



# **DOKUMENT REJESTRACYJNY**

**STANOWIĄCY WRAZ Z DOKUMENTAMI:  
OFERTYOWYM I PODSUMOWUJĄCYM**

## **PROSPEKT EMISYJNY SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, SASKI CRESCENT, UL. KRÓLEWSKA 16, 00-103 WARSZAWA**

**STRONA INTERNETOWA: [WWW.COPERNICUS-TFI.PL](http://WWW.COPERNICUS-TFI.PL)**

**NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI JEDYNIĘ CZĘŚĆ PROSPEKTU EMISYJNEGO SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH. INWESTOR POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ POZOSTAŁYMI DOKUMENTAMI: OFERTOWYM I PODSUMOWUJĄCYM PRZED PODJĘCIEM DECYZJI INWESTYCYJNEJ.**



## SPIS TREŚCI

<b>1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z FUNDUSZEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.....</b>	<b>10</b>
1.1. Czynniki ryzyka związane z Funduszem.....	10
1.1.1. Ryzyko nieefektywnego wykorzystania środków finansowych przeznaczonych na inwestycje. ....	10
1.1.2. Ryzyko dźwigni finansowej. ....	11
1.1.3. Ryzyko płynności aktywów. ....	11
1.1.4. Ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. ....	11
1.1.5. Ryzyko związane z kosztami i wydatkami nielimitowanymi. ....	12
1.1.6. Ryzyko związane z brakiem wpływu Funduszu na zarządzanie poszczególnymi Spółkami Portfelowymi, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. ....	12
1.1.7. Ryzyko związane z kluczowym personelem. ....	12
1.1.8. Ryzyko zmniejszenia lub całkowitej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu. ....	12
1.1.9. Ryzyko zmiany Statutu. ....	13
1.1.10. Ryzyko utraty wartości Aktywów Funduszu. ....	13
1.1.11. Ryzyko związane z brakiem wpływu uczestników Funduszu na Fundusz, w tym na zarządzanie jego Aktywami. ....	13
1.1.12. Ryzyko nierównomiernego obciążenia Uczestników Wynagrodzeniem Dodatkowym Towarzystwa. ....	14
1.1.13. Ryzyko likwidacji Funduszu związane z rozwiązaniem umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. ....	14
1.1.14. Ryzyko likwidacji Funduszu związane ze zbyciem lokat stanowiących Docelowy Portfel Inwestycyjny Funduszu. ....	14
1.1.15. Ryzyko związane z niemożnością żądania wykupienia wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych w jednym terminie. ....	14
1.1.16. Ryzyko braku wykupu Certyfikatów Funduszu na mocy decyzji Towarzystwa. ....	15
1.1.17. Ryzyko wystąpienia różnic w udziale poszczególnych Uczestników w wypłatach dokonywanych przez Fundusz. ....	15
1.1.18. Ryzyko operacyjne. ....	15
1.2. Ryzyko związane z otoczeniem w jakim Fundusz prowadzi działalność. ....	15
1.2.1. Ryzyko makroekonomiczne. ....	15
1.2.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych. ....	16
1.2.3. Ryzyko walutowe. ....	16
<b>2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM..</b>	<b>17</b>
2.1. Fundusz.....	17
2.2. Dane Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ....	17
2.3. Dane Secus Asset Management S.A. ....	18
<b>3. BIEGLI REWIDENCI. ....</b>	<b>19</b>
<b>4. WYBRANE DANE FINANSOWE. ....</b>	<b>20</b>
<b>5. CZYNNIKI RYZYKA. ....</b>	<b>20</b>
<b>6. INFORMACJE O FUNDUSZU. ....</b>	<b>20</b>
6.1. Historia i rozwój Funduszu. ....	20
6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu. ....	20
6.1.2. Miejsce rejestracji Funduszu oraz jego numer rejestracyjny. ....	20
6.1.3. Data utworzenia Funduszu oraz czas na jaki został utworzony. ....	21
6.1.4. Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz. ....	21
6.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu. ....	21
<b>7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA. ....</b>	<b>22</b>



# Copernicus

7.1.	Krótki opis grupy, do której należy Fundusz .....	22
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Funduszu i Towarzystwa .....	22
<b>8.</b>	<b>PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....</b>	<b>23</b>
8.1.	Sytuacja finansowa.....	23
8.2.	Wynik operacyjny. ....	23
8.2.1.	<i>Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik. ....</i>	<i>23</i>
8.2.2.	<i>Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu. ....</i>	<i>23</i>
<b>9.</b>	<b>OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH. ....</b>	<b>24</b>
<b>10.</b>	<b>PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....</b>	<b>24</b>
<b>11.</b>	<b>ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.....</b>	<b>24</b>
11.1.	Organy Funduszu.....	24
11.1.1.	Towarzystwo.....	24
11.1.2.	Zgromadzenie Inwestorów.....	24
11.2.	Członkowie zarządu Towarzystwa.....	25
11.2.1.	<i>Paweł Gieryński.....</i>	<i>25</i>
11.2.2.	<i>Radosław Solan.....</i>	<i>27</i>
11.3.	Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa .....	28
11.3.1.	<i>Neil Morrison Milne.....</i>	<i>28</i>
11.3.2.	<i>Dario Victor Cipriani.....</i>	<i>29</i>
11.3.3.	<i>Keith M. Mellors.....</i>	<i>30</i>
11.4.	Członkowie Zarządu Zarządzającego.....	31
11.4.1.	<i>Grzegorz Pędras.....</i>	<i>32</i>
11.4.2.	<i>Artur Wnuk.....</i>	<i>33</i>
11.4.3.	<i>Mirosław Fabryczny.....</i>	<i>34</i>
11.4.4.	<i>Marcin Juzoń.....</i>	<i>36</i>
<b>12.</b>	<b>WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA WOBEC OSÓB WYMIENIONYCH W ROZDZIALE 11 DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.....</b>	<b>37</b>
<b>13.</b>	<b>PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.....</b>	<b>37</b>
13.1.	Data zakończenia kadencji osób wymienionych w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego....	37
13.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	37
13.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu.....	38
13.4.	Oświadczenie czy Fundusz stosuje się do procedur ładu korporacyjnego.....	38
<b>14.</b>	<b>CERTYFIKATY INWESTYCYJNE W POSIADANIU OSÓB OPISANYCH W PKT 11 DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.....</b>	<b>38</b>
<b>15.</b>	<b>ZNACZNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU TOWARZYSTWA LUB AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM .....</b>	<b>38</b>
15.1.	Informacja czy Fundusz jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym bądź kontrolowanym, wskazanie podmiotu posiadającego bądź kontrolującego; charakter kontroli i mechanizmy zapobiegające jej nadużywaniu. ....	39
15.2.	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Funduszu. ....	39
<b>16.</b>	<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....</b>	<b>40</b>
<b>17.</b>	<b>DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW FUNDUSZU, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....</b>	<b>40</b>
<b>18.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE.....</b>	<b>40</b>
18.1.	Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału.....	40



# Copernicus

18.2.	Certyfikaty Inwestycyjne, które nie stanowią udziału w kapitale Funduszu. ....	41
18.3.	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub podmioty zależne Funduszu. ....	41
18.4.	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja. ....	41
18.5.	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale nie wyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach. ....	41
18.6.	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą. ....	42
18.7.	Dane historyczne na temat kapitału własnego Funduszu, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi. ....	42
18.8.	Statut Funduszu. ....	43
18.8.1.	<i>Opis przedmiotu, celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone. ....</i>	43
18.8.2.	<i>Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych. ....</i>	43
18.8.3.	<i>Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem Certyfikatów. ....</i>	44
18.8.4.	<i>Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych, ze wskazaniem tych zasad, które mają szerszy zakres, niż jest to wskazane przepisami prawa. ....</i>	46
18.8.5.	<i>Opis zasad określający sposób zwoływania Zgromadzeń Inwestorów. ....</i>	47
18.8.6.	<i>Opis postanowień Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem. ....</i>	47
18.8.7.	<i>Wskazanie postanowień Statutu Funduszu jeśli takie istnieją regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów Funduszu. ....</i>	48
18.8.8.	<i>Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa. ....</i>	48
19.	<b>ISTOTNE UMOWY. ....</b>	<b>48</b>
20.	<b>INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU. ....</b>	<b>48</b>
21.	<b>DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU. ....</b>	<b>48</b>
22.	<b>INFORMACJE O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH. ....</b>	<b>49</b>
23.	<b>PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU. ....</b>	<b>49</b>
23.1.	Przedmiot polityki inwestycyjnej Funduszu. ....	49
23.2.	Cele Inwestycyjne Funduszu. ....	50
23.3.	Kryteria doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego. ....	51
23.4.	Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych. ....	52
23.5.	Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu. ....	52
23.6.	Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby. ....	52
23.7.	Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania. ....	53
24.	<b>OGRANICZENIA W INWESTOWANIU. ....</b>	<b>53</b>
24.1.	Dywersyfikacja lokat oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne. ....	53
25.	<b>USŁUGODAWCY FUNDUSZU. ....</b>	<b>55</b>
25.1.	Szacunkowa maksymalna wysokość opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz. ....	55
25.1.1.	<i>Opis opłat, które będą ponoszone na rzecz podmiotu dokonującego wyceny składników Lokat Funduszu na podstawie Umowy pomiędzy Funduszem, a tymże podmiotem. ....</i>	55



SECUS  
asset management



Copernicus

25.1.2.	Opis opłat ponoszonych na rzecz prowadzącego księgowość Funduszu i wyceniającego wartość Aktywów Funduszu. ....	55
25.2.	Opis wszystkich opłat ponoszonych bezpośrednio z Aktywów Funduszu. ....	56
25.3.	Koszty i opłaty z tytułu usług świadczonych na rzecz Funduszu ponoszone przez osoby trzecie (inne niż Fundusz). ....	57
25.4.	Nazwa usługodawcy odpowiedzialnego za określenie i wyliczenie wartości netto Aktywów Funduszu oraz za prowadzenie księgowości Funduszu. ....	58
25.5.	Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu, pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów. Opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów. ....	59
25.5.1.	Oświadczenie wyceniającego Aktywa i prowadzącego księgowość Funduszu. ....	59
25.5.2.	Oświadczenie pomiotu dokonującego wyceny składników Lokat Funduszu. ....	59
<b>26.</b>	<b>SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA I DORADCY INWESTYCYJNI. ....</b>	<b>59</b>
26.1.	Podmioty prowadzące działalność maklerską świadczące na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi oraz usługi polegające na zarządzaniu pakietem papierów wartościowych. ....	59
26.2.	Doradcy inwestycyjni. ....	60
26.2.1.	Artur Bobołowicz – doradca inwestycyjny nr licencji 115. ....	60
26.2.2.	Łukasz Gluza - doradca inwestycyjny nr licencji 186. ....	60
<b>27.</b>	<b>DEPOZYTARIUSZ. ....</b>	<b>61</b>
27.1.	Dane Depozytariusza. ....	61
27.1.1.	Obowiązki Depozytariusza. ....	61
27.1.2.	Opis podmiotu przechowującego Aktywa. ....	62
27.1.3.	Opis sposobu przechowywania aktywów. ....	62
27.1.4.	Informacja na temat innych obsługiwanych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i osób trzecich w zakresie usług depozytariusza. ....	63
27.1.5.	Współpraca z subdepozytariuszami. ....	63
<b>28.</b>	<b>WYCENA. ....</b>	<b>64</b>
28.1.	Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu. Sposób informacji o wartości aktywów netto Funduszu. ....	64
28.1.1.	Wycena Aktywów Netto Funduszu. ....	64
28.1.2.	Lokaty notowane na Aktywnym Rynku. ....	65
28.1.3.	Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku. ....	66
28.1.4.	Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu. ....	67
28.1.5.	Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych. ....	67
28.1.6.	Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa. ....	67
28.1.7.	Sposób informacji o wartości Aktywów Netto Funduszu. ....	68
28.2.	Szczegółowy opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia. ....	68
<b>29.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE. ....</b>	<b>68</b>
<b>30.</b>	<b>DANE FINANSOWE. ....</b>	<b>68</b>
30.1.	Bilans. ....	69
30.2.	Rachunek wyników. ....	70
30.3.	Zestawienie zmian w aktywach. ....	71
30.4.	Przepływy środków pieniężnych. ....	72
30.5.	Zestawienie lokat. ....	73
<b>31.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI. ....</b>	<b>73</b>
31.1.	Statut funduszu. ....	73
31.2.	Sprawozdanie finansowe funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007r. 73	



## Definicje

**Aktywa Funduszu, Aktywa** - oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

**Aktywny Rynek** - oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

**Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** - oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe będące publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi zgodnie z Art. 2 pkt 36 Ustawy o FI.

**Depozytariusz** - oznacza BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie; obowiązki Depozytariusza określa Ustawa o FI oraz odrębna umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem.

**Docelowy Portfel Inwestycyjny** - oznacza lokaty Funduszu nabywane zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu określonymi w Statucie, na które składają się wyłącznie:

- a) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- b) akcje w spółkach komandytowo-akcyjnych, nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i nie będące przedmiotem publicznej oferty;
- c) papiery wartościowe, w rozumieniu Art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz nie będące przedmiotem publicznej oferty, z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych określonych w Art. 22 lit. b) Statutu
- d) wierzytelności, w tym wobec osób fizycznych.

**Dokument Rejestracyjny** - oznacza niniejszy dokument rejestracyjny stanowiący wraz z dokumentami Ofertowym i Podsumowującym Prospekt Emisyjny (zgodnie z art. 28 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Ofercie).

**Dokument Ofertowy** - oznacza dokument ofertowy stanowiący wraz z dokumentami Rejestracyjnym i Podsumowującym Prospekt Emisyjny (zgodnie z art. 28 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Ofercie).

**Due Diligence** - oznacza proces szczegółowej analizy dokumentów, danych oraz wszelkich informacji udzielonych przez spółkę będącą przedmiotem potencjalnej inwestycji Funduszu, jak również danych dotyczących otoczenia, w którym działa spółka, mający na celu ich ostateczną weryfikację oraz potwierdzenie, iż żadne istotne z punktu widzenia inwestora informacje nie zostały pominięte oraz ustalenie ceny nabycia spółki.

**Dyspozycja Deponowania Certyfikatów** – oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

**Dzień Roboczy** - oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy przypadających w ten dzień.

**Dzień Wyceny** - oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- a) na Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu;
- b) na ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym;
- c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji;



- d) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu;
- e) na Dzień Wykupu Certyfikatów.

**Dzień Wykupu** - oznacza ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym począwszy od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

**EBI** - oznacza Europejski Bank Inwestycyjny.

**EBOR** - oznacza Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

**Fundusz** – oznacza SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka Niepublicznych, utworzony przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**GPW** - oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną.

**IFC** - oznacza Międzynarodową Korporację Finansową.

**Instrumenty Rynku Pieniężnego** - oznaczają papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie, i co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

**Institucje Bankowe** - oznacza instytucje kredytowe w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, Poz. 665 z późn. zm.) oraz banki krajowe, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, Poz. 665 z późn. zm.).

**Institucje Depozytowe** - oznacza instytucje finansowe w rozumieniu Art. 4 ust. 1 pkt 7 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, świadczące usługi w zakresie prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

**Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis; Inwestorem Funduszu może być zarówno rezydent jak i nierezydent w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).

**KDPW** - oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

**Komisja, KNF** - oznacza Komisja Nadzoru Finansowego.

**Kodeks Cywilny** - oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z dnia 18 maja 1964 r. z późn. zm).

**MTS-CeTO S.A.** - oznacza spółkę prowadzącą pozagiełdowy rynek regulowany w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

**OECD** - oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

**Oferujący, SECUS** – oznacza Secus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.



**Portfel Aktywów Płynnych** - oznacza portfel inwestycyjny Funduszu, w którym znajdują się wyłącznie następujące lokaty:

- a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR,
- c) waluty, oraz
- d) depozyty w walucie polskiej i wymiennych walutach innych państw, w bankach krajowych pod warunkiem, że aktywa określone w lit. a) – c) powyżej są zbywalne.

**Prospekt, Prospekt Emisyjny** – oznacza zestaw dokumentów tworzących razem, zgodnie z Ustawą o Ofercie, Prospekt Emisyjny SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Spółek Niepublicznych.

**Przychody z Lokat** - oznacza wszelkie pożytki pochodzące z lokat nieograniczone do niżej wymienionych, ale w szczególności takie jak:

- a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
- b) przychody odsetkowe,
- c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

**RFI, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** - oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

**Punkt Obsługi Klienta** - oznacza punkt przyjmowania Zapisów.

**Spółka Portfelowa, Spółka** - oznacza spółkę komandytowo-akcyjną, spółkę akcyjną lub spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, której akcje bądź udziały wchodzi w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu.

**Statut** - oznacza Statut Funduszu.

**Towarzystwo** – oznacza Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.

**Uczestnik** - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej będącą posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym jest zapisany co najmniej jeden Certyfikat wyemitowany przez Fundusz; uczestnikami Funduszu mogą być zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).

**Ustawa o FI, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** - oznacza ustawę z 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

**Ustawa o Obrocie** - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538).

**Ustawa o Ofercie** - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)



**Wartość Aktywów Netto (WAN)** - oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

**Wartość Aktywów Netto na Certyfikat (WANCI)** - oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako WAN Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych istniejących w danym Dniu Wyceny.

**Wpływy z Lokat** - oznacza uzyskane przez Fundusz od momentu zarejestrowania Funduszu wpływy z Zamknięcia Inwestycji oraz Przychody z Lokat, których wartość ustalana jest przez Towarzystwo na 14 (czternaście) dni przed Dniem Wyceny kończącym każdy kwartał kalendarzowy, począwszy od dnia przydziału emisji Certyfikatów serii L, pomniejszone o wartość dotychczasowych Wypłat z Funduszu.

**Wyceniający** – oznacza Contract Administration Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie odpowiedzialny za określenie wartości Aktywów i Aktywów Netto Funduszu.

**Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa** - oznacza wynagrodzenie należne Towarzystwu od Funduszu, określone w Art. 35 ust. 2 Statutu.

**Wynagrodzenie Dodatkowe Towarzystwa** - oznacza wynagrodzenie dodatkowe należne Towarzystwu od Funduszu, określone w Art. 35 ust. 3 Statutu.

**Wynagrodzenie Roczne SECUS** - oznacza wynagrodzenie należne SECUS od Towarzystwa z tytułu usług świadczonych na podstawie Umowy o Zarządzanie, o którym mowa w pkt 25.3 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

**Wynagrodzenie Dodatkowe SECUS** - Oznacza wynagrodzenie dodatkowe należne SECUS od Towarzystwa z tytułu usług świadczonych na podstawie Umowy o Zarządzanie, o którym mowa w pkt 25.3 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

**Wypłata z Funduszu** - oznacza dystrybucję środków pieniężnych z Funduszu do Uczestników w postaci wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

**Zamknięcie Inwestycji** - oznacza uzyskanie przez Fundusz środków pieniężnych w związku ze zbyciem lokat wchodzących w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego.

**Zarządzający, SECUS** - oznacza SECUS Asset Management Spółka Akcyjna świadcząca usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zgodnie z Art. 46 ust. 3 Ustawy o FI, na podstawie Umowy o Zarządzanie Portfelem Inwestycyjnym Funduszu..

**Zapis** – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy o FI.

**Znaczące Wpływy z Lokat** - oznacza uzyskane przez Fundusz Wpływy z Lokat Funduszu, których wartość jest równa co najmniej 10% WAN Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny



## 1. Czynniki ryzyka związane z Funduszem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją.

### 1.1. Czynniki ryzyka związane z Funduszem.

#### 1.1.1. Ryzyko nieefektywnego wykorzystania środków finansowych przeznaczonych na inwestycje.

Ze względu na dywersyfikację lokat oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne ujęte w art. 25 Statutu, istnieje ryzyko, że Fundusz nie wyselekcjonuje i nie pozyska zamierzonej ilości inwestycji atrakcyjnych z punktu widzenia przyjętej strategii. W związku z tym istnieje ryzyko niewykorzystania w sposób najbardziej efektywny środków finansowych przeznaczonych na inwestycje.

Istnieje także ryzyko, iż pozyskane przez Fundusz Spółki Portfelowe nie przyniosą oczekiwanych rezultatów inwestycyjnych, zarówno ze względów niezależnych od tych Spółek, jak i ze względu na niewystarczającą jakość zarządzania tymi Spółkami. W rezultacie istnieje ryzyko, iż Fundusz nie zdoła zrealizować zakładanych celów inwestycyjnych dla Docelowego Portfela Inwestycyjnego.

W przypadku braku oczekiwanych rezultatów inwestycyjnych zarówno zależnych, jak i niezależnych od Spółek Portfelowych Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego.

Inwestycje w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego wiążą się z następującymi rodzajami ryzyk:

a) ryzyko otoczenia makroekonomicznego: na lokaty Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego mają wpływ czynniki makroekonomiczne takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna.

Oslabienie sytuacji makroekonomicznej ma negatywny wpływ na wyceny lokat. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w lokaty w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną kraju i świata.

b) ryzyko branży: lokaty Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego, podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie.

Ryzyko branżowe Fundusz ogranicza poprzez dywersyfikację branżową lokat Docelowego Portfela Inwestycyjnego.



- d) ryzyko specyficzne Spółki: akcje lub udziały Spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej Spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość Spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe. Ryzyko specyficzne dla Spółki ograniczane jest poprzez lokowanie w jeden podmiot nie więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.

#### 1.1.2. Ryzyko dźwigni finansowej.

Fundusz nie wyklucza stosowania w swoich projektach inwestycyjnych wysokiej dźwigni finansowej poprzez emisję obligacji oraz zaciąganie kredytów i pożyczek, co wiąże się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów finansowych, a w skrajnych wypadkach z możliwością utraty znacznej części Aktywów Funduszu w związku z upadłością Spółek Portfelowych. Szczegółowe zasady wykorzystania przez Fundusz dźwigni finansowej opisane są w art. 25 ust. 3 Statutu.

#### 1.1.3. Ryzyko płynności aktywów.

Polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie lokat po cenach odzwierciedlających ich realną wartość. Inwestycje Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego mają charakter ograniczonej płynności. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie będzie w stanie zbyć posiadanych aktywów portfelowych przy określonym poziomie wyceny, w momencie uznanym za dogodny do realizacji inwestycji z punktu widzenia maksymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

#### 1.1.4. Ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat.

Inwestycje w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego nie będą przedmiotem notowań na rynkach regulowanych.

Istnieje ryzyko, że wyceny poszczególnych składników Portfela Funduszu odbiegać będą od faktycznych cen, jakie możliwe byłyby do uzyskania przy sprzedaży tych aktywów na rynku.

Aktywa Funduszu wyceniane są według wartości godziwej lub wg wartości rynkowej poszczególnych składników lokat w Dniu Wyceny. W przypadku sprzedaży Aktywów poszczególnych typów lokat istnieje ryzyko uzyskania ceny niższej od wartości uzyskanej przy zastosowaniu wyżej opisanej metody wyceny. Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny.

Ponadto, dokonując wyceny składników lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem okresów sprawozdawczych wyceny poszczególnych składników lokat będą obarczone nieprawidłowościami podlegającymi korektom podczas badań sprawozdań finansowych Spółek Portfelowych przez audytorów. W związku z tym pojawi się ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu uwzględniających naniesione korekty oraz ostateczną wycenę składników lokat.



#### 1.1.5. Ryzyko związane z kosztami i wydatkami nielimitowanymi.

Część kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu będzie miała charakter nielimitowany. Koszy i wydatki zostały opisane w punkcie 25.2. Dokumentu Rejestracyjnego. Koszty i wydatki nielimitowane Funduszu mogą stanowić istotną część wszystkich kosztów i wydatków, którymi obciążany będzie Fundusz, co wpływać będzie na pomniejszenie Wartości Aktywów Netto Funduszu. Towarzystwo ma ograniczony wpływ na wysokość kosztów i wydatków nielimitowanych, aczkolwiek Towarzystwo będzie czynić starania, aby ich wysokość była możliwie najniższa. Dodatkowo w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu pojawią się limitowane koszty związane z przygotowaniem inwestycji obejmujące koszty związane z wydatkami na doradztwo prawne oraz badania Due Diligence podmiotów, które mogą stać się przedmiotem lokat Funduszu. Koszty o charakterze limitowanym Funduszu są ograniczone zapisami art. 34 Statutu.

#### 1.1.6. Ryzyko związane z brakiem wpływu Funduszu na zarządzanie poszczególnymi Spółkami Portfelowymi, których akcje lub udziały wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

Istnieje ryzyko, iż Fundusz nie będzie miał samodzielnie prawa lub wystarczającej ilości głosów potrzebnej do wywierania wpływu na zarządzanie Spółkami Portfelowymi, których akcje lub udziały wchodzi w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu. Intencją Funduszu jest jednak, aby w każdej ze Spółek Portfelowych wchodzących w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego posiadać możliwość sprawowania nadzoru nad jego działalnością w wyniku zawieranych z pozostałymi akcjonariuszami, komplementariuszami, udziałowcami umów inwestycyjnych dających Funduszowi większy wpływ niż wynikałoby to z ilości posiadanych akcji, bądź udziałów.

#### 1.1.7. Ryzyko związane z kluczowym personelem.

Specyfika polityki inwestycyjnej Funduszu powoduje, że zmiany na kluczowych stanowiskach w Spółkach Portfelowych, których akcje lub udziały wchodzi w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu mogą zwiększać ryzyko pogorszenia się wyników finansowych tych podmiotów. Jednocześnie działanie i wyniki Funduszu pozostają zależne od doświadczenia i umiejętności osób zatrudnionych przez Towarzystwo oraz przez Zarządzającego. Utrata kluczowych pracowników Towarzystwa jako organu Funduszu lub Zarządzającego może w przejściowym okresie wpłynąć negatywnie na funkcjonowanie Funduszu oraz prowadzone przez niego inwestycje.

#### 1.1.8. Ryzyko zmniejszenia lub całkowitej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu.

W związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w Portfelu Inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że nastąpi spadek wartości tych papierów, co może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe obciążone są następującymi rodzajami ryzyka:



- a) ryzyko niewypłacalności emitenta - Fundusz ogranicza ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa, państwa należące do OECD, albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, a także IFC, EBI, EBOR.
- b) ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych maleje, w przypadku spadku rośnie. Struktura czasowa portfela dłużnych papierów wartościowych ustalana będzie w oparciu o przewidywane zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy brać pod uwagę, że rzeczywiste zachowania rynku mogą odbiegać od przewidywań. W takim wypadku Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Funduszu.

#### 1.1.9. Ryzyko zmiany Statutu.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w okresie istnienia Funduszu, jego Statut może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów i zasad wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### 1.1.10. Ryzyko utraty wartości Aktywów Funduszu

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada inwestowanie Aktywów w akcje lub udziały spółek, które w okresie funkcjonowania Funduszu zostaną wprowadzone do obrotu regulowanego i ich sprzedaż w obrocie regulowanym. Przedmioty lokat Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego nie będą w momencie ich nabywania przez Fundusz notowane na żadnym rynku regulowanym, a co za tym idzie Fundusz będzie ponosił ryzyko ewentualnych różnic pomiędzy wartością dokonywanych transakcji, a rzeczywistą ceną rynkową danej lokaty Funduszu. Inwestor powinien wziąć pod uwagę fakt, iż kryterium doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu przy akceptacji ryzyka utraty całości zainwestowanego w te lokaty kapitału.

#### 1.1.11. Ryzyko związane z brakiem wpływu uczestników Funduszu na Fundusz, w tym na zarządzanie jego Aktywami.

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania działań określonych w Statucie i Ustawie o FI, przy czym w związku z określonym w Statucie (Art. 7 ust. 2) i Ustawie o FI zakresie uprawnień Zgromadzenia Inwestorów, Uczestnik nie ma wpływu, bądź ma ograniczony wpływ na fakt podjęcia lub niepodjęcia takich działań.

Do działań tych zaliczymy między innymi: wybór i sposób zarządzania Aktywami Funduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo lub firmę zarządzającą, zmianę Depozytariusza bądź podmiotu obsługującego Fundusz oraz zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.



Zwraca się jednak uwagę Inwestorom, iż zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 18 ust. 2 pkt 14, Art. 139 ust. 3 oraz Art. 198 ust. 2 Ustawy o FI wymaga uzyskania zezwolenia KNF. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Ofercie, Fundusz jako emitent publicznych certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązany jest do podawania w raportach bieżących wszystkich informacji dotyczących wszelkich zdarzeń mających wpływ na działalność Funduszu, mogących mieć wpływ na wartość Certyfikat Inwestycyjnego i umożliwiających ocenę działalności Funduszu.

1.1.12. Ryzyko nierównomiernego obciążenia Uczestników Wynagrodzeniem Dodatkowym Towarzystwa.

W związku ze sposobem obliczania Wynagrodzenia Dodatkowego Towarzystwa oraz sposobem stosowania wypłat z Funduszu w postaci wykupu Certyfikatów, możliwa jest sytuacja, iż Uczestnicy będą nierównomiernie obciążeni Wynagrodzeniem Dodatkowym Towarzystwa.

1.1.13. Ryzyko likwidacji Funduszu związane z rozwiązaniem umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Fundusz zawarł umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z firmą Secus Asset Management Spółka Akcyjna (Zarządzający). Jeśli w ciągu 6 miesięcy od dnia rozwiązania umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, Fundusz ulega rozwiązaniu.

1.1.14. Ryzyko likwidacji Funduszu związane ze zbyciem lokat stanowiących Docelowy Portfel Inwestycyjny Funduszu.

Celem inwestycyjnym w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Docelowego Portfela Inwestycyjnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia wyżej wymienionego celu. Istnieje ryzyko, że Inwestorzy przystępujący do Funduszu nie osiągną satysfakcjonujących stóp zwrotu przed zbyciem lokat stanowiących Docelowy Portfel Inwestycyjny Funduszu. Zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego będzie przesłanką do rozwiązania Funduszu.

1.1.15. Ryzyko związane z niemożnością żądania wykupienia wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych w jednym terminie

Statut Funduszu w art. 27 przewiduje ograniczenia dotyczące liczby wykupywanych Certyfikatów w jednym Dniu Wykupu. Fundusz jednorazowo wykupi nie więcej niż wartość pozostających w Funduszu Wpływów z Lokat pomniejszych o wartość zobowiązań Funduszu wymagalnych w okresie kolejnych sześciu miesięcy. W przypadku zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu większej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, żądania wykupu będą podlegały proporcjonalnej redukcji, a ułamkowe części Certyfikatów nie będą umarzane.



#### 1.1.16. Ryzyko braku wykupu Certyfikatów Funduszu na mocy decyzji Towarzystwa.

Intencją Funduszu ujętą w art. 26 Statutu jest wypłacanie Uczestnikom środków z Zamknięcia Inwestycji w postaci wykupu Certyfikatów. Decyzję o wykupie Certyfikatów podejmuje Towarzystwo na zasadach opisanych w pkt 18.8.3. Dokumentu Rejestracyjnego. Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego trudny jest do określenia moment realizacji inwestycji przez Fundusz. Istnieje więc ryzyko nie wykupywania Certyfikatów w związku z brakiem realizacji inwestycji Funduszu. Istnieje także realne ryzyko niesystematycznego podejmowania przez Towarzystwo decyzji wykupie Certyfikatów Funduszu. Ryzyko to ograniczone jest zapisami Statutu zobowiązującymi Fundusz do wykupu Certyfikatów w przypadku uzyskania przez Fundusz Znaczącego Wpływu z Lokat.

#### 1.1.17. Ryzyko wystąpienia różnic w udziale poszczególnych Uczestników w wypłatach dokonywanych przez Fundusz.

W opinii Funduszu jest prawdopodobne, iż w trakcie trwania Funduszu nie wszyscy Uczestnicy jednocześnie będą chcieli wziąć udział w poszczególnych wykupach Certyfikatów przez Fundusz. W takim przypadku istnieje ryzyko, że suma wszystkich wypłat dokonanych z Funduszu na rzecz poszczególnych Uczestników może się istotnie różnić.

#### 1.1.18. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.

### **1.2. Ryzyko związane z otoczeniem w jakim Fundusz prowadzi działalność.**

#### 1.2.1. Ryzyko makroekonomiczne.

Sytuacja finansowa Spółek Portfelowych wchodzących w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu będzie w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach Europy i na świecie. W warunkach gospodarki rynkowej działalność gospodarcza narażona jest na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, różnic kursowych, cen surowców, popytu globalnego. Zmiany czynników makroekonomicznych mogą spowodować pogorszenie się lub nawet ujemną stopę zwrotu z inwestycji w Spółki Portfelowe i w rezultacie obniżenie Wartości Aktywów Funduszu, a tym samym spadek wartości Certyfikatów.



### 1.2.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych.

Zmiany w przepisach mających zastosowanie do Funduszu mogą powodować utrudnienie jego działalności, zmniejszenie opłacalności lokowania Aktywów Funduszu lub spowodować nałożenie dodatkowych obowiązków na Fundusz. W szczególności zmiana postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych może mieć znaczący wpływ na działalność Funduszu. Istnieje także potencjalne ryzyko zmian w przepisach podatkowych odnoszących się zarówno do inwestycji dokonywanych przez Fundusz, jak również do inwestycji Uczestników w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu. W pierwszym przypadku negatywną konsekwencją zmian podatkowych może być pogorszenie się wyników inwestycyjnych Funduszu w wyniku wzrostu kosztów lub pojawienia się dodatkowych obciążeń podatkowych związanych z inwestycjami Funduszu. W drugim przypadku zmiany podatkowe mogą doprowadzić do zmniejszenia atrakcyjności lokaty kapitału jaką są certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych. Należy jednak zauważyć, iż w chwili obecnej nie są znane żadne projekty zmian legislacyjnych, które mogłyby mieć istotnie negatywny wpływ na status quo regulacji dotyczących działalności Funduszu lub inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Zmiany w przepisach, w tym w przepisach podatkowych, mających zastosowanie do poszczególnych Spółek Portfelowych będą miały znaczenie dla efektywności działalności gospodarczej tych podmiotów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu nie jest znany.

### 1.2.3. Ryzyko walutowe.

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji w lokaty denominowane w walutach obcych, wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

W związku z faktem, że w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego Fundusz będzie dokonywał inwestycji w papiery wartościowe Spółek Portfelowych w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji w takie lokaty denominowane w walutach obcych oraz w przypadku uzyskania przez Fundusz Wpływów z Lokat denominowanych w walutach obcych i biorąc pod uwagę wahania kursu złotego względem walut obcych Fundusz może ponieść stratę wynikającą ze zmian kursów walut.



## **2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym.**

### **2.1. Fundusz**

Nazwa: SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych  
Nazwa skrócona: SECUS I FIZ  
Siedziba: Warszawa, Polska  
Adres: Saski Crescent, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa  
Telefon: +48 22 330 63 33  
Telefaks: +48 22 330 63 00  
Poczta elektroniczna: [secus@cctfi.pl](mailto:secus@cctfi.pl)  
Strona internetowa: [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl); [www.secus-fiz.pl](http://www.secus-fiz.pl)  
Fundusz reprezentowany jest przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### **2.2. Dane Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Nazwa: Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Saski Crescent, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa  
Telefon: +48 22 330 63 33  
Telefaks: +48 22 330 63 00  
Poczta elektroniczna: [office@copernicus-tfi.pl](mailto:office@copernicus-tfi.pl)  
Strona internetowa: [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl)

Osoby działające w imieniu Towarzystwa

- o Paweł Gieryński Prezes Zarządu
- o Radosław Solan Wiceprezes Zarządu

Towarzystwo jako podmiot sporządzający Prospekt odpowiada za informacje zawarte w punktach: 2.1; 2.2; 3-4; 6-7; 8; 10; 11.1-11.3; 12-15; 17-18; 19-22; 25.1-25.2; 25.4-25.5; 27-30 Dokumentu Rejestracyjnego.



### **Oświadczenie osób działających w imieniu Towarzystwa odpowiedzialnych za informacje umieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym**

Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialne jest Towarzystwo, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Rejestracyjnego, za których sporządzenie odpowiedzialne jest Towarzystwo nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

---

Paweł Gieryński

---

Radosław Solan

Zgodnie z Ustawą o FI, Towarzystwo jako organ Funduszu tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa łącznie z Prokurentem.

### **2.3. Dane Secus Asset Management S.A.**

Nazwa: Secus Asset Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Katowice

Adres: Ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice

Telefon: +48 32 352 00 13

Telefaks: +48 32 352 00 14

Poczta elektroniczna: [biuro@secus.pl](mailto:biuro@secus.pl)

Strona internetowa: [www.secus.pl](http://www.secus.pl)

Osoby działające w imieniu Secus Asset Management S.A.

- o Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu
- o Mirosław Fabryczny – Wiceprezes Zarządu

Secus Asset Management Spółka Akcyjna odpowiada za informacje zawarte w punktach 1; 2.3; 5; 9; 11.4; 12-16; 18.1; 18.5; 23-24; 25.3; 26 Dokumentu Rejestracyjnego.



**Oświadczenie osób działających w imieniu Secus Asset Management S.A.  
odpowiedzialnych za informacje umieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym**

Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Secus Asset Management S.A. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Rejestracyjnego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Secus Asset Management S.A. nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

---

Grzegorz Pędras  
Prezes Zarządu

---

Mirosław Fabryczny  
Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Secus Asset Management S.A. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Secus Asset Management S.A. albo jednego członka Zarządu Secus Asset Management S.A. łącznie z Prokurentem.

**3. Biegli rewidenci.**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego za okres od 30 listopada 2006 roku do 28 lutego 2007 roku jest Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., ul. Powstańców 34, 40-954 Katowice wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 1695.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi ww. podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Funduszu nie zrezygnował ani nie został zwolniony. W dniu 12 marca 2007 r. Fundusz podpisał umowę z ww. podmiotem na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 30 listopada 2006 roku do 28 lutego 2007 roku.



#### **4. Wybrane dane finansowe.**

W związku z rejestracją Funduszu w IV kwartale 2006 r. Zarząd TFI podjął uchwałę o połączeniu sprawozdania finansowego za rok 2006 ze sprawozdaniem finansowym za rok 2007.

Na potrzeby niniejszego prospektu zostało sporządzone oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za okres od 30 listopada 2006 roku do 28 lutego 2007 roku.

Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu zostały przedstawione w pkt 30 niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego.

#### **5. Czynniki ryzyka.**

Czynniki ryzyka zostały opisane w pkt 1 Dokumentu Rejestacyjnego.

#### **6. Informacje o Funduszu.**

##### **6.1. Historia i rozwój Funduszu.**

6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu.

Nazwa: SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych  
Nazwa skrócona: SECUS I FIZ  
Forma prawna: fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Saski Crescent, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa  
Telefon: +48 22 330 63 33  
Telefaks: +48 22 330 63 00  
Poczta elektroniczna: secus@cctfi.pl  
Strona internetowa: [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl); [www.secus-fiz.pl](http://www.secus-fiz.pl)

6.1.2. Miejsce rejestracji Funduszu oraz jego numer rejestracyjny.

Fundusz został wpisany w dniu 29 listopada 2006 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 266.



#### 6.1.3. Data utworzenia Funduszu oraz czas na jaki został utworzony.

Fundusz nabył osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, tj. w dniu 29 listopada 2006 r. Fundusz został utworzony na okres sześciu lat.

#### 6.1.4. Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz.

Fundusz działa na podstawie Ustawy o FI oraz Statutu.

#### 6.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu.

W dniu 15 września 2006 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

W dniu 13 listopada 2006 r. nastąpiło otwarcie i zamknięcie subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, w której Fundusz wyemitował 4.000 (cztery tysiące) Certyfikatów i zebrał 4.000.000 (cztery miliony) złotych.

W dniu 22 listopada 2006 r. Fundusz dokonał przydziału przydziału 4.000 (czterech tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

W dniu 29 listopada 2006 r. Fundusz został wpisany w dniu 29 listopada 2006 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 266.

W dniu 30 listopada 2006 r. Zarząd Towarzystwa, działając na podstawie § 31 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, podjął decyzję o połączeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2006 z rocznym sprawozdaniem Funduszu za rok 2007.

W związku z wpisem Funduszu w dniu 29 listopada 2006 r. do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, z dniem 29 listopada 2006 r. weszły w życie postanowienia Umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu zawartej pomiędzy Towarzystwem a Secus.

W dniu 6 grudnia 2006 r. zostały dokonane zmiany Statutu Funduszu.

Z dniem 7 grudnia 2007 r. weszła w życie zmiana nazwy Funduszu na „SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych”.

W dniu 20 grudnia 2006 r. Zarząd GPW, na podstawie uchwały nr 531/2006, dopuścił 4.000 (cztery tysiące) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu do obrotu na rynku podstawowym.

W dniu 21 grudnia 2006 r. w KDPW zostało zarejestrowanych 4.000 (cztery tysiące) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i oznaczonych kodem PLSCSAN00019.



Uchwałą nr 3/2007 z dnia 3 stycznia 2007 r. Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 5 stycznia 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 4.000 (cztery tysiące) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i ustalić datę pierwszego notowania Certyfikatów serii A na dzień 5 stycznia 2007 r.

## **7. Struktura organizacyjna.**

### **7.1. Krótki opis grupy, do której należy Fundusz**

Zgodnie z Ustawą o FI, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa nim zarządzającego ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie z przepisami Ustawy o FI, Towarzystwo jako organ Funduszu, tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Copernicus Partners LLP z siedzibą w Leeds LS2 7PN, Smithfield House, 92 North Street, Wielka Brytania.

Copernicus Partners LLP posiada 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości 100 (sto) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 (trzy miliony) złotych, reprezentujących 100% (sto procent) kapitału zakładowego Towarzystwa oraz 100% (sto procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Każdej akcji przysługuje 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

Copernicus Partners LLP została założona i zarejestrowana w dniu 14 kwietnia 2004 roku pod numerem OC 307655.

Copernicus Partners LLP jest spółką holdingową, której działalność polega na obejmowaniu akcji, udziałów lub odpowiadających im instrumentów w spółkach kontrolowanych przez wspólników Copernicus Partners LLP oraz tych, które będą przez nich przejmowane lub tworzone w przyszłości.

### **7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Funduszu i Towarzystwa.**

Fundusz nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

Towarzystwo nie posiada żadnych podmiotów zależnych.



## **8. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.**

### **8.1. Sytuacja finansowa.**

W związku z rejestracją Funduszu w IV kwartale 2006 r. Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o połączeniu sprawozdania finansowego za rok 2006 ze sprawozdaniem finansowym za rok 2007.

Na potrzeby niniejszego prospektu zostało sporządzone oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za okres od 30 listopada 2006 roku do 28 lutego 2007 roku.

Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu zostały przedstawione w pkt 30 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu podlegającym przeglądowi przez biegłego rewidenta będzie półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2007 r.

### **8.2. Wynik operacyjny.**

8.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego Fundusz nie dokonał żadnej inwestycji. W związku z powyższym, nie mogły mieć miejsca żadne istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu.

8.2.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego Fundusz nie dokonał żadnej inwestycji. Informacje dotyczące czynników, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu w związku z elementami polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej zawiera pkt 1.3 Dokumentu Rejestracyjnego. Sporządzającym Dokument Rejestracyjny, pomimo dołożenia należytych starań, nie są znane inne, poza wkraczającymi w sferę przypuszczeń i spekulacji, elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej jak również inne czynniki, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu.



## **9. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.**

Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu zostały opisane w punktach 22-24 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

## **10. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.**

Fundusz zdecydował się nie umieszczać prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

## **11. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.**

### **11.1. Organy Funduszu.**

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

#### **11.1.1. Towarzystwo.**

Towarzystwo tworzy Fundusz, odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu.

#### **11.1.2. Zgromadzenie Inwestorów.**

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, którego kompetencje określone zostały w Statucie Funduszu.

Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie lub w Katowicach.

Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

W Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnicy Funduszu mogą uczestniczyć oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.



Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem postanowień poniższych. Za bezwzględną większość głosów uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.

Do kompetencji Zgromadzenie Inwestorów należą decyzje dotyczące:

- o zmiany Depozytariusza;
- o emisji obligacji; uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu;
- o emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
- o rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego;
- o rozwiązania Funduszu; uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu;

Podjęcie decyzji inwestycyjnej, niezależnie od jej wartości w stosunku do wartości Aktywów Funduszu, nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów;

## **11.2. Członkowie zarządu Towarzystwa.**

Organem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo, zgodnie z art. 4 Ustawy o FI.

Towarzystwo, jako organ Funduszu, tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. W skład zarządu Towarzystwa wchodzi:

- o Paweł Gieryński – Prezes Zarządu Towarzystwa;
- o Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Fundusz został utworzony przez Towarzystwo na podstawie Statutu oraz Prospektu Emisyjnego, w drodze emisji Certyfikatów Inwestycyjnych i nabył osobowość prawną z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Zarówno Towarzystwo, jak i członkowie jego organów nie posiadają na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego żadnych Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

### **11.2.1. Paweł Gieryński**

Prezes Zarządu Copernicus Capital TFI S.A., adres miejsca pracy: Saski Crescent, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa



Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2008 r.

Absolwent MBA Heriot-Watt University w Edynburgu, Szkocja. Od 2001 roku Partner Zarządzający w Copernicus Capital Partners LP. Od listopada 2002 roku do lipca 2005 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu KP Konsorcjum Sp. z o.o. – firmy zarządzającej dwoma Narodowymi Funduszami Inwestycyjnymi: Octava NFI S.A. i NFI Piast S.A. Od lipca 2003 roku do lipca 2005 roku piastował także funkcję Prezesa Zarządu Octava NFI, a od sierpnia 2005 roku Rada Nadzorcza Piast NFI powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu. Wcześniej między innymi pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w Mostostal Warszawa S.A. (2001r.), Prezesa Zarządu w Armada sp. z o.o. (w latach 1998-2001), Prezesa Zarządu LMG Investments Ltd. (od 1998r.). Paweł Gieryński jest także od 1999 roku członkiem Board of Directors spółki Stone Harbor Holding BV, a w latach 1998 – 2002 był członkiem Board of Directors spółki Copernicus Asset Management Ltd.

W ciągu ostatnich pięciu lat Paweł Gieryński pełnił lub nadal pełni funkcje w następujących radach nadzorczych: Słag Recycling Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2003r.), Copernicus Export Finance Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w latach 2004 - 2005), Copernicus Capital Polska Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2004 - 2005), Copernicus Finance Polska Sp. z o.o. - Przewodniczący Rady Nadzorczej (2003 – 2004), Metalplast Oborniki Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej (2002 – 2004), J. Walter Thompson Parintex Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2001 – 2004), Octava NFI S.A. - Członek Rady Nadzorczej (1999 – 2002). W latach 2005 – 2006 Paweł Gieryński był także Prezesem Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych.

#### Oświadczenie

Nigdy nie byłem skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Nigdy nie wysunięto wobec mnie oskarżeń publicznych ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Nigdy również wymienione wyżej organy nie nałożyły na mnie żadnego rodzaju sankcji.

Nigdy nie otrzymałem sądowego zakazu sądowego działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymałem zakazu w uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nigdy nie pełniłem funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego, nadzorczego lub zarządzającego wyższego szczebla podmiotów w stanie upadłości, likwidacji, bądź podmiotów objętych w tym czasie zarządem komisarycznym, jak również podmiotów, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji, bądź zostały w ciągu ostatnich pięciu lat objęte zarządem komisarycznym.

---

Paweł Gieryński – Prezes Zarządu



#### Oświadczenie

Oświadczam, iż nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przeze mnie obowiązkami wobec Funduszu oraz moimi prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również, iż nie ma jakiegokolwiek znanych mi umów i porozumień, na mocy których zostałem wybrany Członkiem Zarządu Towarzystwa.

---

Paweł Gieryński – Prezes Zarządu

11.2.2. Radosław Solan

Wiceprezes Zarządu Copernicus Capital TFI S.A., adres miejsca pracy: Saski Crescent, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa.

Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2008 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 172 oraz licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1586.

Od sierpnia 2000 roku do marca 2004 roku pracował w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. na stanowisku doradcy inwestycyjnego – analityka. W latach 1997 – 1999 był zatrudniony w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako makler – trader.

#### Oświadczenie

W ciągu ostatnich 5 lat nie byłem członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem żadnej spółki kapitałowej lub/i osobowej.

Nigdy nie byłem skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Nigdy nie wysunięto wobec mnie oskarżeń publicznych ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) nigdy również wymienione wyżej organy nie nałożyły na mnie żadnego rodzaju sankcji.

Nigdy nie otrzymałem sądowego zakazu sądowego działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymałem zakazu w uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nigdy nie pełniłem funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego, nadzorczego lub zarządzającego wyższego szczebla podmiotów w stanie upadłości, likwidacji, bądź podmiotów objętych w tym czasie zarządkiem komisarycznym, jak również podmiotów, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji, bądź zostały w ciągu ostatnich pięciu lat objęte zarządkiem komisarycznym.

---

Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu



### Oświadczenie

Oświadczam, iż nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przeze mnie obowiązkami wobec Funduszu oraz moimi prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również, iż nie ma jakiegokolwiek znanych mi umów i porozumień, na mocy których zostałem wybrany Członkiem Zarządu Towarzystwa.

---

Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu

### **11.3. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa**

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

- Neil Morrisom Milne
- Dario Victorio Cipriani
- Keith M Mellors

#### 11.3.1. Neil Morrison Milne

Neil Morrison Milne nie posiada stałego miejsca zatrudnienia.

Powołany na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa dnia 15.04.2004 r. Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2009 r.

Absolwent Uniwersytetu w Edynburgu, Szkocja. Od 1994 roku Partner Zarządzający w Copernicus Ventures LP, a następnie Copernicus Capital Partners LP. W latach 1989 – 1999 pracował dla Yorkshire Fund Managers Limited. W latach 1984 – 1990 był Dyrektorem Wykonawczym York Trust Group plc – spółce notowanej na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wcześniej pracował w European Banking Company Limited, Standard Life Assurance Company, jak również Butler Till Limited.

Neil Milne pełni obecnie funkcję członka Zarządu York Nominees Limited, York Consulting Limited, York Trust Group Limited, York Trust Management Services Limited, York Trust Permanent Investments Limited, York Trust Investment Partners Limited, Copernicus Ventures Limited, Copernicus Asset Management Limited, Copernicus Partners Limited (partner), CCP Ventures Limited, Copernicus Capital Management Sp. z o.o. oraz Copernicus Capital Polska Sp. z o.o.

Ponadto, Neil Milne był członkiem Zarządu Tudor (U.K) Limited (2001), Yorkshire Fund Managers Limited (2001), Bike City Holdings Limited (2001), The Yorkshire Venture Capital Trust Limited (2002), The Yorkshire Investment Trust Limited (2002), Cortonwood Limited (2002), Tudorose Limited (2002) oraz ICM Computer Group plc (2002).



Jednocześnie, Neil Milne zasiadał w radzie nadzorczej Sagagrove Holdings Limited (2005), Hogart Sp. z o.o. (2002), Słag Recycling Sp. z o.o. (2004), i Telekom S.A. (2003), NC-Virtual Systems S.A. (2003), KP Konsorcjum Sp z o.o. (2005) oraz Copernicus Capital Polska Sp. z o.o. (2001-2005).

Neil Milne jest również od 1986 jest dyrektorem – doradcą w ICM Computer Group (spółka notowana na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych). Dodatkowo, w latach 2000 – 2004 Neil Milne pełnił funkcję Wiceprezesa Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych oraz w latach 2004 – 2006 Dyrektora w European Venture Capital & Private Equity Association (EVCA).

Neil Milne nigdy nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Neil Milne nie pełnił w przeszłości funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Neil Milne nie był w przeszłości podmiotem oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Towarzystwa lub Funduszu lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przez Neila Milne obowiązkami wobec Funduszu oraz jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również nie ma jakichkolwiek znanych mu umów i porozumień, na mocy których został wybrany Członkiem Rady Nadzorczej Copernicus Capital TFI S.A..

#### 11.3.2. Dario Victor Cipriani

Dario Victor Cipriani nie posiada stałego miejsca zatrudnienia.

Powołany na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa dnia 20 czerwca 2006 r. Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2009 r.

Absolwent Uniwersytetu Kalifornijskiego w Los Angeles. Swoją działalność w Polsce rozpoczął od projektu huty aluminium w 1996 roku, a od roku 1998 pracował jako Dyrektor Zarządzający w International Investments w Polsce. Aktualnie zarządza departamentami M&A i Corporate Finance w firmie Core Sp. z o.o. będącej częścią International Investments. W latach poprzednich pracował w ETC Consulting w Londynie – firmie zajmującej się organizacją handlu, Richco o szwajcarsko-amerykańskiej spółce zajmującej się handlem oraz Simet Trading z Lugano – spółce zajmującej się handlem z Rosją.

Dario V. Cipriani pełni obecnie funkcję członka Zarządu CORE Sp. z o.o., Gorka Cement S.A. oraz Pulverit Polska.

Ponadto, Dario V. Cipriani był członkiem Zarządu MDG Polska (2001 – 2004), MKZ Polska (2001 – 2004), Parmalat Polska (2001), Buditalia Sp. z o.o.(2001) oraz Roncato Poland (2004).



Dario V. Cipriani pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej Stalexport S.A. Ponadto, był członkiem Rady Nadzorczej Mapei (2001 to 2003).

Dario V. Cipriani nigdy nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Dario V. Cipriani nie pełnił w przeszłości funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji.

Dario V. Cipriani nie był w przeszłości podmiotem oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Towarzystwa lub Funduszu lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przez Dario V. Cipriani obowiązkami wobec Funduszu oraz jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również nie ma jakichkolwiek znanych mu umów i porozumień, na mocy których został wybrany Członkiem Rady Nadzorczej Copernicus Capital TFI S.A..

#### 11.3.3. Keith M. Mellors

Keith M. Mellors nie posiada stałego miejsca zatrudnienia.

Powołany na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa dnia 20 czerwca 2006 r. Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2009 r.

Absolwent Uniwersytetu Cambridge w Wielkiej Brytanii. Od roku 2000 jest Partnerem Zarządzającym w Copernicus Partners – menadżera chorwackiego funduszu private equity. Od roku 2002 Keith Mellors pełni funkcję Partnera Zarządzającego w Copernicus Capital Partners. W roku 1984 rozpoczął działalność w York Trust Group, a od roku 1989 pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego w York Trust Investment Partners Ltd. W latach 1986 – 1989 pracował jako Dyrektor Finansowy w York Trust Group plc – spółce notowanej na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wcześniej pracował w York Trust Limited, Lloyds Bank plc oraz Arthur Andersen & Co. Keith Mellors posiada kwalifikacje biegłego księgowego w jest członkiem Instytutu Biegłych Księgowych w Anglii i Walii.

Jednocześnie, Keith Mellors pełni obecnie funkcję członka Zarządu Principles Communications Limited, Advertising Principles (Group) Limited, Ceradent Limited, Cygnet International Limited, Cygnet Management Limited, European Fund Administration Limited, Hallcourt Properties Limited, Lupfaw 69 Limited, Copernicus Finance Limited, St. Paul's Developments plc, Techceram Limited, York Nominees Limited, York Aviation Consulting Limited, York Consulting Limited, York Trust Group Limited, York Trust Management Services Limited, York Trust Permanent Investments Limited, York Trust Investment Partners Limited, Yorkshire Management Services Limited, Copernicus Partners Limited oraz Armada Sp. z o.o.



Jednocześnie, Keith Mellors pełnił funkcję członka Zarządu Tudor (U.K) Limited (2001), Bike City Holdings Limited (2001), Doncaster Carr Limited (2001), York Management Limited (2003), Yorkshire Fund Managers Limited (2004), The Yorkshire Venture Capital Trust Limited (2003), The Yorkshire Investment Trust Limited (2003) oraz Tudorose Limited (2002).

Ponadto, Keith Mellors pełnił lub pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Adriatic Kabel Limited, KP Konsorcjum Sp. z o. o. (2005) oraz Copernicus Capital Polska sp. z o.o. (2001 -2005).

Keith M. Mellors nigdy nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszusta.

Keith M. Mellors nie pełnił w przeszłości funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Keith M. Mellors nie był w przeszłości podmiotem oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Towarzystwa lub Funduszu lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przez Keitha M. Mellorsa obowiązkami wobec Funduszu oraz jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również nie ma jakichkolwiek znanych mu umów i porozumień, na mocy których został wybrany Członkiem Rady Nadzorczej Copernicus Capital TFI S.A.

W zakresie osób wymienionych w pkt 11.2 oraz pkt 11.3 powyżej, Towarzystwu, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez te osoby, nie jest znany fakt istnienia jakichkolwiek powiązań rodzinnych pomiędzy osobami wymienionymi w pkt 11.2 i pkt 11.3 powyżej.

#### **11.4. Członkowie Zarządu Zarządzającego.**

Towarzystwo zawarło umowę z Secus Asset Management S.A. o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Umowa weszła w życie w dniu wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, tj. w dniu 29 listopada 2006 r.

Zarówno Zarządzający, jak i członkowie jego organów nie posiadają na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego żadnych Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Pomiędzy Członkami Zarządu Zarządzającego nie ma powiązań rodzinnych.

W skład zarządu Secus Asset Management S.A. wchodzi:

- o Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu
- o Mirosław Fabryczny – Wiceprezes Zarządu
- o Marcin Juzoń - Wiceprezes Zarządu
- o Artur Wnuk – Członek Zarządu



#### 11.4.1. Grzegorz Pędras

Prezes Zarządu Secus Asset Management S.A., adres miejsca pracy:  
ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.

Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2009 r.

Makler papierów wartościowych, makler giełdowy, posiada doświadczenie w zakresie obrotu papierami wartościowymi zarówno na rynku publicznym jak i niepublicznym. Karierę zawodową rozpoczął w 1997 roku w Beskidzkim Domu Maklerskim SA, najpierw jako animator rynku dla kilku spółek notowanych na rynku pozagiełdowym MTS-Ceto, następnie Kierownik Wydziału Rynku Pozagiełdowego, w 1999 roku objął funkcję Dyrektora Oddziału w Katowicach, a w 2002 roku w Domu Inwestycyjnym Magnus stanowisko dyrektora ds. Inwestycji. Z Beskidzkim Domem Maklerskim oraz Domem Inwestycyjnym Magnus rozstaje się w 2004 roku. Zdobyta wiedza specjalistyczna oraz doświadczenie zawodowe związane z rynkiem kapitałowym zdecydowało o podjęciu decyzji o współzałożeniu w 2004 roku spółki Secus, w której do dnia dzisiejszego pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. W 2005 roku powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu Secus Asset Management SA., gdzie odpowiedzialny jest za całokształt funkcjonowania firmy. Zasiada w radzie nadzorczej spółki Perfektus S.A.

Grzegorz Pędras ukończył studia na Wydziale Organizacji i Zarządzania Politechniki Śląskiej w Katowicach, studia podyplomowe „Inżynieria Finansowa i Bankowość w Śląskiej Międzynarodowej Szkole Handlowej w Katowicach i studia podyplomowe Zarządzanie przedsiębiorstwem w warunkach integracji europejskiej organizowane przez Szkołę Główną Handlową. Posiada dyplom Mastere Ecole Superievre de Commerce de Toulouse ze specjalizacji bankowość i inżynieria finansowa. Uzyskał dyplom MBA University of Minnesota. Odbił liczne szkolenia, uczestniczył w kursie na doradcę inwestycyjnego oraz kursie na maklera rynku terminowego. W 1996 roku zdał państwowy egzamin na maklera papierów wartościowych (nr licencji 1584).

#### Oświadczenie

Nigdy nie byłem skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Nigdy nie wysunięto wobec mnie oskarżeń publicznych ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) nigdy również wymienione wyżej organy nie nałożyły na mnie żadnego rodzaju sankcji.

Nigdy nie otrzymałem sądowego zakazu sądowego działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymałem zakazu w uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.



Nigdy nie pełniłem funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego, nadzorczego lub zarządzającego wyższego szczebla podmiotów w stanie upadłości, likwidacji, bądź podmiotów objętych w tym czasie zarządem komisarycznym, jak również podmiotów, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji, bądź zostały w ciągu ostatnich pięciu lat objęte zarządem komisarycznym.

---

Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu

#### Oświadczenie

Oświadczam, iż nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przeze mnie obowiązkami wobec Funduszu oraz moimi prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również, iż nie ma jakiegokolwiek znanych mi umów i porozumień, na mocy których zostałem wybrany Członkiem Zarządu Secus Asset Management S.A..

---

Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu

#### 11.4.2. Artur Wnuk

Członek Zarządu Secus Asset Management S.A., adres miejsca pracy: ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.

Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2008 r.

Absolwent Wydziału Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Makler papierów wartościowych. Posiada doświadczenie w zakresie obrotu papierami wartościowymi zarówno na rynku publicznym jak i niepublicznym. Pracę zawodową rozpoczął w Beskidzkim Domu Maklerskim SA jako makler papierów wartościowych, Zastępca Dyrektora, a następnie od 1999 do 2005 roku jako Dyrektor Oddziału w Bielsku-Białej. Uczestniczył jako wykładowca w szkoleniach z funkcjonowania i organizacji giełdy papierów wartościowych w ramach programu „Szkoła Giełdowa” współorganizowanego przez GPW.

#### Oświadczenie

W ciągu ostatnich 5 lat nie byłem członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem żadnej spółki kapitałowej lub/i osobowej.

Nigdy nie byłem skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.



Nigdy nie wysunięto wobec mnie oskarżeń publicznych ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) nigdy również wymienione wyżej organy nie nałożyły na mnie żadnego rodzaju sankcji.

Nigdy nie otrzymałem sądowego zakazu sądowego działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymałem zakazu w uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nigdy nie pełniłem funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego, nadzorczego lub zarządzającego wyższego szczebla podmiotów w stanie upadłości, likwidacji, bądź podmiotów objętych w tym czasie zarządkiem komisarycznym, jak również podmiotów, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji, bądź zostały w ciągu ostatnich pięciu lat objęte zarządkiem komisarycznym.

---

Artur Wnuk – Członek Zarządu

#### Oświadczenie

Oświadczam, iż nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przeze mnie obowiązkami wobec Funduszu oraz moimi prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również, iż nie ma jakiegokolwiek znanych mi umów i porozumień, na mocy których zostałem wybrany Członkiem Zarządu Secus Asset Management S.A..

---

Artur Wnuk – Członek Zarządu

#### 11.4.3. Mirosław Fabryczny

Wiceprezes Zarządu Secus Asset Management S.A., adres miejsca pracy: ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.

Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2008 r.

Makler papierów wartościowych. Długoletni pracownik Beskidzkiego Domu Maklerskim SA gdzie pełnił funkcję Dyrektora Wydziału Inwestycji Własnych, a od 2002 roku na stanowisku Doradcy Zarządu BDM SA. Jest współzałożycielem spółki Secus sp. z o.o. gdzie od roku 2004 pełni funkcję Wice – Prezesa Zarządu. Od 2005 roku jest zatrudniony jako Dyrektor Departamentu Emisji i Doradztwa w Secus Asset Management S.A.



Posiada szeroką wiedzę z zakresu nowoczesnych produktów bankowych i ubezpieczeniowych, w tym: lokat inwestycyjnych, obligacji strukturyzowanych oraz funduszy inwestycyjnych. Ukończył szereg szkoleń z zakresu doradztwa i planowania finansowego oraz budowania długotrwałych relacji z kluczowymi klientami.

#### Oświadczenie

Nigdy nie byłem skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Nigdy nie wysunięto wobec mnie oskarżeń publicznych ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) nigdy również wymienione wyżej organy nie nałożyły na mnie żadnego rodzaju sankcji.

Nigdy nie otrzymałem sądowego zakazu sądowego działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymałem zakazu w uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nigdy nie pełniłem funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego, nadzorczego lub zarządzającego wyższego szczebla podmiotów w stanie upadłości, likwidacji, bądź podmiotów objętych w tym czasie zarządkiem komisarycznym, jak również podmiotów, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji, bądź zostały w ciągu ostatnich pięciu lat objęte zarządkiem komisarycznym.

---

Miroslaw Fabryczny – Wiceprezes Zarządu

#### Oświadczenie

Oświadczam, iż nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przeze mnie obowiązkami wobec Funduszu oraz moimi prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również, iż nie ma jakiegokolwiek znanych mi umów i porozumień, na mocy których zostałem wybrany Członkiem Zarządu Secus Asset Management S.A..

---

Miroslaw Fabryczny – Wiceprezes Zarządu



#### 11.4.4. Marcin Juzoń

Wiceprezes Zarządu Secus Asset Management S.A., adres miejsca pracy: ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.

Kadencja upływa wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2008 r.

Pan Marcin Juzoń posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W chwili obecnej jest w trakcie studiów MBA University of Minnesota organizowanych w Szkole Głównej Handlowej. Posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Pan Marcin Juzoń pracował dotychczas w Beskidzkim Domu Maklerskim S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej na stanowiskach:

w latach 1995 – 1996 Makler Papierów Wartościowych,

w latach 1996 – 1997 Dyrektor Oddziału Katowice,

w latach 1997 – 2002 Dyrektor Wydziału Analiz,

w latach 2002 – 2004 Doradca Zarządu.

Jest współzałożycielem spółki Secus Sp. z o.o. gdzie od roku 2004 pełni funkcję Prezesa Zarządu. Ponadto Pan Marcin Juzoń pełni funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pronox Technology S.A. oraz członka Rady Nadzorczej Reporter Sp. z o.o. ”

#### Oświadczenie

Nigdy nie byłem skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Nigdy nie wysunięto wobec mnie oskarżeń publicznych ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) nigdy również wymienione wyżej organy nie nałożyły na mnie żadnego rodzaju sankcji.

Nigdy nie otrzymałem sądowego zakazu sądowego działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymałem zakazu w uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nigdy nie pełniłem funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego, nadzorczego lub zarządzającego wyższego szczebla podmiotów w stanie upadłości, likwidacji, bądź podmiotów objętych w tym czasie zarządzeniem komisarycznym, jak również podmiotów, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji, bądź zostały w ciągu ostatnich pięciu lat objęte zarządzeniem komisarycznym.

---

Marcin Juzoń – Wiceprezes Zarządu



### Oświadczenie

Oświadczam, iż nie istnieje konflikt interesów pomiędzy pełnionymi przeze mnie obowiązkami wobec Funduszu oraz moimi prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami jak również, iż nie ma jakiegokolwiek znanych mi umów i porozumień, na mocy których zostałem wybrany Członkiem Zarządu Secus Asset Management S.A..

---

Marcin Juzoń – Wiceprezes Zarządu

### **12. Wynagrodzenie i inne świadczenia wobec osób wymienionych w rozdziale 11 Dokumentu Rejestracyjnego.**

W związku z rozpoczęciem działalności w czwartym kwartale 2006 roku na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego Towarzystwo nie posiada danych odnośnie wynagrodzenia i świadczeń w stosunku do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Funduszu oraz osób zarządzających wyższego szczebla za okres pełnego roku obrotowego.

### **13. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.**

#### **13.1. Data zakończenia kadencji osób wymienionych w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego.**

Informacje dotyczące zakończenia kadencji członków organów Towarzystwa i Zarządzającego zamieszczono w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego.

#### **13.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.**

Prospekt nie zawiera informacji o umowach Funduszu z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, ani nie zawiera oświadczeń o braku takich świadczeń z uwagi na fakt, iż obowiązek publikacji ww. informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu.



### **13.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu.**

Prospekt nie zawiera informacji o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń ani nie wskazuje imion i nazwisk członków takich komisji oraz podsumowania zasad funkcjonowania tych komisji z uwagi na fakt, iż ani w Funduszu, ani w Towarzystwie nie istnieją ww. komisje.

### **13.4. Oświadczenie czy Fundusz stosuje się do procedur ładu korporacyjnego.**

Prospekt nie zawiera oświadczenia stwierdzającego czy Fundusz lub Towarzystwo stosują się do procedur ładu korporacyjnego, z uwagi na fakt, że obowiązek stosowania procedur krajowego ładu korporacyjnego nie dotyczy ani Funduszu, ani Towarzystwa.

### **14. Certyfikaty Inwestycyjne w posiadaniu osób opisanych w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego.**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego żaden z organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla wymienionych w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego nie jest posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

### **15. Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w kapitale zakładowym**

Copernicus Partners LLP z siedzibą w Leeds LS2 7PN, Smithfield House, 92 North Street, Wielka Brytania jest wpisany w księdze akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 30 000 (trzydziestu tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości 100 (sto) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 (trzy miliony) złotych, reprezentujących 100% (sto procent) kapitału zakładowego Towarzystwa oraz 100% (sto procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Każdej akcji przysługuje 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

Towarzystwu nie są znane fakty posiadania przez akcjonariusza Towarzystwa innych praw głosu niż wynikających z liczby posiadanych akcji Towarzystwa.



**15.1. Informacja czy Fundusz jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym bądź kontrolowanym, wskazanie podmiotu posiadającego bądź kontrolującego; charakter kontroli i mechanizmy zapobiegające jej nadużyciu.**

Fundusz jest reprezentowany i zarządzany przez Towarzystwo.

Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z SECUS.

**15.2. Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Funduszu.**

Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z SECUS. Umowa może zostać rozwiązana na skutek zrealizowania się przesłanek opisanych poniżej.

Rozwiązanie Umowy przez którąkolwiek ze Stron, stanowić będzie przyczynę rozwiązania Funduszu, o ile w terminie 6 (sześć) miesięcy od dnia rozwiązania Umowy SECUS nie wskaże innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które w wyżej powołanym sześciomiesięcznym terminie przejmie na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, na swój koszt, zarządzanie Funduszem, z jednoczesnym zwolnieniem Towarzystwa ze wszelkich istniejących i ewentualnych roszczeń związanych z zarządzaniem Funduszem przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że zaspokojone zostaną wszelkie roszczenia Towarzystwa w stosunku do Funduszu. Jeżeli w tym sześciomiesięcznym terminie nie dojdzie do przejęcia zarządzania Funduszem, to będzie to stanowiło przyczynę rozwiązania Funduszu.

SECUS może rozwiązać Umowę za uprzednim, dwumiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, przy czym wypowiedzenie może nastąpić wyłącznie z ważnej przyczyny. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno być złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności i powinno wskazywać przyczynę rozwiązania Umowy.

Towarzystwo może rozwiązać Umowę w przypadku naruszenia przez SECUS postanowień Umowy bądź w przypadku wystąpienia zdarzeń, organizacyjnych bądź kapitałowych, powodujących, iż SECUS nie będzie dawało rękojmi należytego wykonywania Umowy, za uprzednim 2-miesięcznym pisemnym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, przy czym oświadczenie o wypowiedzeniu może zostać złożone wyłącznie po uprzednim bezskutecznym upływie terminu, wyznaczonego w trybie określonym w Umowie.

Towarzystwo może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: (i) otwarcia likwidacji SECUS, (ii) ogłoszenia upadłości SECUS lub otwarcia wobec niego postępowania układowego, (iii) nałożenia przez Komisję na Towarzystwo kar pieniężnych w związku z naruszeniem przez Fundusz działalności lokacyjnej lub innym naruszeniem przepisów Ustawy (np. nienależyte wykonywanie obowiązków informacyjnych), Statutu lub interesu uczestników Funduszu, o ile to naruszenie pozostaje w związku z działaniami lub zaniechaniami SECUS, (iv) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez SECUS, w tym w szczególności zezwolenia na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.



Umowa wygasa z dniem zakończenia likwidacji SECUS, chyba że obowiązki SECUS zostaną przejęte przez inny podmiot, za zgodą Towarzystwa.

Umowa wygasa z dniem cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu lub z dniem otwarcia likwidacji Funduszu z innych przyczyn określonych w Statucie Funduszu lub Ustawie.

#### **16. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Fundusz nie zawarł żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

#### **17. Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Funduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.**

Z uwagi na fakt, iż Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w IV kwartale 2006 r. Zarząd Towarzystwa, działając na podstawie § 31 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. *w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych*, podjął decyzję o połączeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2006 z rocznym sprawozdaniem Funduszu za rok 2007. W związku powyższym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu, podlegające badaniu biegłego rewidenta.

Pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu podlegającym przeglądowi przez biegłego rewidenta będzie półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2007 r.

#### **18. Informacje dodatkowe.**

Informacje na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego.

##### **18.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału.**

Liczba Certyfikatów w kapitale autoryzowanym (docelowy): w Funduszu nie występuje kapitał autoryzowany (docelowy)

Liczba Certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych: 4.000 (cztery tysiące) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, po cenie emisyjnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy;

Fundusz nie emitował Certyfikatów serii A nieopłaconych w pełni.

Wartość nominalna Certyfikatów lub stwierdzenie, że Certyfikaty nie mają wartości nominalnej: Certyfikaty nie mają wartości nominalnej;



Wskazanie liczby Certyfikatów w obrocie na początek okresu sprawozdawczego i na dzień 29 grudnia 2006 roku. Należy wskazać czy w okresie objętym historycznymi informacjami ponad 10% kapitału zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

- o liczba Certyfikatów na początek okresu sprawozdawczego czyli na dzień 30 listopada 2006 r.: 4.000 Certyfikatów serii A,
- o liczba Certyfikatów na dzień 29 grudnia 2006 r.: 4.000 Certyfikatów serii A,
- o wszystkie Certyfikaty serii A zostały opłacone w pełni gotówką;
- o wszystkie Certyfikaty serii A zostały dopuszczone do obrotu regulowanego na GPW;

#### **18.2. Certyfikaty Inwestycyjne, które nie stanowią udziału w kapitale Funduszu.**

Zgodnie ze Statutem Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne szczegółowo opisane w pkt. 18.8.3. Dokumentu Rejestracyjnego. Każdy Certyfikat Inwestycyjny Funduszu stanowi udział w jego kapitale.

#### **18.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub podmioty zależne Funduszu.**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz, ani inne osoby w imieniu Funduszu lub podmioty zależne Funduszu nie posiadają Certyfikatów Funduszu.

#### **18.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.**

Fundusz nie emitował jakichkolwiek zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Emisyjnego są szczegółowo opisane w pkt 18.8.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

#### **18.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale nie wyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach.**

W dniu 29 grudnia 2006 r. Zgromadzenie Inwestorów w drodze uchwały nr 1 wyraziło zgodę na emisję Certyfikatów serii B w drodze oferty publicznej.

Statut Funduszu przewiduje możliwość przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów od serii B do L.



Zgodnie ze Statutem Funduszu, łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii od C do L nie może być niższa niż iloczyn 2.000 (dwa tysiące) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Ceny Emisyjnej oraz wyższa niż iloczyn 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych oraz ceny emisyjnej, w ramach przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne każdej z kolejnych serii od C do L..

Termin udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu Emisyjnego określa Art.36 ust. 1 Statutu

Zgodnie ze Statutem, Fundusz zobowiązany jest uzyskać zgodę Zgromadzenia Inwestorów na emisję nowych certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii opisanych powyżej przed rozpoczęciem Zapisów oraz przygotować i opublikować prospekt lub prospekty emisyjne związane z publicznym oferowaniem Certyfikatów.

**18.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji łącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.**

Fundusz nie posiada kapitału, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji.

**18.7. Dane historyczne na temat kapitału własnego Funduszu, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi.**

Z uwagi na fakt, iż Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w IV kwartale 2006 r. Zarząd Towarzystwa, działając na podstawie § 31 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. *w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych*, podjął decyzję o połączeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2006 z rocznym sprawozdaniem Funduszu za rok 2007. W związku powyższym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu, podlegające badaniu biegłego rewidenta.

Pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu podlegającym przeglądowi przez biegłego rewidenta będzie półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2007 r.

Dane na temat kapitału własnego Funduszu są zaprezentowane w punkcie 3.2 Dokumentu Ofertowego.



## 18.8. Statut Funduszu.

18.8.1. Opis przedmiotu, celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone.

Zgodnie z art. 1 ust. 6 Statutu, wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych poprzez proponowanie nabycia w drodze oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz inne prawa majątkowe.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Statutu, celem inwestycyjnym w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Docelowego Portfela Inwestycyjnego.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 Statutu, celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej Wartości Aktywów Funduszu poprzez czasowe lokaty środków Portfela Aktywów Płynnych do momentu ich lokaty w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego bądź do momentu Wypłaty z Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych powyżej.

18.8.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Towarzystwo tworzy Fundusz, odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w Statucie Towarzystwa. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający zgodnie z Prokurentem. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu.

Towarzystwo zawarło zgodnie z art. 46 ust 1 pkt 1 Ustawy o FI umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu z Secus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, adres: Ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice.

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, którego kompetencje określone zostały w Statucie Funduszu.

Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie lub w Katowicach. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. W Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnicy Funduszu mogą uczestniczyć oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem uchwały o rozwiązaniu Funduszu, która jest podjęta, jeżeli



głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu.

Do kompetencji Zgromadzenie Inwestorów należą decyzje dotyczące:

- o zmiany Depozytariusza;
- o emisji obligacji; uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu;
- o emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
- o rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego;
- o rozwiązania Funduszu; uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu;

Podjęcie decyzji inwestycyjnej, niezależnie od jej wartości w stosunku do wartości Aktywów Funduszu, nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów

#### 18.8.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem Certyfikatów.

Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela i reprezentują jednakowe prawa Uczestników Funduszu określone w Ustawie o FI i w Statucie Funduszu

Certyfikaty nie dają prawa do dywidendy. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. Certyfikaty nie dają pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Certyfikaty dają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji. Możliwość zbywania lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym ze Statutu Funduszu. Certyfikaty dają prawa złożenia Funduszowi wniosku o wykupienie Certyfikatów. Wykup Certyfikatów następuje z inicjatywy Towarzystwa na żądanie Uczestnika, wyłącznie w przypadku, o którym mowa w art. 27 ust. 2 Statutu.

W przypadku uzyskania przez Fundusz Znaczących Wpływów z Lokat Towarzystwo zobowiązane jest podjąć decyzję na 10 (dziesięć) dni przed Dniem Wykupu o wykupie Certyfikatów.

Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupie Certyfikatów w przypadku uzyskania przez Fundusz Wpływów z Lokat, których wartość byłaby niższa niż Znaczące Wpływy z Lokat Funduszu.

Decyzja o wykupie Certyfikatów może ponadto zostać podjęta najwcześniej po przydziale emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.



Jeżeli po przydziale emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L osiągnięty zostanie przez Fundusz Znaczący Wpływ z Lokat, Towarzystwo, z zastrzeżeniem Art. 26 ust. 3 Statutu, podejmie decyzję o zamiarze wykupu Certyfikatów w celu ich umorzenia. W przypadku podjęcia decyzji o wykupie Certyfikatów Towarzystwo określi Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na podstawie najbliższej, kwartalnej wyceny Aktywów Funduszu.

Liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu uzależniona będzie od ilości środków pieniężnych pozostających w Funduszu w wyniku uzyskania Wpływów z Lokat pomniejszonych o kwotę równą sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie sześciu miesięcy licząc od Dnia Wykupu i będzie ustalona w oparciu o podzielenie tej kwoty przez Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz terminie składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu Certyfikatów Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu oraz w formie raportu bieżącego nie później niż na 7 (siedem) dni przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów. Termin składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu nie będzie krótszy niż 3 (trzy) dni. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.

Każdy Uczestnik może za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych (z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, o których mowa w Art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie), na którym są zapisane Certyfikaty, złożyć żądanie wykupu tych Certyfikatów. Uczestnik, który nie zdeponował na rachunku papierów wartościowych posiadanych Certyfikatów, składa żądanie wykupu Certyfikatów za pośrednictwem Sponsora Emisji wraz ze wskazaniem numeru rachunku bankowego, na który zostaną przelane środki pochodzące z wykupu Certyfikatów. Termin składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu nie będzie krótszy niż 3 (trzy) dni. Łącznie z żądaniem wykupu Uczestnik składa dyspozycję blokady Certyfikatów przedstawionych do wykupu.

W przypadku, gdy liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zleceń. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą umarzane. W przypadku, gdy na skutek redukcji zleceń opartych na powyższych zasadach pozostanie określona liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, Fundusz zrealizuje zlecenia wykupu poczynając od zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów. W przypadku kilku zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów, o kolejności zdecyduje losowanie.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z procedurą określoną w szczegółowych zasadach działania KDPW. Fundusz postawi do dyspozycji KDPW piątego dnia po Dniu Wykupu do godziny 11:30 kwotę świadczeń przeznaczoną na wypłaty dla Uczestników na wskazany przez KDPW rachunek pieniężny bądź bankowy. Kwota stanowiąca zapłatę ceny wykupu Certyfikatów



zostanie przelana przez KDPW na rachunek bankowy bądź rachunek pieniężny służący obsłudze rachunku papierów wartościowych Uczestnika, który zwrócił się z żądaniem wykupu Certyfikatu.

Fundusz poinformuje w trybie Art. 36 ust 5 Statutu o ilości wykupionych Certyfikatów oraz ich wartości.

Wszystkich posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych obowiązują postanowienia Statutu Funduszu.

18.8.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych, ze wskazaniem tych zasad, które mają szerszy zakres, niż jest to wskazane przepisami prawa.

Prawa posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych określa Ustawa o FI oraz Statut Funduszu.

Zmiana Statutu Funduszu nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów. Zmiana Statutu dotycząca spraw, o których mowa w art. 7 ust. 1 Statutu musi być poprzedzona wyrażeniem zgody przez Zgromadzenie Inwestorów.

Zmiany Statutu Funduszu nie wymagają zezwolenia Komisji, za wyjątkiem zmian dotyczących:

- o rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów;
- o przesłanek, trybu i warunków wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych oraz terminów i sposobu dokonywania ogłoszeń o wykupie Certyfikatów;

Zmiany Statutu, o których mowa powyżej wchodzi w życie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że:

- o Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu,
- o Komisja odmówi zezwolenia na wprowadzenie tych zmian, w przypadku gdy zmiany będą sprzeczne z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji wchodzi w życie:

- o w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o FI,
- o z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.

O zmianie Statutu Funduszu inwestycyjnego Fundusz ogłasza w sposób określony w Statucie.

Fundusz zawiadamia Komisję o dokonaniu ogłoszeń i ich terminach oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany Statutu, dołączając do wniosku jego jednolity tekst wraz z informacją o dokonaniu ogłoszeń i o terminach ich dokonania.

Komisja wydaje zezwolenie na zmianę Statutu wymagającą zezwolenia Komisji w terminie w terminie 2 miesięcy od dnia złożenia wniosku.

Komisja odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.



#### 18.8.5. Opis zasad określający sposób zwoływania Zgromadzeń Inwestorów.

Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie lub w Katowicach;

W Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnicy Funduszu mogą uczestniczyć oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników;

Zgromadzenie Inwestorów jest zwoływane przez Towarzystwo, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed jego proponowanym terminem, poprzez ogłoszenie zamieszczone w jednym z dzienników przeznaczonych do ogłoszeń Funduszu, o których mowa w Art. 36 ust. 1 Statutu. W tym samym czasie informacja o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów zamieszczana jest na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w Art. 36 ust. 2 Statutu;

W ogłoszeniu oznacza się dokładne miejsce, w którym odbywać się będzie Zgromadzenie Inwestorów, datę i godzinę jego rozpoczęcia, a także zamieszcza się jego porządek obrad;

Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (dziesięć procent) wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym;

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z art. 9 i art. 10 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad;

Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad;

#### 18.8.6. Opis postanowień Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem.

Statut Funduszu nie zawiera zapisów, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem.

Zasady zmiany Statutu Funduszu są opisane w pkt 18.8.4. niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego.



18.8.7. Wskazanie postanowień Statutu Funduszu jeśli takie istnieją regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów Funduszu.

Nie ma postanowień Statutu regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów.

18.8.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Nie ma postanowień Statutu Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, bardziej rygorystycznych niż określone wymogami obowiązującego prawa.

## **19. Istotne umowy.**

Fundusz nie zawarł istotnych umów poza umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

## **20. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu.**

Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci.

## **21. Dokumenty udostępnione do wglądu.**

Prospekt wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości co najmniej na 7 (siedem) Dni Roboczych przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów oraz w terminie jego ważności w następujących miejscach:

- a) w siedzibie Towarzystwa,
- b) w siedzibie Oferującego,
- c) w Urzędzie Komisji;
- d) w siedzibie GPW;
- e) na stronie internetowej [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl)

Załącznikami do Prospektu są Statut Funduszu, sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r. oraz Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie Emisyjnym Funduszu. Z zastrzeżeniem zdania następnego, aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie. Informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które Towarzystwo uzna za nie mające wpływu na ocenę Certyfikatu Inwestycyjnego będą podawane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie na stronie internetowej [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl)



Listę Punktów Obsługi Klienta, w których przyjmowane będą Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty danej serii, zostanie podana do publicznej wiadomości w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl)

W Monitorze Polskim „B” oraz na stronie internetowej [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl) będą publikowane roczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Na żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone w terminie ważności Prospektu, zostanie on nieodpłatnie dostarczony w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Zgodnie z art. 36 statutu Funduszu, wszelkie zmiany Statutu będą publikowane na stronie internetowej [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl)

Jeżeli Statut Funduszu lub Ustawa o Ofercie publicznej nie stanowi inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą o Ofercie publicznej oraz Statutem będą podawane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl)

## **22. Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach.**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego Fundusz nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

## **23. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu.**

### **23.1. Przedmiot polityki inwestycyjnej Funduszu.**

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada inwestowanie Aktywów w akcje lub udziały spółek, które w okresie funkcjonowania Funduszu zostaną wprowadzone do obrotu regulowanego i ich sprzedaż w obrocie regulowanym. Osiągnięcie celu inwestycyjnego będzie możliwe dzięki sprzedaży posiadanych przez Fundusz akcji tych spółek w obrocie regulowanym po określonej przez rynek cenie wyższej niż wartość dokonanej przez Fundusz inwestycji zmierzającej do objęcia tych akcji. Wzrost wartości zainwestowanych w ten sposób Aktywów ma być osiągnięty w wyniku:

- a) wykorzystania różnicy istniejącej pomiędzy wyceną akcji spółek niepublicznych i akcji znajdujących się w obrocie regulowanym;
- b) przeprowadzanych przez Fundusz działań mających na celu zwiększenie wartości tych spółek;
- c) przeprowadzanie przez Fundusz działań przygotowujących spółki do wprowadzenia ich akcji do obrotu regulowanego (w szczególności przeprowadzanie zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w przypadku objęcia przez Fundusz udziałów);



Objęcie akcji lub udziałów w spółkach, o których mowa powyżej może zostać dokonane między innymi w wyniku:

- a) zakupu istniejących akcji lub udziałów w sposób bezpośredni lub w wyniku konwersji nabytych przez Fundusz wierzytelności na akcje bądź udziały;
- b) objęcia akcji lub udziałów w wyniku podnoszenia kapitału zakładowego;

Realizując politykę inwestycyjną Fundusz będzie przestrzegał określonych w Statucie oraz Ustawie o FI kryteriów doboru lokat, dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń.

Fundusz będzie działał w formie funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych. Zasady tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a w szczególności funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych, zostały uregulowane w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Pozyskane w procesie publicznej subskrypcji środki Funduszu zostaną zainwestowane w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego oraz Portfela Aktywów Płynnych.

Przedmiotem lokat Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego mogą być wyłącznie:

- a) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- b) akcje w spółkach komandytowo-akcyjnych, nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i nie będące przedmiotem publicznej oferty;
- c) papiery wartościowe, w rozumieniu Art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz nie będące przedmiotem publicznej oferty, z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych określonych w Art. 22 lit. b) Statutu
- d) wierzytelności, w tym wobec osób fizycznych.

W ramach Portfela Aktywów Płynnych przedmiotem lokat Funduszu mogą być wyłącznie:

- a) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR;
- c) waluty, oraz
- d) depozyty w walucie polskiej i wymiennych walutach innych państw, w bankach krajowych.

pod warunkiem, że Aktywa określone w lit. a) – c) powyżej są zbywalne.

Opis ryzyk związanych z realizowaną przez Fundusz polityką inwestycyjną został zamieszczony w pkt 1.1. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

### **23.2. Cele Inwestycyjne Funduszu.**

Celem inwestycyjnym w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Docelowego Portfela Inwestycyjnego



Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej Wartości Aktywów Funduszu poprzez czasowe lokaty środków Portfela Aktywów Płynnych do momentu ich lokaty w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego bądź do momentu Wypłaty z Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych powyżej.

### **23.3. Kryteria doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego.**

Dokonując wyboru podmiotów, których papiery wartościowe lub udziały będą przedmiotem lokat Funduszu w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego, Fundusz powinien brać pod uwagę:

- o Bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu;
- o Perspektywy wzrostu wartości podmiotu;
- o Otoczenia zewnętrznego podmiotu;
- o Atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której podmiot prowadzi działalność;
- o Proponowane warunki dokonania inwestycji, w tym przede wszystkim bezpieczeństwo dokonanej inwestycji, przysługujące instrumenty kontrolne, a w szczególności zdolność wpływania na kluczowe decyzje podmiotu;
- o Spodziewane stopy zwrotu i ich wrażliwość zarówno na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego podmiotu, jak również zdarzenia bezpośrednio związane z efektywnością prowadzenia działalności gospodarczej;
- o Ryzyka związane z działalnością podmiotu;
- o Możliwość Zamknięcia Inwestycji przed dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

W celu osiągnięcia wzrostu wartości spółek Fundusz może lokować Aktywa w ramach Portfela Docelowego w dłużne papiery wartościowe emitowane przez te spółki z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 22 lit. b Statutu.

Z zastrzeżeniem powyższych postanowień, kryterium doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu przy akceptacji ryzyka utraty całości zainwestowanego w te lokaty kapitału.

Dokonując wyboru wierzytelności, o których mowa w Art. 21 lit. d) Statutu, Fundusz uwzględnia:

- o Rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu, z jakiego powstała;
- o Rodzaj dłużnika;
- o Rodzaj i poziom zabezpieczeń wierzytelności, w szczególności rozpatrywanych pod kątem kryteriów doboru lokat w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego;
- o Termin wymagalności.

Zgodnie z Umową o Zarządzanie Portfelami Inwestycyjnymi Funduszu wyboru aktywów do Portfela Funduszu dokonuje Zarządzający - SECUS.

Każdorazowo Fundusz sporządza także wycenę metodą dochodową, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.



#### **23.4. Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych.**

Kryteriami doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych są:

- Zapewnienie płynności lokowanych środków w ramach Portfela Aktywów Płynnych, w szczególności umożliwiającej terminową regulację zobowiązań Funduszu;
- Minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego;
- Zapewnienie optymalnej struktury Portfela Aktywów Płynnych uwzględniającej zapotrzebowanie na środki płynne w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego.

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada inwestowanie Aktywów wchodzących w skład Portfela Aktywów Płynnych w taki sposób, aby zapewnić z jednej strony maksymalizację stóp zwrotu z tych Aktywów, a z drugiej utrzymać ich odpowiednią płynność, pozwalającą na podjęcie nowych inwestycji w ramach Portfela Docelowego.

W skład Portfela Aktywów Płynnych będą wchodziły posiadane przez Fundusz Aktywa, nie wchodzące do Docelowego Portfela Inwestycyjnego w oczekiwaniu na odpowiednie projekty inwestycyjne dokonywane w ramach tego portfela.

#### **23.5. Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu.**

Zgodnie z art. 25 ust. 3 Statutu Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o FI, pożyczki i kredyty o łącznej wartości nieprzekraczającej 75 % (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Fundusz może także dokonać emisji obligacji na warunkach oferty publicznej zgodnie z art. 3 Ustawy o Ofercie w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekroczyć 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **23.6. Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby.**

Fundusz jest osobą prawną tworzoną na podstawie Ustawy o FI i Prospektu Emisyjnego, w drodze emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Fundusz nabył osobowość prawną z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, w tj. w dniu 29 listopada 2006 r.

Organem nadzoru jest Komisja.



### **23.7. Profil typowego Inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.**

Osoby fizyczne, posiadające doświadczenie z zakresu inwestycji w akcje spółek giełdowych, nie posiadające wcześniej możliwości zainwestowania w akcje i udziały spółek na rynku niepublicznym, ze względu na brak dostępu do tego typu ofert oraz ograniczone możliwości finansowe.

Osoby posiadające doświadczenie w w/w. zakresie.

Krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne oraz fundusze emerytalne.

Zarządzający aktywami na zlecenie.

Inwestorzy o średnim i długim horyzoncie inwestycyjnym, gotowi do podjęcia zwiększonego ryzyka inwestycyjnego w oczekiwaniu na ponadprzeciętne stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału.

### **24. Ograniczenia w inwestowaniu.**

#### **24.1. Dywersyfikacja lokat oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne.**

Zgodnie ze Statutem Funduszu:

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o FI, pożyczki i kredyty o łącznej wartości nieprzekraczającej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Fundusz może także dokonać emisji obligacji na warunkach oferty publicznej zgodnie z art. 3 Ustawy o Ofercie w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekroczyć 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Fundusz do czasu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L może reinwestować w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego Wpływy z Lokat Funduszu dokonanych w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego. Po dokonaniu przydziału certyfikatów



# Copernicus

inwestycyjnych serii L Fundusz nie może reinwestować w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego Wpływów z Lokat Funduszu.

5. Fundusz nie będzie lokował środków w jakiegokolwiek tytuły uczestnictwa, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności lub udziały, których emitentem bądź dłużnikiem jest Towarzystwo, Zarządzający lub podmiot z nimi powiązany (zgodnie z definicją określoną w ustawie z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
6. Aktywa w ramach Docelowego Portfela Inwestycyjnego będą stanowiły docelowo nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Aktywów Funduszu.  
  
Fundusz jako fundusz aktywów niepublicznych będzie lokował co najmniej 80 % wartości swoich aktywów w aktywa inne niż:
  - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez fundusz;
  - 2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego funduszu
7. Dywersyfikacja lokat, o której mowa w ust. 6 powyżej powinna zostać osiągnięta najpóźniej w ciągu 36 miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu.
8. Docelowy poziom zaangażowania, o którym mowa w pkt 6 powyżej dla Docelowego Portfela Inwestycyjnego powinien zostać osiągnięty do momentu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L, lecz nie później, niż w ciągu 36 miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu.
9. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy oraz dokonywać u Depozytariusza lokat, o których mowa w ust. 10 poniżej, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów oraz o ile zostaną zachowane następujące warunki:
  - o Warunki lokat są nie mniej korzystne niż rynkowe;
  - o Transakcje będą dokonywane w ramach celu inwestycyjnego Funduszu;
  - o Dokonanie transakcji z Depozytariuszem będzie korzystne dla Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawarcia, potwierdzania lub rozliczania transakcji lub transakcja będzie miała na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;
  - o Transakcje będą dokonywane przez Fundusz z Depozytariuszem w sposób zapewniający ochronę interesu Uczestników Funduszu.



10. W celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight, prowadzonych przez Depozytariusza. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte na czas określony lub na czas nieokreślony. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach lokat terminowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte wyłącznie na czas określony, nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.

W przypadku naruszenia przez Fundusz (przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania) ograniczeń inwestycyjnych ujętych w zapisach Statutu, posiadacze Certyfikatów Inwestycyjnych zostaną powiadomieni w trybie art. 36 ust. 5 Statutu, o działaniach podjętych przez Zarządzającego związanych z koniecznością dostosowania limitów inwestycyjnych do określonych przez Ustawę o FI lub Statut Funduszu.

## 25. Usługodawcy Funduszu

### 25.1. Szacunkowa maksymalna wysokość opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

25.1.1. Opis opłat, które będą ponoszone na rzecz pomiotu dokonującego wyceny składników Lokat Funduszu na podstawie Umowy pomiędzy Funduszem, a tymże podmiotem.

- Opłata za wycenę każdego odrębnego instrumentu finansowego Docelowego Portfela Inwestycyjnego dokonywana na każdy Dzień Wyceny w wysokości 400 EUR (czterystu euro),
- Wycena roczna na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu, każdego odrębnego instrumentu finansowego Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu 1000 EUR (tysiąc euro).

25.1.2. Opis opłat ponoszonych na rzecz prowadzącego księgowość Funduszu i wyceniającego wartość Aktywów Funduszu.

Całkowita wielkość opłat ponoszonych rocznie na rzecz prowadzącego księgowość Funduszu nie powinna przekroczyć 100.000 zł (sto tysięcy złotych).



## 25.2. Opis wszystkich opłat ponoszonych bezpośrednio z Aktywów Funduszu.

Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Funduszu lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):

- a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, Instytucje Depozytowe (np. KDPW), koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu, koszty notarialne;
- b) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne;
- c) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek;
- d) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych oraz amortyzację premii;
- e) koszty i wydatki związane z badaniem i wyceną oraz usługami doradczymi, prawnymi i pośrednictwa związanymi z nabywaniem i zbywaniem przedmiotów lokat, o których mowa w Art. 18 Statutu;
- f) wynagrodzenie Towarzystwa;
- g) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru oraz weryfikację WAN i WANCI;
- h) wynagrodzenie niezależnego podmiotu dokonującego na podstawie umowy z Towarzystwem, wyceny Aktywów Funduszu – o ile Towarzystwo zawrze taką umowę;
- i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
- j) koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu;
- k) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu (w tym ogłoszeń obligatoryjnych, Prospektu Emisyjnego Certyfikatów);
- l) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek, na którym notowane są Certyfikaty;
- m) koszty przeprowadzania przez Fundusz wykupu Certyfikatów;
- n) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

Koszty oraz wydatki Funduszu określone w lit. a)-d) powyżej stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane Funduszu.

Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie określone w lit. f), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto.



### **25.3. Koszty i opłaty z tytułu usług świadczonych na rzecz Funduszu ponoszone przez osoby trzecie (inne niż Fundusz).**

Koszty ujęte w pkt 25.2 lit. e) powyżej będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwoty stanowiącej 3% (trzy procent) odpowiednio ceny nabycia danej lokaty lub przychodów ze zbycia lokaty, z którą związane jest poniesienie takich kosztów. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

Koszty ujęte w pkt 25.2 lit. g) – n) powyżej będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwoty stanowiącej łącznie 3% (trzy procent) średniorocznej wartości Aktywów Funduszu w danym roku kalendarzowym. Nadwyżkę ponad kwotę, o której mowa z w zdaniu poprzedzającym pokrywa Towarzystwo. Przez średnioroczną wartość Aktywów Funduszu rozumie się średnią arytmetyczną wartości Aktywów Funduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Koszty i wydatki, o których mowa w pkt 25.2 lit. a) – n) będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pokrycie kosztów i wydatków, o których mowa w zdaniu poprzednim może nastąpić od dnia rejestracji Funduszu, lecz nie wcześniej, niż po ich wystąpieniu.

Towarzystwo pokrywa bezpośrednio koszty wynagrodzenia podmiotu, któremu zostało zlecone zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. SECUS otrzymywać będzie od Towarzystwa Wynagrodzenie Roczne SECUS oraz Wynagrodzenie Dodatkowe SECUS. Poza niniejszym wynagrodzeniem określonym wyżej oraz w Statucie, SECUS nie przysługuje jakiegokolwiek inne wynagrodzenie czy zwrot wydatków od Funduszu lub Towarzystwa z tytułu wykonywania usług zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Wynagrodzenie Roczne SECUS stanowi stałe wynagrodzenie umowne SECUS w wysokości ustalonej zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Wynagrodzenie Roczne SECUS} = (4 \% \text{ WAN}) - (\text{WRTFI} + \text{WZTFI})$$

gdzie:

WAN - wartość aktywów netto Funduszu, obliczona dla poprzedniego kwartału zgodnie z wartością aktywów netto jaka zostanie ustalona dla potrzeb obliczenia Wynagrodzenia Roczego Towarzystwa;

WRTFI – równowartość w złotych kwoty 18 750 Euro (osiemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt Euro) według średniego kursu Euro ogłoszonego przez NBP z dnia wypłaty przez Fundusz na rzecz Towarzystwa Wynagrodzenia Roczego Towarzystwa;



WZTFI – równowartość w złotych kwoty 15 000 Euro (piętnaście tysięcy Euro) lub 0,25% WAN w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa; przeliczenie Euro na złote nastąpi według średniego kursu Euro ogłoszonego przez NBP z dnia wypłaty przez Fundusz na rzecz Towarzystwa Wynagrodzenia Roczego Towarzystwa.

Niezależnie od Wynagrodzenia Roczego SECUS, Zarządzający będzie otrzymywał od Towarzystwa Wynagrodzenie Dodatkowe SECUS równe otrzymanemu przez Towarzystwo Wynagrodzeniu Dodatkowemu Towarzystwa, pod warunkiem, że Towarzystwo otrzyma od Funduszu Wynagrodzenie Dodatkowe Towarzystwa.

Wypłata każdej części Wynagrodzenia Roczego SECUS oraz Wynagrodzenia Dodatkowego SECUS następować będzie na podstawie faktury wystawionej przez SECUS i przekazanej Towarzystwu niezwłocznie po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało wynagrodzenie od Funduszu odpowiednio Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa lub Wynagrodzenie Dodatkowe Towarzystwa. Termin płatności faktury wynosić będzie 7 dni od dnia jej otrzymania przez Towarzystwo.

Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w pkt 25.2 lit. f, zostanie obciążone podatkiem VAT, zaś usługi świadczone przez SECUS będą obciążone tym podatkiem, wynagrodzenie SECUS, o którym mowa powyżej będzie uważane za wynagrodzenie netto. Jeżeli jednak przepisy prawa zostaną zmienione w taki sposób, że usługi Towarzystwa nie będą podlegały podatkowi VAT, zaś usługi świadczone przez SECUS będą obciążone tym podatkiem, wówczas wynagrodzenie SECUS (zarówno Wynagrodzenie Roczne SECUS, jak i Wynagrodzenie Dodatkowe) uważane będzie za wynagrodzenie brutto, tj. zawierające już podatek VAT.

Koszty wynagrodzenia podmiotu, któremu zostało zlecone zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu nie będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz.

Żaden z innych usługodawców Funduszu nie otrzymuje korzyści od osób trzecich z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu.

#### **25.4. Nazwa usługodawcy odpowiedzialnego za określenie i wyliczenie wartości netto Aktywów Funduszu oraz za prowadzenie księgowości Funduszu**

Podmiotem odpowiedzialnym za określenie i wyliczenie WAN I WANCi Funduszu jest:

Contract Administration Sp. z o. o.

z siedzibą przy ul. Królewskiej 27, 00-060 Warszawa

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000028831

reprezentowana przez:

Małgorzatę Dobrowolską – członka Zarządu

Magdalenę Aleksandrowicz – członka Zarządu



Podmiotem odpowiedzialnym za dokonanie wyceny składników Lokat Funduszu jest:

Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.,

z siedzibą przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 w Warszawie

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034422, reprezentowana przez:

Joe Smoczyńskiego – Prezesa Zarządu

**25.5. Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu, pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów. Opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów.**

**25.5.1. Oświadczenie wyceniającego Aktywa i prowadzącego księgowość Funduszu.**

Nie istnieją żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami Spółki Contract Administration Sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Królewskiej 27, 00-060 Warszawa, Polska, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 28831, zwaną dalej Spółką, wobec Funduszu, a obowiązkami Spółki wobec osób trzecich i ich interesów, zgodnie z oświadczeniem złożonym przez tę Spółkę.

**25.5.2. Oświadczenie pomiotu dokonującego wyceny składników Lokat Funduszu.**

Nie istnieją żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 w Warszawie, dokonującego wyceny składników Lokat Funduszu wobec Funduszu, a obowiązkami pomiotu dokonującego wyceny składników Lokat Funduszu wobec osób trzecich i ich interesów, zgodnie z oświadczeniem złożonym przez ten podmiot.

**26. Spółka zarządzająca i doradcy inwestycyjni.**

**26.1. Podmioty prowadzące działalność maklerską świadczące na rzecz Funduszu usługi doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi oraz usługi polegające na zarządzaniu pakietem papierów wartościowych.**



**SECUS Asset Management Spółka Akcyjna** - spółka akcyjna prawa polskiego, z siedzibą w Katowicach przy ul. Sowińskiego 46, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000217675 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. SECUS działa na podstawie KSH, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i decyzji KPWiG nr DDM-M-4020-59-1/2005 z dnia 30 czerwca 2005 r.

Nr telefonu 032 352 00 13.

Umowa o zarządzanie Portfelami Inwestycyjnymi Funduszu pomiędzy Towarzystwem, a Zarządzającym została zawarta dnia 28 czerwca 2005.

## **26.2. Doradcy inwestycyjni.**

### **26.2.1. Artur Bobołowicz – doradca inwestycyjny nr licencji 115**

Wykształcenie:

Uniwersytet Jagielloński – Podyplomowe Studia Gospodarki Rynkowej i Biznesu zorganizowane przy współpracy konsorcjum uniwersytetów amerykańskich.

Politechnika Krakowska – wydział Budownictwo Lądowe, kierunek – Konstrukcje Budowlane.

Dom Maklerski Penetrator S.A. doradca inwestycyjny zarządzający portfelami klientów (X.2000 r. – IX 2005 r.)

Bank Śląski S.A. Dom Maklerski BSK S.A. – makler papierów wartościowych, kierownik Punktu Obsługi Klientów w Krakowie, doradca inwestycyjny, kierownik zespołu inwestycji portfelowych (X.1994 – IX 2000 r.)

budownictwo – Mostostal Kraków (IX 1992 – IX 1994 r.),

PPTPLiS PZL Kraków (VII 1987 – VI 1990 r.)

### **26.2.2. Łukasz Gluza - doradca inwestycyjny nr licencji 186**

Wykształcenie:

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie – Finanse i Bankowość

Doświadczenie:

Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – doradca inwestycyjny (II 2001- IX 2002, VIII 2003 – XI 2003),

Bank Ochrony Środowiska S.A.(do IX 2002 Dom Maklerski ELIMAR S.A.) – doradca inwestycyjny (II 2001 – VII 2003).



## 27. Depozytariusz.

### 27.1. Dane Depozytariusza.

BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237, Reprezentowanym przez:

- o Martę Przeorską - Dyrektora Departamentu Rozliczeń i Usług Powierniczych
- o Jarosława Wylot-Szumańskiego – Wicedyrektora Departamentu Rozliczeń i Usług Powierniczych

#### 27.1.1. Obowiązki Depozytariusza.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów zawartej pomiędzy Funduszem, a Depozytariuszem obowiązki Depozytariusza obejmują:

- 1) prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na podstawie polecenia Funduszu,
- 2) zapewnienie, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu oraz rozliczanie umów z Uczestnikami Funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- 4) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) wykonywanie Poleceń Funduszu pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
- 7) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

Depozytariusz może zawierać umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu również z Instytucjami Bankowymi lub bankami zagranicznymi.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.



### 27.1.2. Opis podmiotu przechowującego Aktywa.

BRE Bank posiada zezwolenie KPWiG na świadczenie usług powierniczych od 1995 r. Oferta Banku w zakresie usług powierniczych obejmuje wszystkie papiery wartościowe oferowane na rynku krajowym oraz zagraniczne papiery wartościowe, stanowiące przedmiot inwestycji osób krajowych, na podstawie właściwych przepisów prawa.

Usługi powiernicze BRE Banku są świadczone jako osobna usługa, której może towarzyszyć świadczenie usług bankowych, takich jak prowadzenie i obsługa rachunków pieniężnych klienta, a także zapewnianie możliwości zarządzania gotówką klienta. Przy świadczeniu usług bankowych wykorzystywane są najnowocześniejsze systemy, cechujące się najwyższym stopniem bezpieczeństwa na rynku polskim.

Systemy stosowane w custody BRE Banku to zintegrowane i kompleksowe systemy, obsługujące funkcje wykonywane przez Depozytariusza. Podstawowe cechy tych systemów to:

- o Bezpieczeństwo (ochrona dostępu, ochrona bazy danych, minimalizacja błędów);
- o Rozwój (elastyczna architektura systemu pozwalająca na jego ciągły rozwój);
- o Efektywność (maksymalny stopień automatyzacji rutynowych operacji).

Usługi powiernicze BRE Banku charakteryzują się najwyższą dostępną na rynku jakością i oferowane są klientom po konkurencyjnych cenach.

Papiery wartościowe podlegające Ustawie prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, przechowywane w KDPW i Rejestrze Papierów Wartościowych NBP są oddzielone od aktywów BRE Banku i są przechowywane na wyodrębnionych rachunkach, na których są deponowane wyłącznie papiery wartościowe klientów Depozytariusza.

BRE Bank przechowuje papiery wartościowe w formie fizycznej. Papiery te mają najczęściej formę odcinków zbiorczych i są przechowywane w sejfie Banku. Obrót na tych papierach odbywa się w oparciu o Kodeks Cywilny.

Rozpoczęcie współpracy z klientem w zakresie świadczenia usług powierniczych możliwe jest po podpisaniu przez Klienta Umowy świadczenia usług powierniczych.

### 27.1.3. Opis sposobu przechowywania aktywów.

Aktywa Funduszu są przechowywane u Depozytariusza lub w Instytucjach Bankowych i Instytucjach Depozytowych na podstawie stosownych umów zawieranych przez Depozytariusza na podstawie jednorazowej, bądź stałej dyspozycji Funduszu, zlecającej Depozytariuszowi wykonanie czynności wynikających z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zgodnie z jej treścią, przepisami prawa i Statutem („Polecenie”), po zaakceptowaniu treści tych umów przez Fundusz lub w zagranicznych Instytucjach Bankowych i Instytucjach Depozytowych na podstawie umów zawartych przez Depozytariusza na podstawie Polecenia, po zaakceptowaniu treści tych umów przez Fundusz.



Aktywa przechowywane w krajowych Instytucjach Bankowych lub Instytucjach Depozytowych oraz w zagranicznych Instytucjach Bankowych i Instytucjach Depozytowych podlegają wyłącznie dyspozycjom Depozytariusza wystawianym na podstawie Poleceń i dyspozycji Funduszu zlecających Depozytariuszowi wykonanie czynności związanych z rozliczeniem dokonanych przez Fundusz transakcji („Instrukcja Rozliczeniowa”).

Papiery Wartościowe Funduszu są rejestrowane na podstawowym rachunku papierów wartościowych Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza lub na rachunkach prowadzonych na imię Funduszu przez Instytucje Bankowe lub Instytucje Depozytowe na zlecenie Depozytariusza.

Środki pieniężne Funduszu są gromadzone na rachunku podstawowym Funduszu lub na rachunkach pomocniczych otwartych przez Depozytariusza lub na rachunkach prowadzonych na imię Funduszu przez Instytucje Bankowe.

Środki pieniężne zdeponowane na rachunku podstawowym Funduszu oraz na rachunkach pomocniczych (w tym prowadzone przez podmioty inne niż Depozytariusz) są oprocentowane według stawki uzgodnionej przez Depozytariusza z Funduszem.

Wpłaty środków pieniężnych z rachunków pomocniczych mogą być dokonywane wyłącznie w formie bezgotówkowej na podstawie Polecenia lub Instrukcji Rozliczeniowej. Depozytariusz dokonuje wypłaty lub zleca wypłatę niezwłocznie po otrzymaniu Polecenia lub Instrukcji Rozliczeniowej.

Rachunki pomocnicze mogą być prowadzone przez Depozytariusza, bądź przez Instytucje Bankowe i Instytucje Depozytowe, jeżeli warunki emisji lub rozliczenia tego wymagają.

Depozytariusz, w przypadkach w których nie jest możliwe rozliczenie transakcji za pośrednictwem rachunków prowadzonych przez Depozytariusza podejmuje kroki w celu otwarcia rachunków pomocniczych prowadzonych przez podmioty inne niż Depozytariusz niezwłocznie po otrzymaniu Polecenia.

Zasady i koszty prowadzenia rachunków pomocniczych prowadzonych przez podmioty inne niż depozytariusz podlegają uprzedniej pisemnej akceptacji Funduszu.

#### 27.1.4. Informacja na temat innych obsługiwanych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i osób trzecich w zakresie usług depozytariusza

Usługi powiernicze obecnie są świadczone na rzecz zagranicznych inwestorów instytucjonalnych (funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, globalnych banków custodialnych), krajowych inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, towarzystw ubezpieczeniowych, firm typu asset management oraz otwartych funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych i pracowniczego funduszu emerytalnego.

#### 27.1.5. Współpraca z subdepozytariuszami.

Umowy subpowiernicze podpisywane są w przypadku przechowywania instrumentów finansowych, które ze względu na warunki emisji nie mogą być przechowywane przez Depozytariusza.



Depozytariusz współpracuje z wiodącymi bankami działającymi w Polsce i za granicą, co gwarantuje sprawną współpracę m.in. w zakresie wzajemnego przechowywania aktywów Klientów na mocy umów subpowierniczych.

Współpraca z subdepozytariuszami opiera się m.in. na negocjowaniu warunków umowy potrzebnej do otworzenia w innym banku rachunku powierniczego dla funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych oraz firm reprezentowanych przez podmioty zarządzające.

Aktywa przechowywane przez subdepozytariuszy są wydzielone z aktywów własnych subdepozytariuszy i nie wchodzi w ich masę upadłościową.

Po każdej transakcji zawartej przez Klienta Depozytariusz otrzymuje od subdepozytariusza wyciąg przedstawiający stan portfela Klienta (o ile Klient nie wyraził zgody na inne warunki zaproponowane przez subdepozytariusza).

BRE BANK obsługuje transakcje na papierach wartościowych przechowywanych w depozytach zagranicznych i rozliczane za pośrednictwem zagranicznych instytucji rozliczeniowych (zagraniczne papiery wartościowe). W celu ich obsługi Depozytariusz zawarł umowę o współpracy z Clearstream Banking Luxembourg (CBL) - subdepozytariuszem międzynarodowym.

CBL jest renomowanym bankiem, co potwierdzają ratingi AA przyznane tej firmie w 2005 roku przez agencje Standard & Poor's i Fitch. W sondażu przeprowadzonym w 2006 roku przez Global Custodian Magazine CBL został wybrany najlepszym bankiem w swojej branży.

## **28. Wycena.**

### **28.1. Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny aktywów netto Funduszu. Sposób informacji o wartości aktywów netto Funduszu.**

#### **28.1.1. Wycena Aktywów Netto Funduszu.**

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w każdym Dniu Wyceny.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 28.1.3 ust.1 lit. c) - d) i pkt 28.1.4. Dokumentu Rejestracyjnego.

Dniem Wyceny jest Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, ostatni Dzień Roboczy każdego kwartału kalendarzowego, dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji, dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu, a także dzień wykupu Certyfikatów.



Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów.

Wartość Aktywów Funduszu ustala się, za wyjątkiem lokat, o których mowa w pkt 28.1.4, w Dniu Wyceny według danych na koniec dnia roboczego poprzedzającego Dzień Wyceny.

#### 28.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
  - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust 4 poniżej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, zgodnie z zasadami określonymi w lit. d) poniżej;
  - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w lit. d) poniżej;
  - d) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny określonych w lit. b) - c) powyżej to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym Aktywnym Rynku. Jeżeli nie są dostępne kursy wyznaczone zgodnie z lit. b) - c) powyżej oraz niemożliwa jest wycena w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym Aktywnym Rynku, a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie



# Copernicus

wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Gdy nie jest możliwy dostęp do danych wyznaczonych zgodnie z powyższymi postanowieniami, wartość godziwą wylicza się opierając na dostępnych danych dotyczących przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jeżeli niemożliwe jest zastosowanie powyższych metod, stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

2. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust.1, określa się według stanu kursów z godziny 11.30 w Dniu Wyceny.
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego oraz możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku jako dodatkowe kryterium wyboru rynku głównego. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### 28.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku.

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - a) udziałowych papierów wartościowych emitowanych przez spółki wchodzące w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w pkt 28.1.6 Dokumentu Rejestracyjnego;
  - b) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzących w skład Docelowego Portfela Inwestycyjnego Funduszu - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w pkt 28.1.6 Dokumentu Rejestracyjnego;
  - c) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; zasada ta stosowana jest do wyceny listów zastawnych, bonów pieniężnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, bonów pieniężnych, a także weksli;
  - d) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - e) składników lokat innych niż w określone w lit. a) - d), w tym praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw poboru, kwitów depozytowych, instrumentów pochodnych



# Copernicus

i innych zbywalnych papierów wartościowych – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 28.1.6 Dokumentu Rejestracyjnego.

2. 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.

#### 28.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### 28.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro.

#### 28.1.6. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- a) 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;
- b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- d) 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.



#### 28.1.7. Sposób informacji o wartości Aktywów Netto Funduszu.

Zgodnie z art. 36 ust. 4 Statutu Fundusz będzie udostępniał niezwłocznie po dokonaniu wyceny informacje o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem [www.copernicus-tfi.pl](http://www.copernicus-tfi.pl).

Niezależnie od tego faktu, Fundusz będzie informował w trybie przewidzianym w przepisach regulujących obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym o Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **28.2. Szczegółowy opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia.**

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **29. Zobowiązania wzajemne.**

Fundusz nie jest Parasolowym Przedsiębiorstwem Zbiorowego Inwestowania.

#### **30. Dane finansowe.**

W związku z rejestracją Funduszu w IV kwartale 2006 r. Zarząd TFI podjął uchwałę o połączeniu sprawozdania finansowego za rok 2006 ze sprawozdaniem finansowym za rok 2007.

Na potrzeby niniejszego prospektu zostało sporządzone oraz zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za okres od 30 listopada 2006 roku do 28 lutego 2007 roku.

*Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu zostały przedstawione w tys. polskich złotych chyba, że wskazano inaczej, na podstawie sprawozdania finansowego za okres od 30 listopada 2006 do 28 lutego 2007 roku.*



### 30.1. Bilans

#### SECUS I FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH

BILANS sporządzony na dzień 28 lutego 2007 roku (w tys. PLN)	28.02.2007 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>3 933</b>
<b>1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>3 933</b>
- depozyty O/N	3 933
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>14</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>3 919</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>4 000</b>
1. Kapitał wpłacony	4 000
V. Dochody zatrzymane	-81
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-81
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)</b>	<b>3 919</b>

Liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w polskich złotych	980
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w polskich złotych	980

Źródło: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r.



Copernicus

### 30.2. Rachunek wyników

#### SECUS I FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH

Rachunek wyniku z operacji za okres: 30 listopada 2006 - 28 lutego 2007 (w tys. PLN)	30.11.2006 - 28.02.2007
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6</b>
Przychody odsetkowe	6
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>87</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa	14
Oplaty dla depozytariusza	10
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	29
Usługi w zakresie rachunkowości	12
Usługi prawne	16
Pozostałe	6
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	
<b>IV. Koszty funduszu netto (II - III)</b>	<b>87</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>-81</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>0</b>
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>-81</b>

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,02
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,02

Źródło: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r.



### 30.3. Zestawienie zmian w aktywach

#### SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH

	30.11.2006 - 28.02.2007
<b>1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego obejmuje (zgodnie z rozporządzeniem):</b>	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>	<b>3 919</b>
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>-81</b>
a) przychody z lokat netto	-81
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>-81</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):</b>	<b>0</b>
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>4 000</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	4 000
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)</b>	<b>3 919</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 919</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>3 968</b>
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>4 000</b>
<b>1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:</b>	<b>4 000</b>
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
c) saldo zmian	4 000
<b>2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu:</b>	<b>4 000</b>
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
c) saldo zmian	4 000
<b>3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>4 000</b>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>20</b>
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w polskich złotych *)	1 000
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w polskich złotych	980
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-8%
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w polskich złotych (ze wskazaniem daty wyceny)	997
data wyceny	2006-12-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w polskich złotych (ze wskazaniem daty wyceny)	1 000
data wyceny	2006-11-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w polskich złotych (ze wskazaniem daty wyceny)	997
data wyceny	2006-12-29
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>0,00%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,01%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%

\*) pierwsza wycena funduszu na dzień otwarcia ksiąg tj. 30.11.2006 r.

Źródło: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r.

### 30.4.Przepływy środków pieniężnych

#### SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego obejmuje (zgodnie z rozporządzeniem):	30.11.2006 - 28.02.2007
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-67</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>6</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	6
<b>II. Wydatki</b>	<b>73</b>
1. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	14
2. Z tytułu opłat dla depozytariusza	10
3. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	29
4. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	8
5. Z tytułu usług prawnych	8
6. Pozostałe	4
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 000</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 515</b>
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	4 000
2. Pozostałe	2 515
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 515</b>
1. Pozostałe	2 515
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>3 933</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>3 933</b>

Źródło: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r.



SECUS  
asset management



Copernicus

### 30.5. Zestawienie lokat

SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH			
ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 28 lutego 2007 roku (w tys. PLN)	28.02.2007		
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Depozyty	3 933	3 933	100%
<b>RAZEM</b>	<b>3 933</b>	<b>3 933</b>	<b>100%</b>

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Warunki oprocentowa nia	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>w walutach państw należących do OECD</i>	BRE BANK SA	Polska	3,60%	3 932 915	3 933	3 932 915	3 933	100%
<i>w walutach państw nienależących do OECD</i>								

Źródło: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r.

## 31. Załączniki

### 31.1. Statut funduszu

### 31.2. Sprawozdanie finansowe funduszu za okres od 30 listopada 2006 r. do 28 lutego 2007 r.