

# **SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA Z DZIAŁALNOŚCI**

## **Fund.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.**

### **w likwidacji**

### **za okres od 1 stycznia do 30 września 2006**

#### **1. Informacje podstawowe**

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 września 2006 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3.

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Europejskiej Klasyfikacji Działalności.

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę na mocy której Fund.1 NFI S.A. został postawiony w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku. W związku z powyższym uległa zmianie firma Funduszu, która aktualnie brzmi: Fund.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji. Otwarcie likwidacji zostało zgłoszone do sądu rejestrowego w dniu 5 października 2006 roku, natomiast postanowienie sądu o ujawnieniu otwarcia likwidacji Funduszu zostało wydane w dniu 11 października 2006 roku.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przez firmę Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o.

Audytorem Funduszu jest firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

#### **2. Akcjonariusze**

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od akcjonariuszy Funduszu, na dzień 30 września 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA były następujące podmioty:

|                                              | 30.09.2006 |
|----------------------------------------------|------------|
| Dryton Holding B.V. poprzez podmiot zależny: |            |
| – Rainwater Trading & Investment Limited     | 21,43%     |
| The Baupost Group Inc.*                      | 20,64%     |
| Arnhold and S. Bleichroeder Inc.*            | 13,64%     |

\*W ocenie Funduszu, długotrwały brak jakiejkolwiek aktywności wyżej wskazanych akcjonariuszy wskazuje, iż nie posiadają oni już wykazywanego pakietu akcji Funduszu. Jednocześnie należy nadmienić, że Fundusz uwzględnia te podmioty w strukturze akcjonariatu powyżej 5% z uwagi na fakt nie otrzymania zawiadomienia o zbyciu pakietów przez te podmioty.

Fundusz nie posiada informacji odnośnie umów, które mogą spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **3. Zarząd i Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 września 2006 roku Zarząd Funduszu był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Beata Baliga.

W związku z postawieniem Funduszu w stan likwidacji, od dnia 1 października 2006 roku Fund.1 NFI S.A. w likwidacji reprezentuje Pani Beata Baliga, pełniąc funkcję likwidatora.

W okresie sprawozdawczym Prezes Zarządu nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w Funduszu oraz we władzach jednostek wiodących, zależnych i stowarzyszonych. Natomiast na mocy umowy o doradztwo finansowo – inwestycyjne Prezes Zarządu otrzymał 51 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Prezes Zarządu nie posiadał akcji Funduszu oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z Funduszem.

Od 01 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku działalność Fund.1 NFI S.A. w likwidacji nadzorowana była przez pięcioosobową Radę Nadzorczą działającą w następującym składzie:

1. Konrad Jaskóła – Przewodniczący
2. Małgorzata Popienia
3. Tomasz Zbiegień
4. Kazimierz Jeleński
5. Janusz Hatala

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 117 tys. zł. Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie Rady Nadzorczej Funduszu nie pobierali wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych lub stowarzyszonych Funduszu. Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej nie zgłosili faktu posiadania akcji Funduszu oraz jego jednostek stowarzyszonych lub zależnych.

#### **4. Zarządzanie majątkiem Funduszu**

W okresie styczeń – marzec 2006 roku majątkiem Funduszu zarządzała firma Ballinger Capital Sp. z o.o. w oparciu o podpisane w grudniu 2005 roku Porozumienie w sprawie rozwiązania umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu z dniem 31 marca 2006 roku. Zgodnie z warunkami porozumienia Firma Zarządzająca otrzymała wynagrodzenie za okres styczeń – marzec 2006 roku w łącznej wysokości 250 tys. zł.

#### **5. Działalność operacyjna w okresie styczeń – wrzesień 2006 roku**

##### **Portfel inwestycyjny**

Na dzień 30 września 2006 roku Fundusz posiadał 8 udziałów mniejszościowych o wartości bilansowej 238 tys. zł oraz akcje w 4 pozostałych jednostkach krajowych o wartości bilansowej 2 974 tys. zł.

##### **Sprzedaż spółek**

W okresie sprawozdawczym Fundusz uzyskał łącznie 23 795 tys. zł przychodów ze sprzedaży spółek mniejszościowych oraz pozostałych jednostek notowanych i nienotowanych realizując zyski na poziomie 14 333 tys. zł. Podstawowe dane zawiera poniższa tabela:

| <b>Spółka</b>                      | <b>Przychody<br/>(w tys. zł)</b> | <b>Zysk<br/>(w tys. zł)</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| 1 V NFI Victoria                   | 10 175                           | 2 163                       |
| 2 Vectra                           | 8 333                            | 8 333                       |
| 3 NFI Fortuna (częściowa sprzedaż) | 5 084                            | 3 634                       |
| 4 Udziały mniejszościowe           | 203                              | 203                         |
| <b>Razem</b>                       | <b>23 795</b>                    | <b>14 333</b>               |

##### **Zakup akcji własnych**

W lipcu 2006 roku, w wyniku publicznego wezwania na sprzedaż akcji własnych, Fundusz nabył 518 125 akcji własnych (4,60% kapitału zakładowego Funduszu) po cenie 32,00 zł za jedną akcję. W wyniku rozliczenia tej transakcji, Fundusz dokonał dystrybucji środków pieniężnych pomiędzy akcjonariuszy w łącznej wysokości 16 580 tys. zł. Koszty nabycia tychże akcji wyniosły 87 tys. zł.

W sierpniu 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o umorzeniu 3 335 887 akcji zwykłych Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 1 127 tys. zł do kwoty 794 tys. zł.

##### **Inwestycje**

W okresie styczeń – wrzesień 2006 roku Fundusz zakupił akcje własne za łączną kwotę brutto 16 668 tys. zł.

## 6. Wyniki Finansowe

### Bilans

Wartość aktywów ogółem Funduszu zmniejszyła się z 16 409 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 8 979 tys. zł na 30 września 2006 roku. W tym samym okresie aktywa netto uległy zmniejszeniu z 12 416 tys. zł do 8 372 tys. zł (odpowiednio z 1,47 zł do 1,06 zł na akcję). Spadek aktywów oraz aktywów netto jest związany ze skupem akcji własnych.

Główną pozycją aktywów Funduszu były środki pieniężne o wartości 5 757 tys. zł oraz portfel inwestycyjny o wartości 3 212 tys. zł.

Na 30 września 2006 roku zobowiązania Funduszu wynosiły 228 tys. zł. Główną pozycją były przedpłaty otrzymane od inwestorów na zakup pakietów mniejszościowych w wysokości 205 tys. zł.

W związku z tym, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej, Fundusz utworzył rezerwę w wysokości 296 tys. zł na przewidywane koszty likwidacji, która została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

### Rachunek Zysków i Strat

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 roku Fundusz odnotował zysk netto w wysokości 12 623 tys. zł w porównaniu z 16 785 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- Przychody z inwestycji wynoszące 236 tys. zł w tym: 185 tys. zł z tytułu odsetek od depozytów i 51 tys. zł z tytułu dłużnych papierów wartościowych.
- Koszty operacyjne w wysokości 903 tys. zł, niższe o 5 640 tys. zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku (6 543 tys. zł). Redukcja kosztów jest następstwem wprowadzanych zmian organizacyjnych w związku z ograniczeniem skali działalności Funduszu.
- Zrealizowany zysk z inwestycji w wysokości 14 333 tys. zł, w tym 8 333 tys. zł z tytułu podwyższenia ceny sprzedaży akcji Vectra, 3 634 tys. zł ze sprzedaży akcji NFI Fortuna oraz 2 163 tys. zł ze sprzedaży akcji V NFI Victoria.
- Niezrealizowane straty z wyceny spółek notowanych w kwocie 1 228 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia oraz czynniki, które miałyby wpływ na wygenerowany zysk netto.

### Przepływy środków pieniężnych

Przepływy z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 22 493 tys. zł. Głównymi źródłami generowania gotówki w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 roku były wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów w pozostałych jednostkach w wysokości 23 592 tys. zł oraz w spółkach mniejszościowych w wysokości 185 tys. zł. Wydatki operacyjne (wynagrodzenie firmy zarządzającej, usługi finansowe, usługi prawne, itp.) wyniosły 1 518 tys. zł. Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 19 428 tys. zł dotyczyły nabycia akcji własnych Funduszu. W konsekwencji w analizowanym okresie nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o 3 065 tys. zł.

## 7. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Z uwagi na fakt, że istotną pozycję aktywów Funduszu stanowią akcje podmiotów notowanych na giełdzie papierów wartościowych Fundusz jest narażony na zmiany ich wartości rynkowej. Fundusz na bieżąco monitoruje zmiany wartości godziwej posiadanych aktywów.

W odniesieniu do innych czynników ryzyka finansowego takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych czy też ryzyko kredytowe Fundusz na bieżąco podejmuje działania mające na celu ograniczenie ich niekorzystnego wpływu na wynik finansowy. Należy zwrócić uwagę, że na dzień 30 września

2006 roku Fundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu stałym lub zmiennym. Dodatkowo, Fundusz nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Funduszu utrzymuje odpowiedni poziom wolnych środków pieniężnych w celu terminowego regulowania swoich zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą, przepływy pieniężne oraz udział w aktywach netto posiadanych jednostek.

## **8. Ważniejsze obowiązujące umowy**

- a) Umowa zmieniająca zasady płatności za akcje spółki Vectra zawarta z BRE Bankiem S.A. w dniu 8 maja 2006 roku dotycząca m. in. wzajemnych rozliczeń w przypadku dalszej sprzedaży przez BRE Bank akcji spółki Vectra S.A.

## **9. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

## **10. Aktywa/Zobowiązania pozabilansowe**

Na dzień 30 września 2006 roku Fundusz nie posiadał żadnych zobowiązań warunkowych.

## **11. Udzielone pożyczki**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał żadnych pożyczek.

## **12. Emisja papierów dłużnych**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował papierów dłużnych.

## **13. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego**

Badanie roczne oraz przegląd półroczny sprawozdania finansowego za 2005 rok przeprowadzone zostało przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. („PWC”) na podstawie umowy z dnia 30 września 2004 roku. Wynagrodzenie PWC za powyższe usługi wyniosło 100 tys. zł plus VAT.

Przegląd półroczny sprawozdania finansowego za 2006 roku przeprowadzony został przez PWC na podstawie umowy z dnia 25 października roku. Wynagrodzenie PWC wyniosło 38 tys. zł plus VAT. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami wspomnianej umowy, PWC otrzyma 40 tys. zł plus VAT z tytułu badania sprawozdania rocznego Funduszu.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r. oraz badanie bilansu otwarcia likwidacji na dzień 1 października 2006 roku przeprowadzone zostało przez PWC na podstawie umowy z dnia 2 listopada 2006 roku. Wynagrodzenie PWC za powyższe usługi wynosi 40 tys. zł plus VAT.

## **14. Perspektywy rozwoju**

Z dniem 1 października 2006 roku Fundusz został postawiony w stan likwidacji.

**Beata Baliga**  
**Likwidator**

24 listopada 2006 roku