

## **Komentarz Likwidatora do wyników Funduszu za I półrocze 2007 roku**

### **Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym**

1. W wyniku częściowej sprzedaży akcji Fund.1 NFI oraz 2 spółek z grupy pozostałych inwestycji (Łąki Konstancińskie, Międzyrzecze) Fundusz otrzymał 1,2 mln zł oraz zrealizował zysk w wysokości 0,7 mln zł. Dodatkowo Fundusz uzyskał wpływy w wysokości 1,0 mln zł od syndyka masy upadłości Hanka S.A. w upadłości tytułem zaspokojenia wierzytelności Funduszu przysługującej w stosunku do Spółki.
2. W dniu 19 stycznia 2007 roku zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Funduszu. W związku z tym kapitał zakładowy Funduszu dzieli się na 7 930 508 akcji zwykłych.

### **Wyniki finansowe Funduszu**

3. W pierwszym półroczu 2007 roku Fundusz wygenerował zysk netto w wysokości 1,4 mln zł. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:
  - Przychody operacyjne i pozostałe przychody operacyjne w łącznej wysokości 1,1 mln zł, w tym 1,0 mln zł uzyskany ze spółki Hanka S.A. w upadłości;
  - Zrealizowany zysk z inwestycji w wysokości 0,7 mln zł ze sprzedaży akcji i udziałów w spółkach;
  - Koszty operacyjne w wysokości 0,5 mln zł.
4. Na dzień 30 czerwca 2007 roku aktywa ogółem Funduszu wyniosły 9,0 mln zł z czego 8,4 mln zł stanowiły środki pieniężne. Zobowiązania i rezerwy wyniosły 0,4 mln zł i dotyczyły kosztów bieżącej działalności oraz przewidywanych kosztów likwidacji. W konsekwencji aktywa netto zamknęły się kwotą 8,6 mln zł, tj. 1,09 zł na akcję.

### **Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej. Podstawowe zasady sporządzenia sprawozdania za pierwsze półrocze 2007 roku zostały przedstawione we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie 7.

### **Opis zagrożeń i ryzyka**

W związku z trwającym procesem likwidacji, Fundusz na bieżąco monitoruje działalność polegającą na sprzedaży pozostałych aktywów i regulowaniu bieżących zobowiązań.

Łukasz Tatarkiewicz  
Likwidator