

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **1 kwartał 2008 roku** obejmujący okres **od 2008-01-01 do 2008-03-31**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-05-05

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)	
KRÓLEWSKA		16
(ulica)		(numer)
(0-22) 330 63 33	(0-22) 330 63 00	
(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=3,5258
	I. Przychody z lokat	164

II. Koszty funduszu netto	61	17
III. Przychody z lokat netto	103	29
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	3 995	1 133
VI. Wynik z operacji	4 098	1 162
VII. Zobowiązania	38	11
VIII. Aktywa	35 442	10 052
IX. Aktywa netto	35 404	10 041
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	31 866	9 038
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,04	315,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	128,62	36,00

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2008 roku			4 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
1. Akcje	25 168	29 163	82,00	6 674	6 674	21,00

TABELLE 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	2 012
2. PZU SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska	10 000	Polska	3 600	3 600
3. Wiedza Net SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska	2 590 000	Polska	1 062	1 062
4. Invest SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Polska		Polska	18 494	22 489

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			1 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
6,00
10,00
3,00
63,00

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	1 kwartał 2008 roku	4 kwartał 2007 roku	2007 rok	1 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	35 442	31 696	31 696	3 919
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 279	25 022	25 022	3 919
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:	29 163	6 674	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	38	390	390	30
III. Aktywa netto (I-II)	35 404	31 306	31 306	3 889
IV. Kapitał funduszu	31 866	31 866	31 866	4 000
1. Kapitał wpłacony	31 866	31 866	31 866	4 000
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-457	-560	-560	-111
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-457	-560	-560	-111
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	0	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 995	0	0	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany w wynik z operacji (IV+V+-VI)	35 404	31 306	31 306	3 889

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866	31 866	4 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,04	982,40	982,40	972,39

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	31 866
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,04

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- 4 444 166,37
Wartość aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne serii B- 30 960 285,01

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 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Przychody z lokat	164	164	17	17
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	164	164	17	17
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	61	61	81	81
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	14	14	13	13
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	3	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	11	11	18	18
6. Usługi w zakresie rachunkowości	14	14	30	30
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	11	11	8	8
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	8	8	12	12
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	61	61	81	81
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	103	103	-64	-64
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 995	3 995	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:	3 995	3 995	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	4 098	4 098	-64	-64

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	128,62	128,62	-15,92	-15,92
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	128,62	128,62	-15,92	-15,92

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	35 404	35 404	3 889	3 889
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	31 306	31 306	3 953	3 953
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 098	4 098	-64	-64
a) przychody z lokat netto	103	103	-64	-64
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 995	3 995	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 098	4 098	-64	-64
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	0	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0

b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 098	4 098	3 889	3 889
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	35 404	35 404	3 889	3 889
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 404	35 404	3 889	3 889
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	0	0	0
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	0	0	0	0
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	31 866	31 866	4 000	4 000
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866	4 000	4 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	31 866	31 866	4 000	4 000
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	31 866	31 866	4 000	4 000
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,33	117,33	-15,92	-15,92
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	993,71	993,71	988,31	988,31
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 111,04	1 111,04	972,39	972,39
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	12,00	12,00	-1,63	-1,63
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 111,04	1 111,04	972,39	972,39
- data wyceny	2008-03-31	2008-03-31	2007-03-30	2007-03-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 111,04	1 111,04	972,39	972,39
- data wyceny	2008-03-31	2008-03-31	2007-03-30	2007-03-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 111,04	1 111,04	972,39	972,39
- data wyceny	2008-03-31	2008-03-31	2007-03-30	2007-03-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,04	1 111,04	972,39	972,39
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,00	0,00	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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-01-01	za 1 kwartały	od 2007-01-01	za 1 kwartały
	do 2008-03-31	2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	do 2007-03-31	2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-18 742	-18 742	-79	-79
I. Wpływy	164	164	17	17
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	0
3. Pozostałe	164	164	17	17
II. Wydatki	18 906	18 906	96	96
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	18 494	18 494	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	317	317	14	14
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	14	14	14	14
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	3	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	11	11	29	29
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	11	11	19	19
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	13	13	13	13
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	43	43	7	7
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1	-1	0	0

I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
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	1	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	1	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)	-18 743	-18 743	-79	-79
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	25 022	25 022	3 998	3 998
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	6 279	6 279	3 919	3 919

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SECUS_polityka_rachunkowosci_1Q2008.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 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	1 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	38
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SECUS_informacja dodatkowa 1Q2008.pdf	

PODPISY**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ**

Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-05	Joanna Andryszczak-Lewandowska	Członek Zarządu	Joanna Andryszczak-Lewandowska
2008-05-05	Radosław Solan	Wiceprezes Zarządu	Radosław Solan

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 31 stycznia 2008 roku SECUS I FIZ zawarł ze spółką INWEST S.A. („Spółka”) oraz akcjonariuszami Spółki umowę inwestycyjną, określającą warunki nabycia przez Fundusz akcji INWEST S.A., objęcia przez Fundusz nowoemitowanych akcji Spółki oraz realizacji inwestycji przez Fundusz.

Jednocześnie z zawarciem umowy inwestycyjnej, Fundusz zawarł dwie umowy nabycia akcji Spółki. Pierwszą, ze spółką Reno Investment S.a.r.L z siedzibą w Luksemburgu, na mocy której Fundusz nabył 1.120.192 akcje zwykłe na okaziciela serii A INWEST S.A. za kwotę 10.216.151,04 zł. Drugą, ze spółką Remax Holding S.a.r.L. z siedzibą w Luksemburgu, na mocy której Fundusz nabył 250 000 akcji spółki INWEST S.A. za łączną kwotę 2 280 000 zł.

Ponadto, w ramach realizacji warunków umowy inwestycyjnej, Fundusz objął 657 692 akcje serii B Spółki za łączną kwotę 5,99 mln zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji udział Funduszu w kapitale zakładowym INWEST SA wynosi 31,9%.

2) W dniu 14 lutego 2008 roku Fundusz otrzymał od Zarządu Agito.pl S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) informację o otrzymaniu postanowienia, właściwego dla Spółki Sądu Rejestrowego, o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Fundusz jest właścicielem 544 500 akcji, stanowiących 5% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,1% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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 (łącznie 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, zawieranyimi 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.

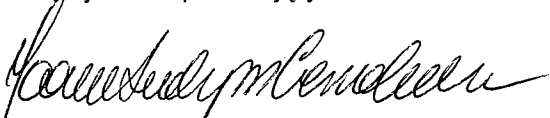
14. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

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.

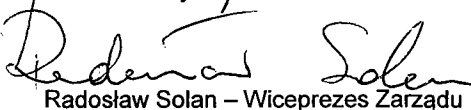
15. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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



Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu

**SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek
Niepublicznych**

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).