

**FUND.1**

**PIERWSZY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. w likwidacji**  
**00-784 WARSZAWA, UL. DWORKOWA 3**

**WPROWADZENIE**

**DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA OKRES OD 01 PAŹDZIERNIKA 2006 ROKU**  
**DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

**1. Przedmiot działalności FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji w okresie objętym sprawozdaniem**

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 21 podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 01 października 2006 roku. 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 roku i ogłoszone w Monitorze Sądowym w dniu 12 października 2006 roku.

FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2006 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3, 00-784 Warszawa.

W dniu 20 lipca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000029370.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz inne podmioty,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla realizacji celów określonych powyżej oraz innych celów statutowych Funduszu.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Likwidator.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2006 roku przedstawiał się następująco:

Członkowie:

Konrad Jaskóła  
Małgorzata Popienia  
Tomasz Zbiegień  
Kazimierz Jeleński  
Janusz Hatala

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Likwidatorem Funduszu była Beata Baliga.

## **2. Czas trwania działalności 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. Funkcję likwidatora Funduszu powierzono dotychczasowemu Prezesowi Zarządu - Pani Beacie Baliga. W ocenie Likwidatora likwidacja Funduszu powinna zakończyć się do końca 2007 roku. Zgodnie z art. 474 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji. Na dzień rozpoczęcia likwidacji zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy.

### **3. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od dnia rozpoczęcia likwidacji tj. od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Poprzednie sprawozdanie obejmowało okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku. Należy zwrócić uwagę, że dane finansowe za prezentowane okresy nie są porównywalne z uwagi na zmianę podstawy sporządzania obu sprawozdań, tj. zmianę długości okresu objętego sprawozdaniem.

### **4. Sprawozdania finansowe wewnętrznych jednostek organizacyjnych**

W skład Funduszu nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

### **5. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta**

W związku z postawieniem Funduszu w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej.

### **6. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

### **7. Podstawowe 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. Zasady wyceny**

Wycena aktywów spółki następuje zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka utworzyła rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. Utworzona rezerwa została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, zgodnie z art. 29 ust. 2a Ustawy o rachunkowości.

**d. Kapitał własny**

Zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości kapitał podstawowy składa się z połączonych składników kapitału własnego według ich wartości na dzień otwarcia likwidacji Funduszu tj. na dzień 1 października 2006 roku

**e. 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,
- „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym

**8. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych**

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku i za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 30 września 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2006 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 grudnia 2006 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8312 złotych / 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 (3,845 złotych / EURO).

W badanym okresie maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 3,8871 złotych / EURO i 3,8166 złotych / EURO.

W badanym okresie maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 3,9745 złotych / EURO i 3,79 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku, maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,1065 złotych / EURO i 3,7565 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 3,9171 złotych / EURO.

Średni kurs ogłoszony na dzień 30 września 2006 roku przez NBP wynosił 3,9835 złotych/EURO.

## 9. Wybrane dane finansowe

|                                                            | 31.12.2006 | 30.09.2006 | 31.12.2006 | 30.09.2006 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                            | tys. zł    | tys. zł    | tys. EUR   | tys. EUR   |
| Portfel inwestycyjny                                       | 2 436      | 3 212      | 636        | 838        |
| Aktywa razem                                               | 8 421      | 8 979      | 2 198      | 2 344      |
| Zobowiązania i rezerwy razem                               | 354        | 607        | 92         | 158        |
| Aktywa netto                                               | 8 067      | 8 372      | 2 106      | 2 185      |
| Liczba akcji Funduszu                                      | 11 271 048 | 11 271 048 | 11 271 048 | 11 271 048 |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję Funduszu (w zł)       | 1,02       | 1,06       | 0,27       | 0,28       |
| Przychody z inwestycji                                     | 53         | 236        | 14         | 61         |
| Wynik z inwestycji netto                                   | -122       | -482       | -32        | -125       |
| Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji | -21        | 13 105     | -5         | 3 408      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                   | -143       | 12 623     | -37        | 3 283      |
| Zysk (strata) brutto                                       | -143       | 12 623     | -37        | 3 283      |
| Zysk (strata) netto                                        | -143       | 12 623     | -37        | 3 283      |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu (w zł)         | -0,02      | 1,52       | -0,01      | 0,40       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 224        | 22 493     | 58         | 5 850      |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 0          | -19 428    | 0          | -5 053     |
| Przepływy pieniężne netto, razem                           | 224        | 3 065      | 58         | 797        |

## 10. Strategia Funduszu

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fund.1 NFI S.A. postanowiło z dniem 1 października 2006 roku rozwiązać Fundusz i postawić go w stan likwidacji.

**11. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości oraz ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) nie określają w sposób szczegółowy zasad rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych. W ramach regulowanych przez MSSF zasad, sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF przez Fundusz różniłoby się od statutowego sprawozdania finansowego za 2006 rok sporządzonego zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz innych przepisów rachunkowych i raportowych obowiązujących Fundusz na dzień 31 grudnia 2006 r. („PSR”).

Zgodnie z par. 18 ust. 2 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu („Rozporządzenie o prospekcie”), Fundusz ma obowiązek wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości, pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2006 roku (według PSR) a sprawozdaniem finansowym, jakie byłoby sporządzone za ten okres według MSSF.

|                                                                    | <b>Dane wg PSR ( tys. zł)</b> | <b>Dane wg MSSF (tys. zł)</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.                         | 8 067                         | 8 708                         |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2006 r.                        | 8 372                         | 8 615                         |
| Wynik finansowy za okres od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006 | (143)                         | (143)                         |
| Wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 do 30 września 2006    | 12 623                        | 13 851                        |

Główne różnice wynikające ze stosowanych zasad wyceny aktywów i pasywów:

**Udziały wiodące, zależne oraz stowarzyszone**

Według art. 29 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,, Fundusz dokonuje wyceny udziałów i akcji po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Różnica powstała w wyniku wyceny wpływa na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF, spółki zależne powinny zostać ujęte konsolidacją metodą pełną, spółki stowarzyszone – według metody praw własności, natomiast pozostałe – zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym według MSSF, spółki zależne i stowarzyszone powinny być ujęte według kosztu nabycia lub wartości godziwej - zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, natomiast pozostałe – zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według MSSF, spółki zależne, stowarzyszone oraz wiodące (jeśli zaklasyfikowane jako zależne lub stowarzyszone) powinny być ujęte na podstawie danych finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

### **Udziały mniejszościowe i udziały w pozostałych jednostkach**

Według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Spółki portfela mniejszościowego oraz udziały w pozostałych jednostkach wyceniane są po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Różnica powstała w wyniku wyceny wpływa na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny..

Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe i udziały w pozostałych jednostkach wycenia się wg wartości godziwej, a w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, według ceny nabycia skorygowanej o odpis na utratę wartości. Odpis z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39 jest odnoszony w koszty okresu, którego dotyczy. Natomiast odwrócenie utraty wartości kapitałowych instrumentów finansowych jest odnoszone w kapitał własny.