 891	3 488	3 488
- w tym dłużne papiery wartościowe		2 891		3 488
PLN	2 891	2 891	3 488	3 488
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		151		1 493

PLN	151	151	1 493	1 493
- w tym dłużne papiery wartościowe		151		1 493
PLN	151	151	1 493	1 493
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		30		409
PLN	30	30	409	409
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	**-376**	**355**
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	-376	-12
- dłużne papiery wartościowe	-376	-12
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	367
- dłużne papiery wartościowe	0	367
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	**448**	**-396**
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	447	-59
- dłużne papiery wartościowe	447	-59
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1	-337
- dłużne papiery wartościowe	1	-337
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	**70**	**90**
- z tytułu opłat dla depozytariusza	49	15
- z tytułu usług w zakresie rachunkowości	12	71
- z tytułu usług AT	9	4
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	**76**	**166**
Wynagrodzenie stałe	76	166
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)	**3 220**	**4 860**	**13 651**
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	**118,97**	**116,18**	**115,77**

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.**
   Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

   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 Subfundusz.

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) **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.

Raiffeisen POLBANK

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 Dłużny Skarbowy Plus 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.
D 493

Hanna Sobota
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 3400