

SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA Z DZIAŁALNOŚCI
Fund.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
w likwidacji
za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

1. Informacje podstawowe

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA były następujące podmioty:

	31.12.2006
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 31 grudnia 2006 roku funkcję likwidatora pełniła Pani Beata Baliga.

W okresie sprawozdawczym likwidator nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w Funduszu. Natomiast na mocy umowy o doradztwo finansowo – inwestycyjne likwidator otrzymał 26 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego likwidator nie posiadał akcji Funduszu oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z Funduszem.

Od 01 października 2006 roku do 31 grudnia 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 35 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie zgłosili faktu posiadania akcji Funduszu oraz jego jednostek stowarzyszonych lub zależnych.

4. Działalność operacyjna w okresie październik – grudzień 2006 roku

Portfel inwestycyjny

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz posiadał 6 udziałów mniejszościowych oraz akcje w 4 pozostałych jednostkach krajowych o łącznej wartości bilansowej 2 436 tys. zł.

Sprzedaż spółek

W okresie sprawozdawczym Fundusz uzyskał łącznie 667 tys. zł przychodów ze sprzedaży spółek, z czego 429 tys. zł dotyczyło częściowej sprzedaży akcji NFI Fortuna S.A., a 238 tys. zł sprzedaży udziałów mniejszościowych.

Obniżenie kapitału zakładowego

W sierpniu 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o umorzeniu 3 335 887 akcji zwykłych Funduszu, która weszła w życie z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu, tj. w dniu 19 stycznia 2007 roku. W związku z tym aktualnie kapitał zakładowy Funduszu dzieli się na 7 935 161 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Inwestycje

W okresie październik - grudzień 2006 roku Fundusz zakupił dodatkowe udziały w posiadanych już spółkach z grupy pozostałych jednostek krajowych za łączną kwotę 75 tys. zł.

5. Wyniki Finansowe

Na dzień 30 września 2006 roku zostało sporządzone sprawozdanie zamykające działalność Funduszu a na dzień 1 października 2006 roku - bilans otwarcia likwidacji Funduszu. W związku z tym dane finansowe za okres październik-grudzień 2006 roku zostały porównane z danymi finansowymi poprzedzającymi otwarcie likwidacji obejmującymi okres: styczeń-wrzesień 2006 roku.

Bilans

Wartość aktywów ogółem Funduszu zmniejszyła się z 8 979 tys. zł na 30 września 2006 roku do 8 421 tys. zł na 31 grudnia 2006 roku. W tym samym okresie aktywa netto uległy zmniejszeniu z 8 372 tys. zł do 8 067 tys. zł (odpowiednio z 1,06 zł do 1,02 zł na akcję).

Główną pozycją aktywów Funduszu były środki pieniężne o wartości 5 980 tys. zł oraz portfel inwestycyjny o wartości 2 436 tys. zł.

Na 31 grudnia 2006 roku zobowiązania Funduszu wynosiły 69 tys. zł i były związane z bieżącą działalnością operacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku utworzona rezerwa na przewidywane koszty likwidacji Funduszu wyniosła 236 tys. zł.

Rachunek Zysków i Strat

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz poniósł stratę netto w wysokości 143 tys. zł w porównaniu z 12 623 tys. zł zysku netto w okresie styczeń – wrzesień 2006 roku. Na wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- Przychody z inwestycji oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 92 tys. zł.
- Koszty operacyjne w wysokości 214 tys. zł.

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

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 224 tys. zł. Głównymi źródłami generowania gotówki w okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku były wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów w pozostałych jednostkach w wysokości 429 tys. zł oraz w spółkach mniejszościowych w wysokości 67 tys. zł. Wydatki operacyjne wyniosły 331 tys. zł, z czego 160 tys. zł dotyczyło usług doradztwa finansowego i prawnego a 75 tys. zł – nabycia akcji w pozostałych jednostkach. Wobec zerowych przepływów z działalności finansowej, przepływy pieniężne netto wyniosły w analizowanym okresie 224 tys. zł.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Z uwagi na fakt, że jedną z pozycji 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 31 grudnia 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.

7. Ważniejsze obowiązujące umowy

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawarł istotnych umów.

W dniu 8 maja 2006 roku została zawarta umowa zmieniająca zasady płatności za akcje spółki Vectra zawarta z BRE Bankiem S.A. dotycząca m. in. wzajemnych rozliczeń w przypadku dalszej sprzedaży przez BRE Bank akcji spółki Vectra S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w/w akcje Vectry nie zostały sprzedane przez BRE Bank.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

9. Aktywa/Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał żadnych zobowiązań warunkowych.

10. Udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał żadnych pożyczek.

11. Emisja papierów dłużnych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował papierów dłużnych.

12. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego

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

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 wyniosło 40 tys. zł netto.

13. Perspektywy rozwoju

Z dniem 1 października 2006 roku Fundusz został postawiony w stan likwidacji. W ocenie likwidatora likwidacja powinna zakończyć się do końca 2007 roku.

Beata Baliga
Likwidator

26 kwietnia 2007 roku