

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A. w likwidacji

**Raport z badania bilansu otwarcia likwidacji
na dzień 1 października 2006 r.**

**Raport z badania bilansu otwarcia likwidacji
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem bilansu otwarcia likwidacji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Dworkowej 3 (zwanego dalej „Funduszem”). Badaniu podlegał bilans otwarcia likwidacji obejmujący:

- (a) bilans sporządzony na dzień 1 października 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.002 tys. zł;
- (b) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 1 października 2006 r.;
- (c) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Uchwałą Nr 21 z dnia 28 września 2006 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Fundusz został postawiony w stan likwidacji. Zgodnie z art. 467 par.1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), Likwidator ma obowiązek sporządzenia bilansu otwarcia likwidacji. Nie stanowi on pełnego sprawozdania finansowego w myśl art. 45 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa”), gdyż sporządzony jest na dzień rozpoczęcia likwidacji a nie za okres obrotowy. Stąd, nie zawiera rachunku zysków i strat ani wszystkich informacji dodatkowych, określonych dla pełnych sprawozdań finansowych. Dodatkowo, na mocy art. 45 ust.3 Ustawy, bilans otwarcia likwidacji nie obejmuje zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych.

**Raport z badania bilansu otwarcia likwidacji
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji (cd)**

Bilans otwarcia likwidacji został podpisany przez Likwidatora Funduszu oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 24 listopada 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji z dnia 24 listopada 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego bilansu otwarcia likwidacji. Opinia o bilansie otwarcia likwidacji wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji bilansu otwarcia likwidacji bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość bilansu otwarcia likwidacji.

Raport zawiera 7 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Funduszu	1
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	2
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	3
IV. Charakterystyka wybranych pozycji bilansu otwarcia likwidacji	4
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	7

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287
Warszawa, 24 listopada 2006 r.

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

- (a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- (b) Fundusz został utworzony aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 r. przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa. Fundusz został zarejestrowany w XVI Wydziale Gospodarczym w Sądzie Rejonowym w Warszawie pod numerem RHB 43354. W dniu 13 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Funduszu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000018731.
- (c) W dniu 28 września Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 21 podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 r. Zgodnie z art. 461 par.2 KSH, likwidacja prowadzona jest pod firmą Funduszu z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”. Otwarcie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 października 2006 r i ogłoszone w Monitorze Sądowym w dniu 12 października 2006 r.
- (d) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Funduszowi nadano dnia 11 grudnia 1995 r. numer NIP 526-10-37-542. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 12 kwietnia 1995 r. numer REGON 010955412.
- (e) Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).
- (f) Zgodnie art. 463 par. 1 KSH oraz Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 września 2006 r. do pełnienia funkcji Likwidatora powołany został Pan Jerzy Maślankiewicz, pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu Funduszu.
- (g) Zgodnie z art. 45 ust.1 Ustawy, Fundusz sporządził sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2006 r., to jest na dzień poprzedzający postawienie Funduszu w stan likwidacji. Sprawozdanie to objęło okres obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 października 2006 r. na podstawie paragrafu 24 Statutu Funduszu.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 2 listopada 2006 r. w okresie od 16 października do 24 listopada 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania bilansu otwarcia likwidacji.

W dniu 28 września 2006 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęta została uchwała o postawieniu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 r.

Likwidator Funduszu sporządził bilans otwarcia likwidacji. Zgodnie z art. 46 ust. 1a Ustawy w bilansie Funduszu wykazano stany aktywów i pasywów na dzień sporządzenia bilansu otwarcia likwidacji oraz na dzień kończący rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający ten dzień bilansowy.

Zgodnie z planem Likwidatora proces likwidacji Funduszu zakończy się w najkrótszym, dopuszczalnym przepisami terminie, czyli w ciągu 12 miesięcy od drugiego ogłoszenia likwidacji w Monitorze Sądowym, czyli w październiku 2007 r. W związku z tym bilans otwarcia likwidacji na 1 października 2006 r. został sporządzony przez Likwidatora przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Fundusz utworzył również rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem działalności, którą zgodnie z art. 29 ust. 2a Ustawy odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zgodnie z art. 467 par. 1 KSH Likwidatorzy sporządzili bilans otwarcia likwidacji. Będzie on następnie złożony Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do akceptacji.

Na dzień 1 października 2006 r. aktywa netto Funduszu wynosiły 7.388 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do końca porównawczego okresu obrotowego o 7.247 tys. zł czyli o 49,5 %.

Wartość portfela inwestycyjnego wyniosła 1.551 tys. zł i była niższa od wartości na koniec okresu porównawczego o 11.201 tys. zł czyli o 87,8%. Spadek wynikał przede wszystkim ze sprzedaży posiadanych pozostałych notowanych papierów wartościowych oraz ze spadku wartości giełdowej pozostających jeszcze w posiadaniu Funduszu notowanych akcji.

Największą pozycją aktywów (80,4%) stanowiły środki pieniężne w kwocie 6.432 tys. zł. Ich saldo wzrosło w porównaniu do końca okresu porównawczego o 3.311 tys. zł. Na środki pieniężne składały się środki zgromadzone przez Fundusz na lokatach terminowych oraz rachunkach bieżących.

Zobowiązania i rezerwy na koniec badanego okresu wyniosły 614 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2005 r. o 626 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy stanowią łącznie 7,7% sumy bilansowej. Na saldo rezerw w kwocie 379 tys. zł składała się głównie rezerwa na oszacowane koszty likwidacji w kwocie 296 tys. zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy w bilansie otwarcia likwidacji składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy. Na dzień 1 października 2006 r. wyniósł on 7.388 tys. zł i stanowił 92,3% sumy bilansowej. Zgodnie z art. 462 par. 2 KSH w okresie likwidacji nie można wypłacać akcjonariuszom zysków ani dokonywać podziału majątku Funduszu przed spłaceniem wszystkich zobowiązań.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S. A. w likwidacji
Raport z badania bilansu otwarcia likwidacji
na dzień 1 października 2006 r.

4

IV. Charakterystyka wybranych pozycji bilansu otwarcia likwidacji

BILANS na 1 października 2006 r.

	Komentarz	01.10.2006 r. tys. zł	31.12.2005 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	01.10.2006 r. Struktura (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Portfel inwestycyjny	[1]	1.551	12.752	(11.201)	(87,8)	19,4	80,3
Należności		12	2	10	500,0	0,1	0,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	[2]	6.432	3.121	3.311	106,1	80,4	19,7
Inne aktywa		7	0	7	--	0,1	0,0
Aktywa razem		8.002	15.875	(7.873)	(49,6)	100,0	100,0
PASYWA							
Rezerwy i zobowiązania razem	[3]						
Zobowiązania		235	871	(636)	(73,0)	2,9	5,5
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	--	0,0	0,0
Rezerwy		379	369	10	2,7	4,7	2,3
		614	1.240	(626)	(50,5)	7,7	7,8
Kapitał podstawowy		7.388	14.635	(7.247)	(49,5)	92,3	92,2
Pasywa razem	[4]	8.002	15.875	(7.873)	(49,6)	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 1 października 2006 r.

1. Portfel Inwestycyjny

Stan portfela inwestycyjnego na dzień 1 października wyniósł 1.551 tys. zł co stanowiło 19,4% aktywów ogółem. Wartość portfela inwestycyjnego na badany dzień bilansowy spadła w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2005 r. o 11.201 tys. zł czyli 87,8%. Na zmiany wartości portfela inwestycyjnego złożyły się:

	tys. zł
Stan portfela na 31.12.2005	12.752
Zwiększenia z tytułu:	
Rozwiązania odpisu aktualizującego wartość spółek mniejszościowych	181
	181
Zmniejszenia z tytułu:	
Sprzedaży akcji i udziałów w pozostałych jednostkach krajowych	10.813
Aktualizacji wyceny akcji notowanych na GPW	569
	11.382
Stan portfela na 01.10.2006	1.551

Na dzień 1 października 2006 r. w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodziły:

- akcje i udziały stanowiące pakiety wiodące w 1 spółce o wartości bilansowej 0 zł;
- akcje i udziały stanowiące pakiety mniejszościowe w 9 spółkach o wartości bilansowej 237 tys. zł;
- pozostałe notowane papiery wartościowe na które składają się akcje FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji o łącznej wartości 1.119 tys. zł,
- pozostałe nienotowane akcje i udziały w 4 spółkach nienotowanych o wartości bilansowej 195 tys. zł

2. Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych na 1 października 2006 r. wzrósł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 r. o 3.311 tys. zł, czyli o 106,1%. Wyniósł on 6.432 tys. zł, co stanowiło 80,4% sumy aktywów ogółem. Wzrost stanu środków pieniężnych jest wynikiem wpływów ze sprzedaży pozostałych notowanych papierów wartościowych, które przewyższyły wydatki Funduszu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 1 października 2006 r. (cd.)

3. Zobowiązania

Zobowiązania Funduszu spadły z 871 tys. zł na 31 grudnia 2005 r. do 235 tys. zł na 1 października 2006 r. Spadek ten wynika ze znacznego ograniczania wysokości kosztów działalności, a w konsekwencji zmniejszeniem stanu bieżących zobowiązań.

4. Kapitał podstawowy

Zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy w bilansie otwarcia likwidacji składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy. Na dzień 1 października 2006 r. wyniósł on 7.388 tys. zł i stanowił 92,3% sumy bilansowej. Zgodnie z art. 462 par. 2 KSH w okresie likwidacji nie można wypłacać akcjonariuszom zysków ani dokonywać podziału majątku Funduszu przed spłaceniem wszystkich zobowiązań.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Likwidator Funduszu przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Fundusz posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Likwidatorów dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji bilansu otwarcia likwidacji daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego bilansu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę.
- (g) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (h) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (i) Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 września 2006 r. Sprawozdanie złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 5 października i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 16 października 2006 r.