

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 30 czerwca 2007 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 31 grudnia 2006	3
Stan na 30 czerwca 2007	0

e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2007 Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych tego typu.

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Stan na 01 stycznia 2007	0	2 436	2 436
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	821	821
Sprzedaż	0	698	698
Wycena	0	123	123
Stan na 30 czerwca 2007	0	1 615	1 615

g) pozostałe zobowiązania finansowe

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

Stan na 01 stycznia 2007 roku	67
Zmniejszenia (z tytułu)	50
- spadek pozostałych zobowiązań	50
Stan na 30 czerwca 2007 roku	17

1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.2.1.

a)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2007 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.

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 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 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie był obciążony ryzykiem stopy procentowej.

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Na dzień 30 czerwca 2007 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 30 czerwca 2007 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	68
Odsetki naliczone i niezrealizowane	14

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 30 czerwca 2007 roku wartość aktywów wycenianych według wartości rynkowej wyniosła 1 606 tys. zł, co stanowiło 19,42% 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 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

Na dzień 30 czerwca 2007 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 30 czerwca 2007 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 sporządzenia sprawozdania likwidacyjnego to 31 grudnia 2007 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Fundusz kontynuował sprzedaż swoich aktywów. W wyniku sprzedaży akcji w pozostałych jednostek krajowych Fundusz osiągnął zysk w wysokości 637 tys. zł.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie poniósł żadnych nakładów inwestycyjnych.

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 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 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 czerwca 2007 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 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Likwidator nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji w Funduszu. W pierwszym półroczu 2007 roku Likwidator otrzymał 51 tys. zł z tytułu świadczonych usług doradczych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymali następujące wynagrodzenie brutto:

Pan Konrad Jaskóła	17 tys. zł
Pan Tomasz Zbiegień	14 tys. zł
Pan Kazimierz Jeleński	14 tys. zł
Pani Małgorzata Popienia	14 tys. zł
Pan Janusz Hatała	14 tys. zł

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 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 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 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 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Fundusz sprzedał dwie spółki nienotowane oraz część akcji spółki notowanej z grupy pozostałych inwestycji. Przychody netto ze sprzedaży spółek w tym okresie wyniosły łącznie 1 336 tys. zł a zrealizowany zysk – 637 tys. zł. Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Pozostałe jednostki krajowe		
NFI Fortuna S.A. (częściowa sprzedaż)	435	(3)
Łąki Konstancińskie	670	495
Międzyrzecze	231	145
Razem	1 336	637

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz był właścicielem 2 spółek wiodących będących w stanie upadłości/likwidacji, posiadał mniejszościowe pakiety akcji/udziałów w 6 spółkach mniejszościowych oraz w 2 pozostałych jednostkach krajowych.

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 dniu 28 czerwca 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które m.in.:

- zatwierdziło sprawozdania finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 oraz za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku;
- postanowiło przenieść zysk za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku w wysokości 12.622.668,89 zł na kapitał podstawowy Funduszu oraz pokryć stratę za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w wysokości 142.515,89 zł z kapitału podstawowego Funduszu.

W wyniku transakcji przeprowadzonych we wrześniu oraz październiku 2007 roku Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje NFI Fortuna S.A. w likwidacji za łączną kwotę 1 459 tys. zł.

W dniu 17 października 2007 roku Likwidator wystąpił do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o pozostawienie akcji Funduszu w obrocie giełdowym do ostatniego dnia uprawniającego do nabycia akcji Funduszu z prawem do otrzymania środków z likwidacji Funduszu. Dzień ten zostanie określony w uchwale o podziale środków z likwidacji, która zostanie podjęta w dniu następującym po dniu sporządzenia sprawozdania likwidacyjnego. Po podjęciu tej uchwały Likwidator niezwłocznie wystąpi do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o wykluczenie akcji Funduszu z obrotu giełdowego. Jednocześnie Likwidator poinformował, że termin sporządzenia bilansu likwidacyjnego przewidywany jest na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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 II kwartał 2007 roku nie ma zmian w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

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, odstąpienie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów

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