

**FUND.1**

**Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

## Raport z badania sprawozdania finansowego Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Ustawy FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Al. Armii Ludowej 14  
00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 (0) 22 523 4000  
Faks +48 (0) 22 523 4040  
www.pwc.com/pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Dworkowej 3 (zwanego dalej „Funduszem”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.421 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 r. wykazujący stratę netto w kwocie 143 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 305 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 224 tys. zł;
- (f) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2006 r.;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Likwidatora Funduszu oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 26 kwietnia 2006 r.. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji z dnia 26 kwietnia 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

### Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki .....	4
IV Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	10

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

*Andrzej J. Konopacki*

Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287  
Warszawa, 26 kwietnia 2007 r.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.*

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Funduszu**

- (a) FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- (b) Fundusz został utworzony aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 r. przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa. Fundusz został zarejestrowany w XVI Wydziale Gospodarczym w Sądzie Rejonowym w Warszawie pod numerem RHB 43360. W dniu 20 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Funduszu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000029370.
- (c) W dniu 28 września Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, uchwałą nr 21 podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 r. Zgodnie z art. 461 par. 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037), likwidacja jest prowadzona pod firmą Fundusz z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”. Otwarcie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego 5 października 2006 r. i ogłoszone w Monitorze Sądowym w dniu 12 października 2006 r.
- (d) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Funduszowi nadano dnia 22 sierpnia 1995 r. numer NIP 527-10-27-172. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 30 maja 1995 r. numer REGON 010991840.
- (e) Fundusz prowadzi działalność na podstawie KSH oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).
- (f) Na dzień 31 grudnia 2006 r. kapitał akcyjny Funduszu wynosił 1.127 tys. zł i dzielił się na 11.271.048 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- (g) W badanym okresie działalność Funduszu była ograniczona ze względu na rozpoczęcie od 1 października 2006 r. czynności likwidacyjnych.
- (h) W okresie sprawozdawczym Likwidatorem Funduszu była Pani Beata Baliga
- (i) W badanym okresie Fundusz nie zatrudniał pracowników.

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 października 2006 r. na podstawie paragrafu 24 Statutu Funduszu.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 24 października 2006 r. w okresie od 2 do 26 kwietnia 2006 r.

# **FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**

## **Raport z badania sprawozdania finansowego**

### **za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

### **III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu przedstawiono dane za okres działalności Funduszu od 1 października do 31 grudnia 2006 r. Jako okres porównawczy zaprezentowano dane za okres bezpośrednio poprzedzający badany okres obrotowy, czyli za okres od 1 stycznia do 30 września 2006 r. W związku z powyższym porównywalność danych za przedstawione okresy jest ograniczona.

Zgodnie z planem Likwidatora proces likwidacji Funduszu zakończy się w najkrótszym, dopuszczalnym przepisami terminie. Zgodnie z informacją podaną w sprawozdaniu finansowym planowany termin zakończenia likwidacji to koniec 2007 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2006 r. zostało sporządzone przez Likwidatora przy założeniu braku kontynuacji działalności.

- Na dzień 31 grudnia 2006 kapitały własne Funduszu wynosiły 8.067 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do początku okresu obrotowego o 305 tys. zł czyli o 3,6 %. Na zmniejszenie wartości kapitałów własnych miała wpływ poniesiona strata netto w kwocie 143 tys. zł oraz aktualizacja wartości posiadanych aktywów do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, w kwocie 162 tys. zł.
- Wartość portfela inwestycyjnego wyniosła 2.436 tys. zł i była niższa o 776 tys. zł czyli o 24,2 % od stanu na dzień 31 września 2006 r. Spadek wynikał przede wszystkim ze sprzedaży części posiadanych akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji oraz sprzedaży udziałów mniejszościowych, a także ze spadku wartości giełdowej pozostających w posiadaniu Funduszu notowanych papierów wartościowych, przy jednoczesnym dokupieniu udziałów Spółek Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. oraz Międzyrzecze Sp. z o.o. za łączną kwotę 74 tys. zł.
- Zobowiązania i rezerwy na koniec badanego okresu wyniosły 354 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na koniec września 2006 r. o 254 tys. zł. Spadek wynika głównie z rozliczenia otrzymanych zaliczek w wyniku finalizacji transakcji sprzedaży spółek mniejszościowych oraz z niższych zobowiązań z tytułu kosztów bieżącej działalności.
- Strata netto wyniosła 143 tys. zł była i była efektem osiągniętych przychodów w łącznej kwocie 92 tys. zł, poniesionych kosztów w kwocie 214 tys. zł oraz zrealizowanej straty z inwestycji w kwocie 21 tys. zł.

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

5

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**BILANS na 31 grudnia 2006 r.**

	Komentarz	31.12.2006 r. tys. zł	30.09.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)	30.09.2006 r. Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>							
Portfel inwestycyjny	1	2.436	3.212	(776)	(24,2)	29,0	35,8
Należności		3	3	0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	5.980	5.757	223	3,9	71,0	64,1
Inne aktywa		2	7	(5)	(0,7)	0,0	0,1
<b>Aktywa razem</b>		<b>8.421</b>	<b>8.979</b>	<b>(558)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>							
<b>Kapitał własny</b>							
Kapitał zakładowy		8.210	1.127	7.083	>500,0	97,5	12,5
Akcje własne		0	(107.043)	107.043	(100,0)	0,0	*
Kapitał zapasowy		0	95.505	(95.505)	(100,0)	0,0	*
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	(296)	296	(100,0)	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	197	(197)	(100,0)	0,0	2,2
Zysk z lat ubiegłych		0	6.259	(6.259)	(100,0)	0,0	69,7
Zysk / (Strata) netto	4	(143)	12.623	(12.766)	*	(1,7)	140,6
		8.067	8.372	(305)	(3,6)	95,8	93,2
<b>Rezerwy i zobowiązania razem</b>							
Zobowiązania		69	228	(159)	(69,7)	0,8	2,6
Rezerwy		285	379	(94)	(24,8)	3,4	4,2
		354	607	(253)	(41,7)	4,2	6,8
<b>Pasywa razem</b>		<b>8.421</b>	<b>8.979</b>	<b>(558)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\*) Obliczenia niewykonalne

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.

	Komentarz	01.10.2006 r. 31.12.2006 r.	01.01.2006 r. 30.09.2006 r.	Zmiana	Zmiana
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody z inwestycji	5	53	236	(183)	(77,5)
Pozostałe przychody operacyjne		39	3	36	>500,0
Koszty operacyjne	6	(214)	(903)	689	(76,3)
Rezerwy i odpisy aktualizujące		0	182	(182)	(100,0)
<b>Wynik z inwestycji netto</b>		<b>(122)</b>	<b>(482)</b>	<b>360</b>	<b>(74,7)</b>
Zrealizowane i niezrealizowane zyski / (straty) z inwestycji	7	(21)	13.105	(13.126)	*
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(143)</b>	<b>12.623</b>	<b>(12.766)</b>	*
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>		<b>(143)</b>	<b>12.623</b>	<b>(12.766)</b>	*
Podatek dochodowy		0	0	0	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	4	<b>(143)</b>	<b>12.623</b>	<b>(12.766)</b>	*

\*) Obliczenia niewykonalne

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Bilans na dzień 31 grudnia 2006 r.**

**1. Portfel Inwestycyjny**

Stan portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniósł 2.436 tys. zł co stanowiło 29,0 % aktywów ogółem. Wartość portfela inwestycyjnego na badany dzień bilansowy spadła w porównaniu do stanu na 30 września 2006 r. o 776 tys. zł czyli 24,2 %. Na zmiany wartości portfela inwestycyjnego złożyły się:

	<u>tys. zł</u>
<b>Stan portfela na 30.09.2006</b>	<b>3.212</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	
Zakupu akcji i udziałów w pozostałych jednostkach krajowych	74
	<b>74</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	
Sprzedaży udziałów mniejszościowych	238
Sprzedaży akcji i udziałów w pozostałych jednostkach krajowych	450
Aktualizacji wyceny akcji notowanych na GPW	162
	<b>850</b>
<b>Stan portfela na 31.12.2006</b>	<b>2.436</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 r. w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodziły:

- akcje i udziały stanowiące pakiety wiodące w 2 spółkach o wartości bilansowej 0 zł;
- akcje i udziały stanowiące pakiety mniejszościowe w 6 spółkach o wartości bilansowej 0 zł;
- pozostałe notowane papiery wartościowe na które składają się akcje Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji o łącznej wartości 2.167 tys. zł,
- pozostałe nienotowane udziały w 3 spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości bilansowej 269 tys. zł

**2. Środki pieniężne**

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2006 r. wzrósł w porównaniu do 30 września 2006 r. o 223 tys. zł, czyli o 3,9 %. Wyniósł on 5.980 tys. zł, co stanowiło 71,0 % sumy aktywów ogółem. Wzrost stanu środków pieniężnych jest wynikiem wpływów ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, które przewyższyły wydatki Funduszu.

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**3. Kapitał własny**

Na dzień rozpoczęcia likwidacji, zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy o rachunkowości wszystkie składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał zakładowy (podstawowy) w wysokości 8.372 tys. zł. Zmiany w kapitale własnym po przekształceniu prezentuje poniższa tabelka.

	1.10.2006 r.	Strata netto bieżącego okresu	Aktualizacja wyceny	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	8.372	-	(162)	8.210
Strata netto	-	(143)	-	(143)
<b>Razem</b>	<b>8.372</b>	<b>(143)</b>	<b>(162)</b>	<b>8.067</b>

Kapitał własny Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 r. u wyniósł 8.067 tys. zł i był niższy od kapitału własnego wykazywanego na początek okresu sprawozdawczego o 305 tys. zł. Na zmianę kapitałów własnych złożyły się poniesiona przez Fundusz strata netto w kwocie 143 tys. zł oraz aktualizacja wyceny w kwocie 162 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Fundusz posiadał 3.335.887 sztuk akcji własnych. W dniu 30 sierpnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o umorzeniu 3.335.887 akcji własnych. W dniu 19 stycznia 2007 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował umorzenie akcji własnych.

Zgodnie z art. 462 par. 2 KSH w okresie likwidacji nie można wypłacać akcjonariuszom zysków ani dokonywać podziału majątku Funduszu przed spłaceniem wszystkich zobowiązań.

**4. Strata netto**

Strata netto w badanym okresie sprawozdawczym wyniosła 143 tys. zł. Na wysokość straty netto złożył się ujemny wynik z inwestycji netto w kwocie 122 tys. zł oraz zrealizowane straty z inwestycji w kwocie 21 tys. zł.

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Rachunek zysków i strat za okres obrotowy do 31 grudnia 2006 r.**

**5. Przychody z inwestycji**

Przychody z inwestycji wyniosły w badanym okresie 53 tys. zł. Na przychody z inwestycji złożyły się przychody z tytułu odsetek w kwocie 33 tys. zł oraz przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 20 tys. zł.

**6. Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne w badanym okresie obrotowym wyniosły 214 tys. zł. Największą pozycją kosztów był koszty działania Funduszu na które złożyły się w szczególności koszty usług doradztwa finansowego w kwocie 97 tys. zł, koszty usług prawnych w kwocie 18 tys. zł oraz pozostałe koszty w kwocie 97 tys. zł.

**7. Zrealizowane straty z inwestycji**

Zrealizowane straty z inwestycji wyniosły w badanym okresie, 21 tys. zł. Wynik ten spowodowany był sprzedażą akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji, poniżej ich wartości bilansowej.

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**<sup>10</sup>  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Likwidator Funduszu przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Fundusz posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Likwidatora dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu, przy zachowaniu zasady ostrożności oraz zasad stosowanych dla spółek niekontynuujących działalności
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu sprawozdawczego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości
- (g) Sprawozdanie z działalności Funduszu uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

**FUND.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w likwidacji**<sup>11</sup>  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych okresu badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa albo statutu, wpływających na sprawozdanie finansowe.
- (j) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 września 2006 r. Sprawozdanie złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 5 października i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 16 października 2006 r.

Zgodnie z art. 467 par. 1 KSH Bilans otwarcia likwidacji został zatwierdzony uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 grudnia 2006 r.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2006 r. przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wraz ze sprawozdaniem za badany okres sprawozdawczy od 1 października 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.