

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **2 kwartał 2008 roku** obejmujący okres **od 2008-04-01 do 2008-06-30**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-08-04

SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
SECUS PIERWSZY FIZ SPÓŁEK NIEPUBLICZNY	Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-103	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
GRÓJECKA		5
(ulica)		(numer)
(0-22) 440-01-01	(0-22) 440-01-06	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1070005718	140795873	www.copernicus-tfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input checked="" type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input checked="" type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	1 EUR=3,3542
	I. Przychody z lokat	242

II. Koszty funduszu netto	542	161
III. Przychody z lokat netto	-300	-89
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	7 409	2 209
VI. Wynik z operacji	7 109	2 119
VII. Zobowiązania	38	11
VIII. Aktywa	38 449	11 463
IX. Aktywa netto	38 415	11 453
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 205,53	359,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	223,10	67,00

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2008 roku			1 kwartał 2008 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	25 168	32 578	85,00	25 168	29 163	82,00

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Agito SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska	544 500	Polska	2 012	25 247
2. PZU SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska	10 000	Polska	3 600	3 896
3. Wiedza NET SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska	2 590 000	Polska	1 062	2 140
4. Invest SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska	2 027 884	Polska	18 494	1 295

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

2007 rok			2 kwartał 2007 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
6 674	6 674	21,00	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
66,00
10,00
6,00
3,00

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
----------------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

TABELE DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	2 kwartał 2008 roku	1 kwartał 2008 roku	2007 rok	2 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	38 449	35 442	31 696	31 825
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 871	6 279	25 022	31 825
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32 578	29 163	6 674	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	34	38	390	34
III. Aktywa netto (I-II)	38 415	35 404	31 306	31 791
IV. Kapitał funduszu	31 866	31 866	31 866	31 866
1. Kapitał wpłacony	31 866	31 866	31 866	31 866
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-860	-457	-560	-75
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-860	-457	-560	-75
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	0	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 409	3 995	0	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany w wynik z operacji (IV+V+-VI)	38 415	35 404	31 306	31 791

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866	31 866	31 866
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 205,53	1 111,04	982,40	997,66

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	31 866
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 205,53

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
Ilość certyfikatów serii A- 4 000
Ilość certyfikatów serii B- 27 866

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
Wartość aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne serii A- 4 822 115,99
Wartość aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne serii B- 33 593 271,04

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-29	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-29
I. Przychody z lokat	79	242	167	184
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	79	242	167	184
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	482	542	131	212
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	354	354	39	39
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	13	27	13	26
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	6	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	11	22	40
6. Usługi w zakresie rachunkowości	14	27	13	42
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	74	85	1	10
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	24	32	43	55
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	482	542	131	212
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-403	-300	36	-28
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 414	7 409	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	0	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 414	7 409	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	3 011	7 109	36	-28

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	94,49	223,10	1,28	-0,87
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	94,49	223,10	1,28	-0,87

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-29	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-29
I. Zmiana wartości aktywów netto	3 011	7 109	24 013	27 838
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	35 404	31 306	3 889	3 953
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 011	7 109	36	-28
a) przychody z lokat netto	-403	-300	36	-28
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 414	7 409	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 011	7 109	36	-28
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0	27 866	27 866
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	27 866	27 866
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 011	7 109	27 902	27 838

7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	38 415	38 415	27 902	31 791
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	38 415	36 909	27 902	13 177
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0	0	27 866	27 866
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	0	27 866	27 866
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	27 866	27 866
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	0	0	27 866	27 866
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	31 866	31 866	31 866	31 866
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866	31 866	31 866
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	31 866	31 866	31 866	31 866
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866	31 866	31 866
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	94,49	211,82	28,89	25,27
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 111,04	993,71	972,39	972,39
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 205,53	1 205,53	1 001,28	997,66
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	8,00	17,00	2,89	2,53
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 205,53	1 111,04	962,63	962,63
- data wyceny	2008-06-30	2008-03-31	2007-04-30	2007-04-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 205,53	1 205,53	997,66	997,66
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-06-29	2007-06-29
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 205,53	1 205,53	997,66	997,66
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-06-29	2007-06-29
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 205,53	1 205,53	997,66	997,66
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,00	1,00	0,00	0,02
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,90	0,90	0,00	0,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-29	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-29
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-408	-19 150	40	-39
I. Wpływy	78	242	167	184
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	0
3. Pozostałe	78	242	167	184
II. Wydatki	486	19 392	127	23
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	18 494	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	354	671	39	53
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	13	27	13	27
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	6	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	11	17	46
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	22	33	27	46
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	70	84	0	13
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	24	66	31	38
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-1	27 866	27 866
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	27 866	27 866

2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	0	1	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	1	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-408	-19 151	27 906	27 827
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	6 279	25 022	0	3 998
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	5 871	5 871	27 906	31 825

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SECUS_IIQ2008_polityka_rachunkowosci.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0

12. Z tytułu rezerw	31
13. Pozostałe zobowiązania	3

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SECUS_IIQ2008_informacja dodatkowa.pdf	

PODPISY**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ**

Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-04	Joanna Andryszczak-Lewandowska	Członek Zarządu	Joanna Andryszczak-Lewandowska
2008-08-04	Artur Rusinek	Prokurent	Artur Rusinek

Informacja dodatkowa

1. Podstawa prawna

Raport kwartalny z działalności SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Spółek Niepublicznych obejmuje: informację o Funduszu, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie lokat oraz wybrane dane finansowe, przygotowane w oparciu o wymagania określone w:

- ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231, poz. 2318 z późn. zm.),
- rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744)

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

1) W dniu 24 kwietnia 2008 roku Fundusz otrzymał od Zarządu WiedzaNet S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2 890 000 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Fundusz jest właścicielem 2 590 000 akcji, stanowiących 8,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

2) W dniu 19 maja 2008 roku Fundusz otrzymał od Zarządu Inwest S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 6 357 692 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Fundusz jest właścicielem 2 027 884 akcji, stanowiących 31,9% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

3) W dniu 23 czerwca 2008 roku otrzymał od Zarządu Inwest S.A. informację o zakończeniu emisji i przydzieleniu obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 10 000,00 zł każda, zamiennych na akcje na okaziciela serii C. Łącznie Zarząd Spółki przydzielił obligacje w liczbie 965 sztuk o łącznej wartości nominalnej 9 650 000,00 zł. Wartość przydzielonych obligacji przekroczyła kwotę 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły.

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W działalności Funduszu nie występuje sezonowość ani cykliczność.

5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emisja Certyfikatów serii C

W dniu 26 września 2007 roku Fundusz złożył do Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny, dotyczący Publicznej Oferty certyfikatów inwestycyjnych serii C, w ramach której Fundusz zamierza wyemitować od 2000 do 100 000 certyfikatów.

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu.

Nie wystąpiły

8. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.

Nie wystąpiły.

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Fundusz nie sporządził prognozy wyników.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W pierwszym kwartale 2008 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby Funduszu.

12. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości.

Nie zostały zawarte transakcje o powyższym charakterze.

13. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Fundusz nie udzielał żadnych kredytów, pożyczek ani gwarancji.
Fundusz nie posiada jednostek od niego zależnych.

14. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.


Nie ma innych informacji, ponad informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym oraz powyżej, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

15. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Portfel inwestycyjny Funduszu jest w trakcie budowania. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Zarządzający poszukuje projektów o potencjale, który zapewni stopę zwrotu na poziomie min. 30% (IRR).

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:


Joanna Andryszczak-Lewandowska – Członek Zarządu


Artur Rusinek - Prokurent

Warszawa, 4 sierpnia 2008 roku

**SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka
Niepubliczna**

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki pieniężne są wyceniane w wartości nominalnej.

Do środków pieniężnych zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czeki, weksle obce oraz podobne dokumenty, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia. Do środków pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Odsetki otrzymane i należne zalicza się do przychodów z lokat.

Zobowiązania

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.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania Funduszu, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok oraz do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów operacyjnych i wykazywane w pozycji „pozostałe”.

Kapitał

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w rejestrze certyfikatów inwestycyjnych.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego jest dzień ujęcia wydania certyfikatów (wpisania certyfikatów na rachunku papierów wartościowych w KDPW), zaś kapitału wypłaconego – dzień wykupienia certyfikatów (dzień wypłaty świadczenia z tyt. wykupienia certyfikatów tj. przelewu środków z rachunku Funduszu na wskazany rachunek w KDPW).

Koszty Funduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie, na które składa się:

- a) wynagrodzenie roczne;
- b) wynagrodzenie dodatkowe.

Wynagrodzenie roczne Towarzystwa będzie naliczane w wysokości 4% (czterech procent) wartości aktywów netto funduszu w skali roku. Wynagrodzenie roczne Towarzystwa płatne będzie z dołu w okresach kwartalnych w terminie 7 (siedem) dni od dnia upływu poprzedniego kwartału. Na potrzeby naliczania wynagrodzenia rocznego będzie przyjmowana wartość aktywów netto Funduszu, obliczona na koniec kwartału, za który wypłacane jest wynagrodzenie. Sposób ustalenia i wysokość wynagrodzenia rocznego w momencie kwartalnej wypłaty określa wzór:

$$QR_i = WAN_i * 1\%$$

gdzie:

QR_i – Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa płatne za i-ty kwartał,

WAN_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec i-tego kwartału.

Towarzystwu będzie przysługiwać Wynagrodzenie Dodatkowe od dnia Wykupu, w którym wartość Wypłat z Funduszu przekroczy wartość Kapitału Wpłaconego. Wynagrodzenie dodatkowe będzie przysługiwać Towarzystwu od wartości Wypłat z Funduszu przekraczających wartość Kapitału Wpłaconego i naliczane będzie w wysokości 20% poszczególnych Wypłat z Funduszu dokonywanych od dnia Wykupu, o którym mowa powyżej.

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo pokrywa nadwyżkę następujących kosztów, ponad kwotę stanowiącą 3% średniorocznej wartości aktywów Funduszu:

- a) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru oraz weryfikację WAN i WANCI;
- b) wynagrodzenie niezależnego podmiotu dokonującego na podstawie umowy z Towarzystwem, wyceny aktywów Funduszu ;
- c) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
- d) koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu;
- e) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu (w tym ogłoszeń obligatoryjnych, prospektu emisyjnego certyfikatów);
- f) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek, na którym notowane są certyfikaty;
- g) koszty przeprowadzania przez Fundusz wykupu certyfikatów;

h) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

Przez średnioroczną wartość aktywów Funduszu rozumie się średnią arytmetyczną wartości aktywów Funduszu z każdego dnia wyceny w danym roku kalendarzowym.

Na dzień wyceny suma wyżej wymienionych kosztów porównywana jest z wartością 3% aktywów Funduszu na ten dzień w proporcji przypadającej na dany okres. W przypadku wystąpienia nadwyżki, ujmuje się ją w księgach jako rozliczenie międzyokresowe z tego tytułu (w pozycji pozostałe aktywa) jako uznanie pozycji kosztów ponoszonych przez towarzystwo (konto 7900).

Koszty ponoszone przez towarzystwo obejmują nadwyżkę kosztów związanych z badaniem i wyceną oraz usługami doradczymi, prawnymi i pośrednictwa związanymi z nabywaniem i zbywaniem przedmiotów lokat ponad kwotę stanowiącą 3% ceny nabycia danej lokaty lub przychodów z zbycia lokaty z którą związane jest poniesienie takich kosztów. Nadwyżka kosztów księgowana jest jako uznanie pozycji kosztów ponoszonych przez towarzystwo (konto 7910).