

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

**WPROWADZENIE  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

## **1. Przedmiot działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A w likwidacji w okresie objętym sprawozdaniem**

W dniu 28 września 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 21 podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 01 października 2006 roku. Zgodnie z art.461 par.2 KSH, likwidacja prowadzona jest pod firmą Funduszu z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”. 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.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A. 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 31 grudnia 2006 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3, 00-784 Warszawa.

W dniu 13 czerwca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000018731.

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:

|                 |                            |
|-----------------|----------------------------|
| Przewodnicząca: | Jolanta Zawalonka-Cecelska |
| Członkowie:     | Zbigniew Grocholski        |
|                 | Grzegorz Szkopek           |
|                 | Wojciech Wilomski          |
|                 | Grzegorz Domagała          |

W dniu 28 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Tatarkiewicza i powołało w jego miejsce Pana Grzegorza Domagałę.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Likwidatorem Funduszu był Pan Łukasz Tatarkiewicz.

W dniu 28 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powierzyło funkcję Likwidatora Funduszu Panu Łukaszowi Tatarkiewiczowi w związku z rezygnacją Pana Jerzego Maślankiewicza z pełnienia tej funkcji.

## **2. Czas trwania działalności emitenta**

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Fortuna 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 Funduszu powinno zostać sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku.

## **3. Sprawozdania finansowe wewnętrznych jednostek organizacyjnych**

W skład Funduszu nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## **4. 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 różne długości okresów sprawozdawczych.

**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 połączonych składników kapitału własnego według ich wartości na dzień otwarcia likwidacji Funduszu tj. na dzień 1 października 2006 roku.

**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 2006 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 3,9320 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 / EURO.

Średni kurs ogłoszony na dzień 31 grudnia 2006 roku przez NBP wynosił 3,8312 złotych/EURO.

## 9. Wybrane dane finansowe

|                                                            | 30.06.2007<br>tys. zł | 31.12.2006<br>tys. zł | 30.06.2007<br>tys. EUR | 31.12.2006<br>tys. EUR |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Portfel inwestycyjny                                       | 531                   | 1 028                 | 141                    | 273                    |
| Aktywa razem                                               | 8 986                 | 7 640                 | 2 386                  | 2 029                  |
| Zobowiązania i rezerwy razem                               | 356                   | 361                   | 95                     | 96                     |
| Aktywa netto                                               | 8 630                 | 7 279                 | 2 292                  | 1 933                  |
| Liczba akcji Funduszu                                      | 7930 508              | 11271 048             | 7930 508               | 11271 048              |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję Funduszu (w zł)       | 1,09                  | 0,92                  | 0,29                   | 0,24                   |
| Przychody z inwestycji                                     | 128                   | 59                    | 33                     | 15                     |
| Wynik z inwestycji netto                                   | 643                   | ( 126)                | 167                    | ( 33)                  |
| Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji | 708                   | 24                    | 184                    | 6                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                   | 1 351                 | ( 102)                | 351                    | ( 27)                  |
| Zysk (strata) brutto                                       | 1 351                 | ( 102)                | 351                    | ( 27)                  |
| Zysk (strata) netto                                        | 1 351                 | ( 102)                | 351                    | ( 27)                  |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu (w zł)         | 0,17                  | -0,01                 | 0,04                   | 0,00                   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 1 820                 | 165                   | 473                    | 43                     |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 0                     | 0                     | 0                      | 0                      |
| Przepływy pieniężne netto, razem                           | 1 820                 | 165                   | 473                    | 43                     |

## 10. Strategia Funduszu

.W związku z postawieniem NFI Fortuna 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 zaprezentowano różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym według przyjętych zasad 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.                         | 8 630                  | 8 630                  |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.                         | 7 279                  | 7 919                  |
| Wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007     | 1 351                  | 1 351                  |
| Wynik finansowy za okres od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006 | (102)                  | (102)                  |

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