

Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za II kwartał 2008 roku

Fund.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. prowadził działalność w stanie likwidacji od dnia 1 października 2006 roku do dnia 20 grudnia 2007 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 grudnia 2007 roku podjęło decyzję o odwróceniu tego procesu. Uchylenie likwidacji zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 stycznia 2008 roku.

W sprawozdaniu zaprezentowano dane finansowe za II kwartał 2008 roku który jest drugim kwartałem po uchyleniu likwidacji oraz jako okres porównawczy II kwartał 2007 roku w którym Fundusz był w stanie likwidacji.

1. 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. Udziały wiodące i mniejszościowe

Fundusz dokonuje wyceny udziałów wiodących metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

Udziały mniejszościowe nie notowane są wyceniane według wartości niższej z dwóch: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

Udziały mniejszościowe notowane są wyceniane według ceny rynkowej. W przypadku gdy wartość wyceny dyrektorskiej spółki notowanej na CeTO jest niższa niż wynikająca z notowań spółki, spółka taka jest wyceniana według jej notowań z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

d. Jednostki zależne i stowarzyszone

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (według paragrafu 4 ust. 3 i 4 Rozporządzenia) jest przeprowadzana w następujący sposób:

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - według wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej wykazywana jest jako „Rezerwa z wyceny” lub „Wartość firmy z wyceny”, które to pozycje korygują wartość bilansową spółki.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znaczącego wpływu - według wartości udziału Funduszu w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością udziału w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej wykazywana jest jako „Wartość firmy z wyceny” lub „Rezerwa z wyceny”.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, po dokonaniu korekty lub dniu objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, udziały wiodące oraz udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej. W sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostkach zależnych wycenia się metodą praw własności. W sprawozdaniu skonsolidowanym jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.

e. Wycena pozostałych inwestycji

Wyceny innych inwestycji dokonuje się w następujący sposób:

akcje notowane	według ceny rynkowej,
akcje i udziały nie notowane	według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej,
dłużne papiery wartościowe notowane	według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,
dłużne papiery wartościowe nie notowane	według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
prawa poboru akcji notowanych	według ceny rynkowej,
prawa poboru akcji nie notowanych	według ceny nabycia.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

f. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały jest przedstawiony według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Rzeczowy majątek trwały jest amortyzowany metodą liniową przez określony z góry okres użytkowania.

g. Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w oparciu o analizę ściagalności należności od poszczególnych dłużników. Odpisy aktualizujące roszczeń spornych tworzone są, gdy istnieje zagrożenie ściągnięcia należności. W należnościach są ujmowane inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 3 miesiące wyceniane według metody kosztu zamortyzowanego.

h. Transakcje w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są księgowane w walucie polskiej stosując średni kurs ogłoszony przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu. Wszelkie zrealizowane zyski lub straty powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako koszty lub przychody finansowe w rachunku wyników.

Należności, zobowiązania, dłużne papiery wartościowe oraz środki pieniężne ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Zagraniczne papiery wartościowe, inne niż opisane powyżej, ujmuje się w walucie kraju notowania, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy o Rachunkowości. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

i. Opodatkowanie

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Fundusz tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ponieważ dochód do opodatkowania Narodowych Funduszy Inwestycyjnych w dużej mierze określony jest przez strukturę przychodów, w tym udział przychodów zwolnionych z opodatkowania podatkiem od osób prawnych, zasada ta jest uwzględniana przy kalkulacji różnic ujemnych. Z uwagi na brak możliwości precyzyjnego oszacowania wskaźnika struktury przychodów przyjmuje się wskaźnik z ostatnich 12 miesięcy. Fundusz ostrożnie podchodzi do ustalenia wielkości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są uznawane tylko do wysokości utworzonych rezerw z tego tytułu.

j. Zyski (straty) zrealizowane i niezrealizowane oraz wynik do podziału

W sprawozdaniu finansowym zyski i straty podzielone są na zrealizowane i niezrealizowane.

W kalkulacji zrealizowanego zysku /straty netto bierze się pod uwagę:

- dywidendy,
- przychody z akcji i innych papierów wartościowych,
- przychody z tytułu odsetek,
- zrealizowane różnice kursowe,
- pozostałe przychody operacyjne,
- koszty operacyjne,
- rezerwy i odpisy aktualizujące,
- zrealizowane zyski /straty z inwestycji,
- wynik na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego,
- zrealizowany w wyniku sprzedaży wynik finansowy spółek.

W kalkulacji niezrealizowanego zysku / straty bierze się pod uwagę:

- Udział w wyniku finansowym spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące zależne i stowarzyszone,
- Niezrealizowane zyski /straty z wyceny, notowanych udziałów mniejszościowych i pozostałych papierów wartościowych,
- Niezrealizowane różnice kursowe.

W przypadku zaistnienia zdarzenia (np. transakcji) powodującej zrealizowanie się zysku lub straty odpowiednia część niezrealizowanego, niepodzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „niepodzielony zrealizowany zysk/strata netto z lat ubiegłych”.

Decyzję o podziale zysku lub pokryciu straty netto podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z § 8.7 Rozporządzenia niezrealizowany zysk netto nie może być przeznaczony do podziału.

k. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W związku z dokonywaną wyceną posiadanych udziałów, z uwzględnieniem metodologii wyceny dyrektorskiej, Fundusz dokonuje odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia trwałej

utruty wartości posiadanych akcji i udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową akcji i udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku rynkowej weryfikacji wartości udziału poprzez transakcję rynkową pomiędzy stronami niepowiązanymi dotyczącą znaczącego pakietu akcji lub uzyskania notowań giełdowych. Ewentualna korekta odpisu dokonana w przyszłości będzie miała wpływ na wykazaną wartość bilansową akcji i udziałów oraz rachunek zysku i strat w okresie, w którym będzie dokonana.

l. Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Fundusz wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a wynik na sprzedaży wykazywany w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

m. Kapitał własny

Na dzień rozpoczęcia likwidacji zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy.

W związku z uchynieniem likwidacji z dniem 20 grudnia 2007 roku Zarząd Funduszu przedstawi Walnemu Zgromadzeniu propozycję podziału kapitału podstawowego oraz pokrycia straty za 2007 rok.

Zarząd proponuje podzielić kapitał podstawowy w wysokości 8 303 tys. zł na:

- kapitał zakładowy w kwocie 794 tys. zł (wartość nominalna akcji)
- kapitał zapasowy w kwocie 7 509 tys. zł

Zarząd proponuje pokrycie poniesionej w 2007 roku straty w wysokości 282 tys. zł z kapitału zapasowego.

n. 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

o. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu	Udział w kapitale zakładowym (%)
Dryton Holding B.V. poprzez swój podmiot zależny Forestmeadows Trading & Investment Limited	2 561 015	32,27%
North Oceanic Investors Limited	789 665	9,95%
Keystar Holdings Limited	623 616	7,86%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

Fundusz nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własności w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Fundusz był właścicielem 2 spółek wiodących będących w stanie upadłości, 5 spółek mniejszościowych i 1 spółki z portfela pozostałych jednostek krajowych będącą w likwidacji.

4.1. Sprzedaż spółek

W II kwartale 2008 roku Fundusz nie zawarł żadnej transakcji sprzedaży spółek portfelowych.

4.2. Inwestycje

W II kwartale 2008 roku Fundusz nie dokonywał żadnych inwestycji. 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 II kwartale 2008 roku Fundusz utworzył rezerwę w wysokości 9 tys. zł na trwałą utratę wartości spółki Przy Parku sp. z o.o. w likwidacji z portfela pozostałych jednostek krajowych.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku Fundusz poniósł stratę w wysokości 217 tys. zł. Na wynik finansowy miały wpływ koszty operacyjne w wysokości 414 tys. zł oraz utworzona rezerwa w wysokości 9 tys. zł, które przewyższyły przychody z tytułu odsetek w wysokości 204 tys. zł oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 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 II kwartale 2008 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 30 czerwca 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (3,3542 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 (3,4776 zł / EURO).

9. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

W dniu 14 kwietnia 2008 roku NFI Fortuna S.A., Fund.1 NFI S.A., oraz V NFI "Victoria" S.A. („Fundusze”) zawarły Porozumienie w sprawie połączenia, którego celem jest podjęcie działań zmierzających do połączenia Funduszy. Fundusze uzgodniły Plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych („ksh”).

Połączenie będzie polegało na przejęciu spółek Fund.1 NFI S.A oraz NFI Fortuna S.A. („Spółki Przejmowane”) przez spółkę V NFI "Victoria" S.A. („Spółka Przejmująca”).

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) ksh przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą, za akcje, które NFI Victoria wyda akcjonariuszom Fund 1 oraz NFI Fortuna (łączenie się przez przejęcie).

Z uwagi na fakt, iż majątek posiadany przez każdy z Funduszy nie jest wystarczający do podjęcia nowej działalności gospodarczej na istotną skalę, połączenie Funduszy umożliwi stworzenie jednego podmiotu dysponującego skumulowanymi środkami finansowymi wystarczającymi do podjęcia takiej działalności z korzyścią dla akcjonariuszy wszystkich łączących się Funduszy. Połączenie pozwoli także na zmniejszenie kosztów operacyjnych.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Fundusz został poinformowany o rezygnacji Pana Kazimierza Jeleńskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu z dniem najbliższego Walnego Zgromadzenia Funduszu.

W dniu 3 lipca 2008 roku Fundusz podał do publicznej wiadomości pisemną opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek zgodnie z wymogami art. 502 i 503 k.s.h., a w dniu 17 lipca 2008 roku Sprawozdanie Zarządu Funduszu uzasadniające połączenie z NFI Fortuna SA oraz V NFI Victoria SA. zgodnie z art. 501 k.s.h.

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

Do czasu opracowania strategii dalszej działalności Funduszu najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe będą przychody z tytułu lokowania zgromadzonych środków pieniężnych oraz koszty operacyjne.