

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 ("Ustawa 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, 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 ściagalności 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 kupna/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 pozostałe kapitały rezerwowe.

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, zależnych i stowarzyszonych zarówno za bieżące, jak i za przyszłe okresy obrotowe.

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),
- „obrot 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 Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. postanowiło z dniem 1 października 2006 roku rozwiązać Fundusz NFI Fortuna S.A. i postawić go w stan likwidacji. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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:

Akcionariusz	Ilość posiadanych akcji i ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym
Dryton Holding B.V. poprzez swój podmiot zależny Rainwater Trading & Investment Limited	2 256 249	20,02 %
Fund.1 Pierwszy NFI S.A.	1 097 192	9,73 %

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

W dniu 18 lipca 2006 roku Fundusz otrzymał informację, że w wyniku publicznego wezwania na sprzedaż akcji rozliczonego w dniu 14 lipca 2006 roku, Rainwater Trading & Investment Limited zbył 201.725 akcji NFI Fortuna S.A. i po przeprowadzeniu powyższej transakcji posiadał 2.256.249 akcji Funduszu stanowiących 20,02 % kapitału zakładowego NFI Fortuna S.A. i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Przed dokonaniem powyższej transakcji Rainwater Trading & Investment Limited posiadał 2.457.974 akcji NFI Fortuna S.A., które stanowiły 21,81 % kapitału zakładowego Funduszu i uprawniały do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Zarząd Funduszu otrzymał informację, że Fund.1 NFI S.A. w wyniku transakcji rozliczonych w dniach 20 i 21 lipca 2006 roku, posiadał 1.097.192 akcje Funduszu stanowiące 9,73% kapitału zakładowego NFI Fortuna S.A. i uprawniające do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 13 listopada 2006 roku Fundusz otrzymał informację, iż NFI Victoria w wyniku transakcji rozliczonej w dniu 10 listopada 2006 roku posiadał 563.528 akcji NFI Fortuna S.A. stanowiących 4,99% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Przed dokonaniem powyższej transakcji NFI Victoria posiadał 574.566 akcji Funduszu stanowiących 5,10% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

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 III kwartale 2006 roku Fundusz sprzedał wszystkie akcje NFI Victoria SA oraz część akcji Fund.1 NFI SA.

Na dzień 30 września 2006 roku Fundusz był właścicielem 2 spółek wiodących oraz posiadał mniejszościowe pakiety akcji/udziałów w 11 spółkach mniejszościowych oraz w 5 pozostałych jednostkach krajowych.

W trzech kwartałach 2006 roku przychody Funduszu ze sprzedaży spółek wyniosły łącznie 23 605 tys. zł a zrealizowany zysk 12 790 tys. zł. Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek w trzech kwartałach 2006 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Portfel mniejszościowy	220	220
Spomax S.A.	189	189
Orzeł S.A.	31	31
Z-dy Budowy Maszyn i Górnictwa "CZĘSTOCHOWA" S.A. (wykreślenie z KRS)	0	0
Pozostałe jednostki krajowe	23 385	12 570
V NFI Victoria SA	10 172	2 181
Fund.1 NFI SA (sprzedaż częściowa)	4 880	2 056
Vectra	8 333	8 333
Hotel Grappa Sp. z o.o. w likwidacji (wykreślenie z KRS)	0	0
Razem	23 605	12 790

4.2. Inwestycje

W III kwartale 2006 roku Fundusz nabył w wyniku publicznego wezwania akcje własne za łączną kwotę netto 18 820 tys. zł; łącznie z kosztami wezwania Fundusz przeznaczył na ten cel 18 910 tys. zł.

5. Rezerwy i odpisy aktualizujące

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

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku Fundusz wygenerował zysk netto w wysokości 11 663 tys. zł, który wynikał przede wszystkim z zanotowanego zrealizowanego zysku z inwestycji w kwocie 12 790 tys. zł. Zysk ten został pomniejszony o stratę z inwestycji netto w wysokości 557 tys. zł oraz o niezrealizowaną stratę z wyceny w wysokości 570 tys. zł.

Ponadto należy zwrócić uwagę, iż Fundusz nabył akcje własne za łączną kwotę 18 910 tys. zł. Równocześnie 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. Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

W dniu 14 lipca 2006 roku, w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, Fundusz nabył 522 778 akcji własnych stanowiących 4,64 % kapitału zakładowego Funduszu za łączną kwotę 18 910 tys. zł. Łącznie z akcjami nabytymi uprzednio, na dzień 14 lipca 2006 roku, Fundusz posiadał 3 340 540 akcji własnych, co stanowiło 29,64 % 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. uchwałę o umorzeniu 3 340 540 akcji zwykłych Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 1 127 tys. zł do kwoty 793 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 27 października 2005 roku oraz w dniu 14 lipca 2006 roku po cenie 36 zł brutto za jedną akcję. Łącznie za wszystkie Akcje Fundusz zapłacił wynagrodzenie w wysokości 120 259 tys. zł. Łączna wartość nabycia przez Fundusz akcji wynosiła 120 573 tys. zł. Umorzenie Akcji 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 NFI Fortuna 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 36 185 107,83 został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy;
- niezrealizowana strata netto za 2005 rok w wysokości 11 916 494,71 zł zostanie pokryta w następnych okresach sprawozdawczych;
- zrealizowany zysk netto z lat ubiegłych w wysokości 4 254 838,11 zł został przeniesiony na kapitał zapasowy.

Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę na mocy której NFI Fortuna S.A. został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku. Likwidatorem Funduszu został dotychczasowy Prezes Zarządu - Pan Jerzy Maślankiewicz.

W dniu 5 października 2006 roku likwidator Funduszu wystąpił do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o pozostawienie akcji NFI Fortuna 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;
- wycena akcji spółek notowanych na giełdzie;
- koszty działania funduszu.