

Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za III kwartał 2006 roku

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

a. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych ("Rozporządzenie") a w kwestiach nie określonych w Rozporządzeniu - w oparciu o Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”) oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1744).

b. Waluta sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zaprezentowano w tysiącach złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

c. Udziały wiodące i mniejszościowe

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzielą się na:

- Udziały wiodące - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, w których Fundusz posiada nie mniej niż 20% akcji,
- Udziały mniejszościowe - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, innych niż określone powyżej.

Fundusz dokonuje wyceny udziałów wiodących metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

Udziały mniejszościowe nie notowane są wyceniane według wartości niższej z dwóch: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

Udziały mniejszościowe notowane są wyceniane według ceny rynkowej. W przypadku gdy wartość wyceny dyrektorskiej spółki notowanej na CeTO jest niższa niż wynikająca z notowań spółki, spółka taka jest wyceniana według jej notowań z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

d. Jednostki zależne i stowarzyszone

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (według paragrafu 4 ust. 3 i 4 Rozporządzenia) jest przeprowadzana w następujący sposób:

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - według wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej wykazywana jest jako „Rezerwa z wyceny” lub „Wartość firmy z wyceny”, które to pozycje korygują wartość bilansową spółki.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znaczącego wpływu - według wartości udziału Funduszu w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością udziału w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej wykazywana jest jako „Wartość firmy z wyceny” lub „Rezerwa z wyceny”.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, po dokonaniu korekty lub dniu objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, udziały wiodące oraz udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej. Do dnia 30 czerwca 2004 roku jednostki zależne były wyłączone z obowiązku objęcia ich konsolidacją na mocy art.57 ust.2 Ustawy o rachunkowości (Ustawa) i były wyceniane metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej. W kolejnych okresach bilansowych jednostki zależne są konsolidowane z zastrzeżeniem art. 58 ust.1 pkt 1 Ustawy.

e. Wycena pozostałych inwestycji

Wyceny innych inwestycji dokonuje się w następujący sposób:

akcje notowane	według ceny rynkowej,
akcje i udziały nie notowane	według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej,
dłużne papiery wartościowe notowane	według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,
dłużne papiery wartościowe nie notowane	według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
prawa poboru akcji notowanych	według ceny rynkowej,
prawa poboru akcji nie notowanych	według ceny nabycia.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

f. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały jest przedstawiony według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Rzeczowy majątek trwały jest amortyzowany metodą liniową przez określony z góry okres użytkowania.

g. Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników. Odpisy aktualizujące roszczeń spornych tworzone są, gdy istnieje zagrożenie ściągnięcia należności. W należnościach są ujmowane inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 3 miesiące wyceniane według metody kosztu zamortyzowanego.

h. Transakcje w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są księgowane w walucie polskiej po aktualnym kursie wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Wszelkie zrealizowane zyski lub straty powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako koszty lub przychody finansowe w rachunku wyników.

Należności, zobowiązania, dłużne papiery wartościowe oraz środki pieniężne ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Zagraniczne papiery wartościowe, inne niż opisane powyżej, ujmuje się w walucie kraju notowania, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy o Rachunkowości. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

i. Opodatkowanie

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Fundusz tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ponieważ dochód do opodatkowania Narodowych Funduszy Inwestycyjnych w dużej mierze określony jest przez strukturę przychodów, w tym udział przychodów zwolnionych z opodatkowania podatkiem od osób prawnych, zasada ta jest uwzględniana przy kalkulacji różnic ujemnych. Z uwagi na brak możliwości precyzyjnego oszacowania wskaźnika struktury przychodów przyjmuje się wskaźnik z ostatnich 12 miesięcy. Fundusz ostrożnie podchodzi do ustalenia wielkości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są uznawane tylko do wysokości utworzonych rezerw z tego tytułu.

j. Zyski (straty) zrealizowane i niezrealizowane oraz wynik do podziału

W sprawozdaniu finansowym zyski i straty podzielone są na zrealizowane i niezrealizowane.

W kalkulacji zrealizowanego zysku /straty netto bierze się pod uwagę:

- dywidendy,
- przychody z akcji i innych papierów wartościowych,
- przychody z tytułu odsetek,
- zrealizowane różnice kursowe,
- pozostałe przychody operacyjne,
- koszty operacyjne,
- rezerwy i odpisy aktualizujące,
- zrealizowane zyski /straty z inwestycji,
- wynik na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego,
- zrealizowany w wyniku sprzedaży wynik finansowy spółek.

W kalkulacji niezrealizowanego zysku / straty bierze się pod uwagę:

- Udział w wyniku finansowym spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące zależne i stowarzyszone,
- Niezrealizowane zyski /straty z wyceny, notowanych udziałów mniejszościowych i pozostałych papierów wartościowych,
- Niezrealizowane różnice kursowe.

W przypadku zaistnienia zdarzenia (np. transakcji) powodującej zrealizowanie się zysku lub straty odpowiednia część niezrealizowanego, niepodzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „niepodzielony zrealizowany zysk/strata netto z lat ubiegłych”.

Decyzję o podziale zysku lub pokryciu straty netto podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z § 8.7 Rozporządzenia niezrealizowany zysk netto nie może być przeznaczony do podziału.

k. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W związku z dokonywaną wyceną posiadanych udziałów, z uwzględnieniem metodologii wyceny dyrektorskiej, Fundusz dokonuje odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia trwałej utraty wartości posiadanych akcji i udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową akcji i udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku rynkowej weryfikacji wartości udziału poprzez transakcję rynkową pomiędzy stronami niepowiązanymi dotyczącą znaczącego pakietu akcji lub uzyskania notowań giełdowych. Ewentualna korekta odpisu dokonana w przyszłości będzie miała wpływ na wykazaną wartość bilansową akcji i udziałów oraz rachunek zysku i strat w okresie, w którym będzie dokonana.

l. Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Fundusz wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a wynik na sprzedaży wykazywany w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

m. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 września 2006 roku kapitał zakładowy w wysokości 1 127 tys. zł tworzyło 11 271 048 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

n. Akcje własne

Fundusz wykazuje nabyte akcje własne w kapitałach własnych, w cenie nabycia jako wielkość ujemną. Zrealizowane zyski lub straty z tytułu sprzedaży akcji własnych zwiększają lub zmniejszają kapitał rezerwowy.

o. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki wartości wniesionych przez Skarb Państwa wkładów niepieniężnych ponad wartością nominalną wyemitowanych akcji. Nadwyżka ta wykazywana jest w kapitale zapasowym jako kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Kapitał zapasowy podlegał ponadto korektom wynikającym z ustalenia nowej wartości wniesionych wkładów, zgodnie z § 3 Rozporządzenia, a także obniżeniu poprzez pokrycie strat z lat ubiegłych.

p. Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów tworzą przypadające na rzecz Funduszu zgodnie z metodą praw własności, pozostałe zmiany w kapitałach własnych spółek portfela wiodącego oraz zależnych i stowarzyszonych nie wpływające na wynik finansowy tych jednostek.

q. Udział w wyniku finansowym netto

Fundusz wykazuje w rachunku zysków i strat w pozycji „udział w wyniku finansowym” jedynie udział w zysku netto spółek na które została utworzona rezerwa na trwałą utratę wartości, natomiast nie wykazuje udziału w stracie netto tych spółek. Zgodnie z rekomendacją Firmy Zarządzającej Fundusz przyjął, iż rezerwa na trwałą utratę wartości jest lepszym sposobem uznawania udziału w stracie spółek portfela wiodącego, zależnego i stowarzyszonego zarówno za bieżące, jak i za przyszłe okresy obrachunkowe. Udział w wyniku finansowym spółek, na które nie została utworzona rezerwa jest naliczany zarówno od zysku jak i straty. Nie jest naliczany udział w wyniku finansowym spółek na które została utworzona 100% rezerwa.

r. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym

s. Kredyty, pożyczki i zobowiązania

Kredyty, pożyczki i zobowiązania są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

t. Zmiany w sprawozdaniu finansowym

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

u. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fund.1 NFI S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej.

2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od akcjonariuszy Funduszu, na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym %
Dryton Holding B.V. poprzez swój podmiot zależny Rainwater Trading & Investment Limited	2 415 519	21,43%
The Baupost Group Inc.	2 326 422	20,64%
Arnhold and S. Bleichroeder Inc.	1 536 969	13,64%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Fundusz:

- Dryton Holding B.V. poprzez swój podmiot zależny Rainwater Trading & Investment Limited obniżył swój udział z 23,13% do 21,43 % tj. o 1,7% głosów.
- Akcjonariusze których udział w kapitale zakładowym na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił:
NFI Victoria S.A. – 14,89%,
NFI Fortuna S.A. – 12,06 %
Keystar Holding Limited – 6,14%
posiadają na dzień przekazania raportu poniżej 5% głosów.

3. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami, zgodnie z par. 49 ust.3 pkt.2 Rozporządzenia o raportach na GPW

Zgodnie z posiadanymi informacjami osoby zarządzające i nadzorujące Funduszem nie posiadały na koniec III kwartału 2006 roku akcji Funduszu i uprawnień do nich.

4. Portfel inwestycyjny

4.1. Sprzedaż spółek

W trzecim kwartale 2006 roku Fundusz sprzedał wszystkie akcje NFI Victoria S.A. oraz część akcji NFI Fortuna S.A.

W podsumowaniu, w trzech kwartałach 2006 roku Fundusz sprzedał 2 spółki mniejszościowe, 1 spółkę notowaną część akcji spółki notowanej z grupy pozostałych inwestycji oraz uzyskał przychód z tytułu podwyższenia ceny sprzedaży spółki Vectra.

Na dzień 30 września 2006 roku Fundusz był właścicielem 2 spółek wiodących będących w stanie upadłości/likwidacji, posiadał mniejszościowe pakiety akcji/udziałów w 11 spółkach mniejszościowych oraz w 4 pozostałych jednostkach krajowych.

W trzech kwartałach 2006 roku przychody Funduszu ze sprzedaży spółek wyniosły łącznie 23 795 tys. zł a zrealizowany zysk 14 333 tys. zł. Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Portfel mniejszościowy	203	203
Orzeł S.A	14	14
Spomax S.A.	189	189
Pozostałe jednostki krajowe	23 592	14 130
V NFI Victoria S.A.	10 175	2 163
NFI Fortuna S.A.	5 084	3 634
VECTRA S.A.	8 333	8 333
Razem	23 795	14 333

4.2. Inwestycje

W III kwartale 2006 roku Fundusz nabył 518 125 akcji własnych za łączną kwotę netto 16 580 tys. zł; łącznie z kosztami wezwania Fundusz wydał na ten cel 16 667 tys. zł.

5. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W III kwartale 2006 roku Fundusz nie tworzył rezerw na trwałą utratę wartości spółek.

6. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 roku Fundusz wygenerował zysk netto w wysokości 12 623 tys. zł, który wynikał przede wszystkim z zanotowanego zrealizowanego zysku z inwestycji w kwocie 14 333 tys. zł. Zysk ten został pomniejszony o stratę z inwestycji netto w wysokości 482 tys. zł oraz niezrealizowaną stratę z wyceny w wysokości 1 228 tys. zł.

Ponadto, należy zwrócić uwagę, iż w 3 kwartałach 2006 roku Fundusz nabył akcje własne za łączną kwotę 16 667 tys. zł. Jednocześnie o wartość nabytych akcji własnych zmniejszeniu uległy kapitały własne Funduszu.

7. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2006 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

8. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 września 2006 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9835 zł / EURO),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,9171 zł / EURO).

9. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

W dniu 8 czerwca 2006 roku została zawarta umowa pożyczki z V NFI „Victoria” S.A. na mocy której Fundusz otrzymał w dniu 13 czerwca 2006 roku transzę pożyczki w wysokości 1 700 tys. zł. Pożyczka ta została zaciągnięta na okres do 3 miesięcy. Odsetki zostały ustalone w wysokości 7,15% w stosunku rocznym. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki była blokada papierów wartościowych należących do Funduszu. Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w dniu 14 lipca 2006 roku.

W dniu 20 lipca 2006 roku, w wyniku publicznego wezwania na sprzedaż akcji, Fundusz nabył 518 125 akcji własnych stanowiących 4,60 % kapitału zakładowego Funduszu za łączną kwotę 16 580 tys. zł. Łącznie z akcjami nabytymi uprzednio, na dzień 20 lipca 2006 roku, Fundusz posiadał 3 335 887 akcji własnych, co stanowiło 29,60 % kapitału zakładowego Funduszu i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zarząd Funduszu poinformował, iż Fundusz nie przewiduje dalszego nabywania akcji własnych w trybie publicznego wezwania.

W dniu 30 sierpnia 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, na którym podjęto m. in. uchwały o umorzeniu 3 335 887 akcji zwykłych Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 1 127 tys. zł do kwoty 794 tys. zł.

Umarzane akcje, o których mowa powyżej zostały nabyte przez Fundusz, za zgodą akcjonariuszy, w wyniku publicznego wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji w dniu 2 grudnia 2005 roku oraz w dniu 20 lipca 2006 roku po cenie 32 zł brutto za jedną akcję. Łącznie za wszystkie akcje Fundusz zapłacił wynagrodzenie 106 748 tys. zł. Łączna wartość nabycia przez Fundusz akcji wyniosła 107 043 tys. zł. Umorzenie nastąpi w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę stanowiącą równowartość łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, w pozostałej części poprzez obniżenie kapitału zapasowego funduszu, natomiast część przewyższająca kapitał zapasowy

zostanie ujęta jako strata z lat ubiegłych. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Funduszu, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, zgodnie z art. 456 § 1 k.s.h.

W dniu 28 września 2006 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fund.1 NFI S.A., które dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2005 oraz podjęło uchwałę o podziale zysku w następujący sposób:

- zrealizowany zysk netto za 2005 rok w wysokości 32 972 677,26 zł został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy,
- niezrealizowana strata netto za 2005 rok w wysokości 5 050 427,38 zł zostanie pokryta w następnych okresach sprawozdawczych,
- zrealizowana strata netto z lat ubiegłych w wysokości 795 821,48 zł została pokryta z kapitału zapasowego.

Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło z dniem 1 października 2006 roku rozwiązać Fundusz i postawić go w stan likwidacji, powierzając funkcję likwidatora Funduszu dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Pani Beacie Baliga.

W dniu 5 października 2006 roku likwidator Funduszu wystąpił do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o pozostawienie akcji Fund.1 NFI S.A. w likwidacji w obrocie giełdowym do dnia 31 października 2007 roku. W odpowiedzi na ten wniosek Zarząd GPW poinformował Fundusz, iż w chwili obecnej nie widzi przesłanek do wykluczenia akcji Funduszu z obrotu giełdowego.

10. Wskazanie czynników które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w IV kwartale 2006 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek od depozytów oraz dłużnych papierów wartościowych;
- sprzedaż akcji spółek notowanych na giełdzie;
- wycena akcji spółek notowanych na giełdzie;
- koszty działania funduszu.