

## Noty objaśniające do rachunku przepływów środków pieniężnych

### Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w banku	<b>9 114</b>	<b>6 565</b>
- rachunki bieżące	<b>11</b>	<b>11</b>
- w złotych	11	11
- depozyty terminowe	<b>9 103</b>	<b>6 554</b>
- w złotych	9 103	6 554
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	<b>0</b>	<b>34</b>
- w złotych	0	34
<b>Razem</b>	<b>9 114</b>	<b>6 599</b>

### Podział działalności jednostki dominującej w rachunku przepływu środków pieniężnych

Podział działalności na operacyjną oraz finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej Funduszu zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania jednostki, nie wymienione w działalności finansowej, między innymi wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą akcji udziałów i innych papierów wartościowych, składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane odsetki i dywidendy, udzielenie lub zwrot pożyczek, zapłacone koszty operacyjne działania Funduszu,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny FORTUNA S.A.**  
**Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**  
**za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

---

Uzgodnienia do przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku:

**Działalność operacyjna:**

Wynik finansowy netto	<b>1 502</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	
Amortyzacja	5
Naliczone odsetki	1
<b>Zmiany stanu aktywów i pasywów dotyczące działalności operacyjnej (po uwzględnieniu korekt)</b>	
Zmiany stanu portfela inwestycyjnego	1 019
Zmiany stanu należności	7
Zmiany stanów zobowiązań	(18)
Zmiana stanu rezerw	(236)
Zmiany kapitału	236
<b>Razem korekty i zmiany stanów</b>	<b>1 014</b>
<b>Razem przepływy środków z działalności operacyjnej</b>	<b>2 516</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>2 516</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 515</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	(1)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 599</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 114</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Instrumenty finansowe

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 31 grudnia 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

<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>	9
Zmniejszenia (z tytułu)	7
- pozostałe	7
<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>	2

e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych tego typu.

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>	0	1 028	1 028
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	0	0	0
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	0	1 019	1 019
Sprzedaż	0	1 019	1 019
<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>	0	9	9

g) pozostałe zobowiązania finansowe

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

<b>Stan na 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>70</b>
Zmniejszenia (z tytułu)	12
- spadek pozostałych zobowiązań	12
<b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>58</b>

## 1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

### 1.2.1

a)

#### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

#### Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w grupie „Pożyczki udzielone oraz należności własne” Fundusz wykazywał kwotę 2 tys. zł.

### 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 w.w. 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 tym, że do dnia 20 grudnia 2007 roku Fundusz znajdował się 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 uchynieniem likwidacji, niewykorzystana część rezerwy w kwocie 236 tys. zł została rozwiązana i powiększyła kapitał podstawowy Funduszu.

#### c) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Fundusz wyceniał 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 wpływała 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

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie był stroną takich umów. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu stałym.

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Na dzień 31 grudnia 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.

W związku z tym, że do dnia 20 grudnia 2007 roku Fundusz znajdował się w stanie likwidacji aktywa były 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 31 grudnia 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	229
Odsetki naliczone i niezrealizowane	1

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	0
Odsetki naliczone i niezrealizowane	0
- powyżej 12 miesięcy	0

### **1.2.7 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie utworzył 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**

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, udzielonych przez Fundusz gwarancji i poręczeń (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych i stowarzyszonych**

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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 okresie sprawozdawczym miało miejsce odwrócenie likwidacji Funduszu.

## **5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W okresie sprawozdawczym 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**

Z uwagi na prowadzoną likwidację w 2007 roku Fundusz nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych. W związku z niedawnym uchycieniem likwidacji, nie są dostępne konkretne plany dotyczące nakładów inwestycyjnych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

## **7. Informacje o znaczących transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy:

- a) Funduszem a osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.
- b) Funduszem a małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia osób zarządzających i członków organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależnych, współzależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.
- c) Funduszem a osobami związanymi, z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

## **8. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

## **9. Informacja o zatrudnieniu**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku 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 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Fundusz dokonał płatności na rzecz likwidatorów Panów J. Maślankiewicza oraz Ł. Tatarkiewicza w wysokości 30 tys. zł oraz 86 tys. zł odpowiednio. Prezes Zarządu z tytułu pełnionej funkcji otrzymała 3 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymali następujące wynagrodzenie brutto:

Pani Jolanta Zawalonka-Cecelska	36 tys. zł
Pan Grzegorz Szkopek	29 tys. zł
Pan Wojciech Wilomski	29 tys. zł
Pan Zbigniew Grocholski	27 tys. zł
Pan Grzegorz Domagała	21 tys. zł
Pan Łukasz Tatarkiewicz	7 tys. zł
Pan Piotr Rogowski	1 tys. zł
Pan Piotr Zajączkowski	1 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacił, ani nie przewiduje wypłacenia za ten okres żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku osobom zarządzającym oraz członkom organów nadzorczych Funduszu.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym osoby zarządzające Funduszem nie otrzymały wynagrodzeń z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych 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 oraz od jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

Fundusz nie posiadał jednostek 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, współzależnych 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 31 grudnia 2007 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne od Funduszu i z nim stowarzyszone:

- a) Osobom zarządzającym Funduszem oraz członkom organów nadzorczych Funduszu
- b) małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia osób zarządzających i członków organów nadzorczych Funduszu.
- c) osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych Funduszu.

Również nie występują nierozliczone transakcje opisane w tytule punktu.

## 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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz był właścicielem 1 spółki wiodącej będącej w stanie likwidacji oraz posiadał pakiety akcji/udziałów w 7 spółkach mniejszościowych oraz w 2 pozostałych jednostkach krajowych.

Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
<b>Pozostałe jednostki krajowe</b>		
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	670	495
Międzyrzecze Sp. z o.o.	230	145
Fund.1 NFI SA	831	72
<b>Razem</b>	<b>1 731</b>	<b>712</b>

W dniu 19 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował obniżenia 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 7.930.508 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, reprezentujących 7.930.508 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 11.663.417,69 zł na kapitał podstawowy Funduszu oraz pokryć stratę za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w wysokości 102.119,24 zł z kapitału podstawowego Funduszu.

W 2007 roku Funduszu otrzymał od syndyka masy upadłości Przedsiębiorstwa HANKA S.A. w upadłości z siedzibą w Legnicy, kwotę 1 381 tys. zł, tytułem zaspokojenia wierzytelności Funduszu przysługującej w stosunku do Spółki.

W dniu 13 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o uchyleniu z dniem 20 grudnia 2007 roku likwidacji Funduszu oraz dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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.

W dniu 13 lutego 2008 roku Fundusz otrzymał od Buskot Trading Limited – Akcjonariusza Funduszu posiadającego 1.551.275 akcji Funduszu stanowiących 19,56% kapitału zakładowego NFI Fortuna S.A. wniosek o zwołanie nie później niż w terminie do dnia 21 marca 2008 roku, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu w celu podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 793.050,80 zł do kwoty nie wyższej niż 15.000.000,00 zł, to jest o kwotę nie wyższą niż 14.206.949,20 zł w drodze emisji nie więcej niż 142.069.492 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł i upoważnienia Zarządu Funduszu do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie nowowyemitowanych akcji do obrotu na rynku regulowanym. Ponadto Buskot wystąpił z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad NWZ punktów odnośnie zmiany statutu Funduszu oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane na dzień 18 marca 2008 roku.

#### **14. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie ma różnic mających wpływ na wynik finansowy czy też wartość kapitałów własnych Funduszu w stosunku do wcześniej opublikowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007 roku.

#### **15. Zmiany w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w zasadach rachunkowości. Wycena aktywów zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości, w związku z trwającą do dnia 20 grudnia 2007 roku likwidacją, 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**

Jak przedstawiono w punkcie 1 Wprowadzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 grudnia 2007 roku podjęło decyzję o kontynuowaniu działalności Funduszu. Na tej podstawie Zarząd przygotował niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadą kontynuowania działalności. W chwili obecnej przygotowywana jest nowa strategia, która zostanie opublikowana z chwilą jej zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

**18. Podstawa prawna, wraz z danymi uzupełniającymi, odstąpienia od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów**

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