

Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za IV kwartał 2007 roku

W dniu 13 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu uchwałą nr 3/2007 podjęło decyzję o uchyleniu likwidacji Funduszu z dniem 20 grudnia 2007 roku.

Decyzję o rozpoczęciu likwidacji podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 28 września 2006 roku. Uchylenie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2008 roku.

W sprawozdaniu zaprezentowano dane finansowe za IV kwartał 2007 roku, który do dnia 20 grudnia 2007 roku był kolejnym okresem działalności Funduszu w stanie likwidacji oraz jako okres porównawczy zaprezentowano dane za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 roku, który był pierwszym kwartałem działalności Funduszu w stanie likwidacji.

1. 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 ("Ustawa 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

W związku z tym, że do dnia 20 grudnia 2007 roku Fundusz prowadził działalność w stanie likwidacji, wycena aktywów spółki następowała 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. Dodatkowo Fundusz utworzył rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. W związku z uchyleniem likwidacji, na koniec IV kwartału 2007 roku niewykorzystana część rezerwy w wysokości 236 tys. zł została rozwiązana i powiększyła kapitał własny Funduszu.

d. Kapitał własny

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu uchwały o uchyleniu likwidacji, kapitał własny został podzielony na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy. W czasie likwidacji, zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości, składniki kapitału własnego były połączone w jeden kapitał podstawowy.

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),
- „obrot gieldowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagieldowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagieldowym; 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 pozagieldowym

f. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

W związku z uchyleniem likwidacji Funduszu sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od akcjonariuszy Funduszu, na dzień przekazania raportu kwartalnego, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym %
Buskot Trading Limited:		
1) bezpośrednio:	1.551.275	19,56%
2) pośrednio poprzez swój podmiot zależny Rainwater Trading & Investments Limited	2.414.749	30,45%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

W dniu 1 października 2007 roku Fundusz otrzymał od Buskot Trading Limited z siedzibą - Nikozja, Cypr ("Spółka") zawiadomienie, że w wyniku dwóch transakcji pakietowych rozliczonych w dniu 27 września 2007 roku, na dzień ich rozliczenia Spółka posiadała 792.997 akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji stanowiących 9,99 % kapitału zakładowego NFI Fortuna S.A. i uprawniających do 792.997 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 9,99 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NFI Fortuna S.A. Przed dokonaniem powyższej transakcji Spółka posiadała 391.162 akcje NFI Fortuna S.A., które stanowiły 4,93 % kapitału zakładowego Funduszu i uprawniały do 391.162 głosów na walnym zgromadzeniu NFI Fortuna S.A., co stanowiło 4,93 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 23 października 2007 roku Fundusz otrzymał od Buskot Trading Limited z siedzibą na Cyprze ("Spółka") zawiadomienie, że w wyniku nabycia w dniu 17 października 2007 roku 100% akcji spółki Rainwater Trading & Investments Limited z siedzibą na Cyprze, Spółka stała się pośrednio właścicielem 2.414.749 akcji NFI Fortuna S.A. Akcje te stanowią 30,45% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniają do 2.414.749 głosów stanowiących 30,45% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Przed nabyciem kontroli nad Rainwater Trading & Investments Limited, Spółka posiadała 792.997 akcji Funduszu i aktualnie posiada łącznie 3.207.746 akcji NFI Fortuna S.A., które uprawniają do wykonywania 3.207.746 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 40,45% ogólnej liczby głosów.

Spółka poinformowała ponadto, że z uwagi na okoliczność, iż przekroczenie przez Spółkę progu 33% ogólnej liczby głosów w Funduszu nastąpiło na skutek zdarzenia innego niż czynność prawna, w odniesieniu do akcji Funduszu zastosowanie znajdują przepisy art. 73 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W zaistniałej sytuacji Spółka dokonała wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu.

W dniu 28 listopada 2007 roku Fundusz otrzymał od Buskot Trading Limited z siedzibą w Nikozji, na Cyprze ("Spółka") zawiadomienie, że w wyniku wezwania na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 30 października 2007 roku a rozliczonego w dniu 27 listopada 2007 roku, na dzień rozliczenia, Spółka posiadała 1.220.275 akcji Funduszu, które stanowiły 15,39% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Przed ogłoszeniem wezwania Spółka posiadała 792.997 akcji Funduszu, stanowiących 9,99% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 13 grudnia 2007 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu, Buskot Trading Limited wykonywał prawo głosu z 1.551.275 akcji stanowiących 19,56% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

3. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami, zgodnie z par. 49 ust.3 pkt. 2 Rozporządzenia o raportach na GPW

Zgodnie z posiadanymi informacjami osoby zarządzające i nadzorujące Funduszem nie posiadały na dzień przekazania raportu kwartalnego akcji Funduszu i uprawnień do nich.

4. Portfel inwestycyjny

4.1. Sprzedaż spółek

W czterech kwartałach 2007 roku Fundusz sprzedał dwie spółki nienotowane oraz spółkę notowaną z grupy pozostałych inwestycji. Łączne przychody netto z tych transakcji wyniosły 1.732 tys. zł a łączny zysk zamknął się kwotą 712 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		
Fund.1 Pierwszy NFI S.A.	831	72
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	670	495
Międzyrzecze Sp. z o.o.	231	145
Razem	1.732	712

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz był właścicielem 1 spółki wiodącej będącej w stanie likwidacji, 7 spółek mniejszościowych (w tym 4 w stanie likwidacji bądź upadłości) oraz 2 spółek z portfela pozostałych jednostek krajowych.

4.2. Inwestycje

Z uwagi na prowadzoną likwidację w czterech kwartałach 2007 roku Fundusz nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych. W związku z niedawnym uchynieniem likwidacji, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie są dostępne konkretne plany dotyczące nakładów inwestycyjnych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

5. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W IV kwartale 2007 roku Fundusz nie utworzył rezerw na trwałą utratę wartości spółek.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Fundusz osiągnął zysk netto w wysokości 1.502 tys. zł, który wynikał przede wszystkim z przychodów operacyjnych w wysokości 1.799 tys. zł w tym 1.381 tys. zł tytułem zaspokojenia wierzytelności Funduszu przysługującej w stosunku do spółki Hanka S.A. w upadłości oraz z zysków zrealizowanych z inwestycji w wysokości 712 tys. zł. Koszty operacyjne w tym okresie wyniosły 1.009 tys. zł.

7. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W IV kwartale 2007 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

8. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 zł / 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 (3,7768 zł / EURO).

9. Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

W dniu 13 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o uchyleniu z dniem 20 grudnia 2007 roku likwidacji Funduszu. Ponadto postanowiło odwołać z Rady Nadzorczej Funduszu Panów Grzegorza Domagałę oraz Zbigniewa Grocholskiego i powołać w miejsce odwołanych osób Panów Piotra Rogowskiego oraz Piotra Zajączkowskiego.

W związku z uchyleniem likwidacji Funduszu, z dniem 20 grudnia 2007 roku Pan Łukasz Tatarkiewicz złożył rezygnację z pełnionej funkcji Likwidatora Funduszu.

W dniu 21 grudnia 2007 r., Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Pani Beacie Baliga funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

W dniu 30 stycznia 2008 roku, Rada Nadzorcza Funduszu dokonała zmian w składzie Zarządu Funduszu. Funkcję Prezesa Zarządu powierzyła Panu Yairowi Segal. Rada Nadzorcza powierzyła Funkcje Wiceprezesów Zarządu Pani Beacie Baliga – dotychczasowemu Prezesowi Zarządu oraz Panu Johnowi Cutts. Jednocześnie Rada Nadzorcza Funduszu ustaliła, że Zarząd Funduszu będzie trzyosobowy.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Jak już wspomniano w punkcie 9 powyżej, likwidacja Funduszu została uchylona z dniem 20 grudnia 2007 roku. W pierwszym kwartale 2008 roku Fundusz nie przewiduje wystąpienia istotnych zdarzeń, które będą miały wpływ na jego wynik finansowy. Główny wpływ na wynik finansowy Funduszu w pierwszym kwartale 2008 roku będą miały przychody o charakterze odsetkowym z lokowania zgromadzonych środków pieniężnych oraz koszty operacyjne.