

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.

1.1. Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to inwestycje krótkoterminowe w bony skarbowe za wyjątkiem transakcji typu buy/sell back prezentowanych w pozostałych należnościach. Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

c) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów

d) pożyczki udzielone i należności własne

Stan na 01 października 2006	3
Stan na 31 grudnia 2006	3

e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 września 2006 Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych tego typu.

FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji
Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Stan na 01 października 2006	238	2 974	3 212
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	74	74
Zakup	0	74	74
b. Zmniejszenia (z tytułu)	238	612	850
Sprzedaż	238	450	688
Wycena	0	162	162
Stan na 31 grudnia 2006	0	2 436	2 436

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują bieżące zobowiązania wobec kontrahentów z tytułu nabytych usług.

Stan na 01 październik 2006 roku	225
Zmniejszenia (z tytułu)	158
- spadek pozostałych zobowiązań	158
Stan na 31 grudnia 2006 roku	67

1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.2.1.

a)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- spółkach mniejszościowych wniesionych przez Skarb Państwa;
- pozostałych jednostkach krajowych.

Informacje finansowe oraz charakterystyka ww. grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Udziały mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Celem nabycia pozostałych aktywów finansowych jest maksymalizacja wartości aktywów netto Funduszu.

b) Założenia dotyczące ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych ustalana jest zgodnie z Art. 28 ust.6 Ustawy o rachunkowości. W związku z założeniem o braku kontynuowania działalności, obecnie wszystkie aktywa wyceniane są 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.

c) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Fundusz wycenia zgodnie z art. 29 Ustawy o Rachunkowości 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 Funduszu.

d) Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu rozliczenia transakcji w cenie nabycia.

e) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie był obciążony ryzykiem stopy procentowej.

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek.

1.2.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wyceniane w wartości godziwej

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej.

Natomiast ze względu na brak założenia kontynuacji działalności aktywa są wyceniane zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości. Sposób wyceny oraz ujmowania jej skutków został opisany w pkt. 1.2.1 c).

1.2.3 Umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie był stroną takich umów.

1.2.4 Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.2.5. Odpisy aktualizujące

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie tworzył odpisów aktualizujących.

1.2.6. Przychody z odsetek

Gotówka i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	51
Odsetki naliczone i niezrealizowane	2

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	0
Odsetki naliczone i niezrealizowane	0

1.2.7. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie tworzył tego typu odpisów aktualizujących.

1.2.8. Odsetki od zobowiązań

W okresie sprawozdawczym w Funduszu nie wystąpiły obciążenia z tytułu odsetek od zobowiązań.

1.2.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość aktywów wycenianych według wartości rynkowej wyniosła 2 167 tys. zł, co stanowiło 26,86% wartości aktywów netto Funduszu. Zarząd Funduszu na bieżąco monitoruje zmiany wartości godziwej posiadanych aktywów.

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

2. Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym wynikające z: umów subemisji, udzielone przez Fundusz gwarancje i poręczenia (także wekslowe), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

W okresie od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

W dniu 8 maja 2006 roku Fundusz podpisał z BRE Bank S.A. („BRE Bank”) warunkową umowę zmieniającą zasady płatności za akcje Spółki Vectra S.A. („Akcje Vectra”), nabyte przez BRE Bank od Funduszu („Aneks”). Umowa weszła w życie w dniu 22 maja 2006 roku.

Na mocy postanowień Aneksu ograniczono prawo Funduszu do udziału w zysku w przypadku sprzedaży przez BRE Bank Akcji Vectra za cenę wyższą aniżeli 16,4082 zł za jedną akcję w sposób następujący:

- a) Jeżeli sprzedaż Akcji Vectra przez BRE Bank nastąpi w okresie 6 miesięcy od daty wejścia w życie Aneksu, BRE Bank zapłaci na rzecz Funduszu 75% nadwyżki ponad cenę określoną powyżej;
- b) Jeżeli sprzedaż Akcji Vectra przez BRE Bank nastąpi w okresie pomiędzy 7 a 12 miesiącem od daty wejścia w życie Aneksu, BRE Bank zapłaci na rzecz Funduszu 45% nadwyżki ponad cenę określoną powyżej;
- c) Jeżeli sprzedaż Akcji Vectra przez BRE Bank nastąpi po upływie 12 miesięcy od daty wejścia w życie Aneksu, Fundusz nie będzie miał prawa do udziału w nadwyżce ponad cenę określoną w pkt 2 powyżej;

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w/w akcje Vectry nie zostały sprzedane przez BRE Bank.

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

3. Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W dniu 5 października 2006 roku, do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o zarejestrowanie otwarcia likwidacji Funduszu. Podstawę otwarcia likwidacji stanowi uchwała nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 września 2006 roku, na mocy której z dniem 1 października 2006 roku Fundusz został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji. Planowany termin zakończenia likwidacji to koniec 2007 roku.

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz kontynuował sprzedaż swoich aktywów. W wyniku sprzedaży akcji spółek mniejszościowych oraz pozostałych jednostek krajowych Fundusz wygenerował przychód w wysokości 667 tys. zł oraz poniósł stratę w wysokości 21 tys. zł.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W grudniu 2006 roku Fundusz nabył dodatkowe udziały w posiadanych już spółkach z grupy pozostałych jednostek krajowych za łączną kwotę netto 74 tys. zł.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Fundusz nie planuje zaangażowania kapitałowego w nowe projekty inwestycyjne.

7. Informacje o znaczących transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

W okresie od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy:

1/ Funduszem a Likwidatorem i członkami organów nadzorczych: Funduszu, jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych;

2/ Funduszem a małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia Likwidatora i członków organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych;

3/ Funduszem a osobami związanymi, z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z Likwidatorem i członkami organów nadzorczych: Funduszu, jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie prowadził transakcji z jednostkami powiązanymi.

8. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

Na dzień 30 września 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zatrudniał pracowników.

10. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Likwidator nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji w Funduszu. Na mocy umowy o doradztwo finansowo-inwestycyjne Likwidator otrzymał w okresie sprawozdawczym 26 tys. zł.

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymali następujące wynagrodzenie brutto:

Pan Konrad Jaskóła	7 tys. zł
Pan Tomasz Zbiegień	7 tys. zł
Pan Kazimierz Jeleński	7 tys. zł
Pani Małgorzata Popienia	7 tys. zł
Pan Janusz Hatala	7 tys. zł

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie wypłacił, ani nie przewiduje wypłacenia za ten okres żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku Likwidatorowi Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym Likwidator Funduszu nie otrzymał wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek wiodących oraz nagród i wynagrodzenia z zysku tych jednostek.

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu nie otrzymali w okresie sprawozdawczym ani nie otrzymają za ten okres żadnego wynagrodzenia, łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące.

Fundusz nie posiadał jednostek stowarzyszonych, zależnych i współzależnych.

11. Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące:

- 1/ Likwidatorowi Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu;
- 2/ małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia Likwidatora i organów nadzorczych Funduszu;
- 3/ osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z Likwidatorem i członkami organów nadzorczych Funduszu.

Fundusz nie posiada jednostek stowarzyszonych, zależnych i współzależnych.

12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

13. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym ujęte w sprawozdaniu oraz po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz sprzedał 2 spółki mniejszościowe oraz akcje 1 spółki notowanej z grupy pozostałych inwestycji.

Informacje o wpływie transakcji sprzedaży spółek na wynik finansowy Funduszu zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Portfel mniejszościowy	238	0
LENKO S.A.	158	0
CHOFUM S.A.	80	0
Pozostałe jednostki krajowe	429	(21)
NFI Fortuna S.A. (częściowa sprzedaż)	429	(21)
Razem	667	(21)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fund.1 NFI S.A. w dniu 28 września 2006 roku 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.

W dniu 21 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło przedstawiony przez Likwidatora Funduszu bilans otwarcia likwidacji.

W dniu 19 stycznia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Funduszu, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu Uchwałą nr 4/2006 z dnia 30 sierpnia 2006 r. W związku z powyższym, na dzień przekazania niniejszego raportu, kapitał zakładowy Funduszu dzielił się na 7 935 161 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, reprezentujących 7 935 161 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

W wyniku transakcji rozliczonej w dniu 15 marca 2007 roku Fund.1 NFI S.A. posiadał 790.333 akcje NFI Fortuna S.A. w likwidacji stanowiące 9,97% kapitału

zakładowego i uprawniające do 790.333 głosów na walnym zgromadzeniu. Przed dokonaniem powyższej transakcji Fund.1 NFI S.A. posiadał 810.333 akcje NFI Fortuna S.A., które stanowiły 10,22% kapitału zakładowego i uprawniały do 810.333 głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 28 marca 2007 roku Fundusz podpisał warunkową umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. oraz Międzyrzecze Sp. z o.o. za łączną cenę 901 tys. zł.

14. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W stosunku do raportu za IV kwartał 2006 roku nastąpiło zmniejszenie straty netto o kwotę 162 tys. zł w wyniku ujęcia wyceny akcji w pozostałych notowanych jednostkach krajowych w kapitale podstawowym. Zmiana ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Funduszu.

15. Zmiany w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w zasadach rachunkowości. Sprawozdanie zostało sporządzane przy założeniu braku kontynuacji działalności. Wycena aktywów zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości nie różni się od wyceny aktywów sporządzonych zgodnie z zasadami stosowanymi wcześniej przez Fundusz. 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.

16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

17. Opis niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz

W dniu 5 października 2006 roku, do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o zarejestrowanie otwarcia likwidacji Funduszu. Podstawę otwarcia likwidacji stanowi uchwała nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 września 2006 roku, na mocy której z dniem 1 października 2006 roku Funduszu został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji.

18. Podstawa prawna wraz z danymi uzupełniającymi, odstępnie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Fundusz nie sporządził sprawozdania skonsolidowanego z uwagi na fakt, iż nie posiadał spółek zależnych.