

FUND.1

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

WPROWADZENIE

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2007 ROKU
DO 30 CZERWCA 2007 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. 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 30 czerwca 2007 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 30 czerwca 2007 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Konrad Jaskóła
Członkowie:	Małgorzata Popienia
	Tomasz Zbiegień
	Kazimierz Jeleński
	Janusz Hatala

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Likwidatorem Funduszu była Pani 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. 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. W ocenie Likwidatora sprawozdanie likwidacyjne zostanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku.

3. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku. Wobec faktu, iż w analogicznym okresie roku ubiegłego Fundusz nie znajdował się jeszcze w likwidacji jako okres porównawczy zaprezentowano dane finansowe za okres od 1 października 2006 roku (tj. od dnia postawienia Funduszu w stan likwidacji) do 31 grudnia 2006 roku. Należy zwrócić uwagę, że dane finansowe za prezentowane okresy nie są porównywalne z uwagi na zmianę długości okresów sprawozdawczych.

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 na dzień otwarcia likwidacji Funduszu tj. na dzień 1 października 2006 roku składników kapitału własnego.

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 30 czerwca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku i za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 czerwca 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,7658 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 (3,8486 złotych / EURO).

W badanym okresie maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 3,932 złotych / EURO i 3,7658 złotych / EURO.

W badanym okresie maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 3,9385 złotych / EURO i 3,7465 złotych / EURO.

W okresie od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 3,9745 złotych / EURO i 3,79 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 3,845 złotych.

Średni kurs ogłoszony na dzień 29 grudnia 2006 roku przez NBP wynosił 3,8312 złotych/EURO.

9. Wybrane dane finansowe

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Portfel inwestycyjny	1 615	2 436	429	647
Aktywa razem	8 618	8 421	2 288	2 236
Zobowiązania i rezerwy razem	349	354	93	94
Aktywa netto	8 269	8 067	2 196	2 142
Liczba akcji Funduszu	7 935 161	11 271 048	7 935 161	11 271 048
Wartość aktywów netto na jedną akcję Funduszu (w zł)	1,04	1,02	0,28	0,27
Przychody z inwestycji	114	53	30	14
Wynik z inwestycji netto	-312	-122	-81	-32
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	637	-21	166	-5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	325	-143	84	-37
Zysk (strata) brutto	325	-143	84	-37
Zysk (strata) netto	325	-143	84	-37
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu (w zł)	0,04	-0,02	0,01	-0,01
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 002	224	260	58
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	1 002	224	260	58

10. Strategia Funduszu

W związku z postawieniem Fund 1 NFI S.A. w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku działania Funduszu ograniczają się do sprzedaży posiadanych aktywów oraz spłaty zobowiązań. Po zakończeniu procesu likwidacji zgromadzona gotówka zostanie przekazana akcjonariuszom Funduszu. W ocenie Likwidatora sprawozdanie likwidacyjne powinno zostać sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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)

Poniżej przedstawiamy różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem które sporządzone byłoby według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

	Dane wg PSR (tys. zł)	Dane wg MSSF (tys. zł)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2007 r.	8 269	8 269
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	8 067	8 708
Wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007	325	325
Wynik finansowy za okres od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006	(143)	(143)

Różnica w kapitałach na dzień 31 grudnia 2006 roku wynika z innego ujęcia wyceny udziałów w pozostałych jednostkach.