

Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za III kwartał 2005 roku

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

a. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Fundusz sprzedaje sprawozdanie finansowe za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 14 stycznia 2005 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku Dz.U. Nr 49, poz. 463 w sprawie informacji bieżących i okresowych.

b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym (MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), za wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, do momentu wyłączenia składników finansowych z bilansu. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat. Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet, chociaż składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu.

Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

c. Waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

d. Udziały zależne i mniejszościowe

Według MSSF, spółki wiodące powinny zostać zaklasyfikowane jako spółki zależne, stowarzyszone lub pozostałe – w zależności od stopnia kontroli (lub jej braku) Funduszu nad spółką. Wyceny dokonujemy wg wartości godziwej zgodnie z MSR 39, w tych wypadkach gdzie jest to możliwe do oszacowania lub w cenie nabycia skorygowanej o odpis na trwałą utratę wartości.

Na dzień 30 września 2005 r Fundusz posiadał 5 spółek zależnych (w tym 1 w stanie likwidacji i 1 w stanie upadłości), 2 spółki stowarzyszone w upadłości, oraz 47 spółek mniejszościowych.

<u>Wartość udziałów zależnych na dzień 30 września 2005 roku</u>	30 808 tys. zł
W tym: spółki nie notowane	30 808 tys. zł

Udziały mniejszościowe

Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe wycenia się wg wartości godziwej, a w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, według ceny nabycia skorygowanej o odpis na utratę wartości.

<u>Wartość bilansowa udziałów mniejszościowych na dzień</u>	
<u>30 września 2005 roku:</u>	0 tys. zł
w tym: udziały mniejszościowe nie notowane	0 tys. zł
udziały mniejszościowe notowane	0 tys. zł

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy kupna.

Udziały zależne i mniejszościowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

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,

f. Rzeczowy majątek trwały

Po początkowym ujęciu pozycje rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zaktualizowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

g. Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników. Odpisy aktualizujące wysokość roszczeń spornych tworzone są, gdy istnieje zagrożenie ściągnięcia należności.

h. Transakcje w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są księgowane w walucie polskiej po aktualnym kursie wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Wszelkie zrealizowane zyski lub straty powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako koszty lub przychody finansowe w rachunku zysków i strat.

Należności, zobowiązania, dłużne papiery wartościowe oraz środki pieniężne ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po kursie kupna/sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka. Na dzień bilansowy różnice kursowe odnoszone są po średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP).

i. Opodatkowanie

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest na przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, spowodowana odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony. Rezerwa na dodatnie różnice z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowana jest w sprawozdaniu finansowym w pozycji "rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych".

Należność z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w sprawozdaniu finansowym tylko wtedy, gdy jej zrealizowanie jest ponad wszelką wątpliwość uzasadnione i wyłącznie do wysokości rozpoznanej rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje zwolnienie przedmiotowo-podmiotowe z podatku dochodowego (art.17 ust.1 pkt 20, Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami).

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 kupna/sprzedaży. W niektórych przypadkach 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 jest w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

ł. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 września 2005 roku kapitał zakładowy w wysokości 1 573 757,70 zł tworzyło 15 737 577 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

m. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki wartości wniesionych przez Skarb Państwa wkładów niepieniężnych ponad wartością nominalną wyemitowanych akcji. Nadwyżka ta wykazywana jest w kapitale zapasowym jako kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Kapitał zapasowy podlegał ponadto korektom wynikającym z ustalenia nowej wartości wniesionych wkładów, zgodnie z § 3 Rozporządzenia, a także obniżeniu poprzez pokrycie strat z lat ubiegłych.

n. Akcje własne

Fundusz wykazuje nabyte akcje własne w kapitałach własnych w cenie nabycia jako wielkość ujemną.

o. Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów powstaje w wyniku wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSR 39.

r. 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 rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

t. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

W celu zapewnienia porównywalności dokonano przekształcenia sprawozdań na 30.09.2004 rok.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień przekazania raportu kwartalnego (zgodnie z RRM GPW z dnia 21 marca 2005 § 98 p.6.3) akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy %	Liczba głosów na WZ
BE 4 Sp. z o. o.	7 868 787	49,99	7 868 787
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	22,40	3 521 491
Deutsche Bank Securites Inc	3 000 000	19,06	3 000 000
Wood Securities B.V.	2 180 000	13,85	2 180 000
Everest Capital Master Fund L.P.	2 139 421	13,59	2 139 421
Fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI	871 660	5,54	871 660
Dekato Sp. z o. o.	1 640 397	10,42	

Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

Fundusz nie został poinformowany o zmianach akcjonariatu w III kw. 2005 roku.

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

Prezes Zarządu Funduszu jest udziałowcem mniejszościowym Spółki „BE4 Sp. z o.o.” z siedzibą w Białymstoku posiadającej 7 868 787 akcji Funduszu.

4. Portfel inwestycyjny

4.1. Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	47	-	-	-
w tym: notowane	-	-		
nie notowane	47	-		-

Spółki zależne	5	-	-
w tym: notowane	-	-	-
nie notowane	5	-	-

Spółki stowarzyszone	2	-	-
w tym: notowane	-	-	-
nie notowane	2	-	-
Pozostałe jednostki krajowe	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-
nie notowane	1	-	-

Sprzedaż spółek w III kwartale 2005 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	4 162	2 550
Spółki stowarzyszone	319	319
Portfel mniejszościowy		
Pozostałe jednostki krajowe	-	-

4.2. Inwestycje w III kwartale 2005 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	-	
Portfel mniejszościowy	-	
Pozostałe jednostki krajowe	-	
Akcje własne	-	

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

Przychody z inwestycji wyniosły w III kwartale 2005 roku 6 103 tys. zł, natomiast koszty operacyjne 937 tys. zł. Wynik z inwestycji netto w III kw. 2005 roku wyniósł 5 271 tys. zł. Dodatkowo Fundusz osiągnął zrealizowany zysk z inwestycji w wysokości

2 869 tys. zł. W sumie po uwzględnieniu podatku dochodowego wynik III kw. 2005 roku zamknął się zyskiem netto 8 175 tys. zł.

6. 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 III kwartale 2005 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.

7. 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 września 2005 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9166 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 (4,0583 zł / EURO).

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

- W dniu 20 lipca 2005 roku Fundusz zbył 143 185 akcji jednostki zależnej Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie, o wartości nominalnej 2,15 złotych każda akcja, na rzecz Spółki w celu ich umorzenia. Przedmiotowe akcje stanowiły 33,41 % kapitału zakładowego tej Spółki. Wynagrodzenie Funduszu za akcje zbyte w celu umorzenia wynosiło 12,60 złotych za każdą akcję, tj. 1 804 131 zł łącznie. Powyższe wynagrodzenie wpłynęło do Funduszu w dniu 27 lipca 2005 roku.
- W dniu 28 lipca 2005 roku Fundusz otrzymał od podmiotu zależnego WZF FOTON S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie informację o zbyciu przez Spółkę w drodze umowy sprzedaży zawartej w dniu 27 lipca 2005 roku na rzecz Spółki Liberty Homes Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości za łączną cenę sprzedaży 10 500 tys. zł.
- W dniu 12 sierpnia 2005 roku Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. zbył 986 udziałów jednostki zależnej tj. spółki pod firmą Dekato Spółka z o.o., o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział. Przedmiotowe udziały stanowiły 33 % kapitału zakładowego tej Spółki. Wynagrodzenie Funduszu za udziały zbyte w celu ich umorzenia wynosiło 2.391,47 złotych za każdy udział, co przy uwzględnieniu liczby zbywanych udziałów daje łączne wynagrodzenie w kwocie 2.357.989,42 złotych. Wynagrodzenie zostało wypłacone w dniu 19 sierpnia 2005 roku. Fundusz powiązany jest ze Spółką poprzez posiadanie 100 % ogółu udziałów Spółki.
- W dniu 6 października 2005 roku Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. zawarł ze spółką pod firmą: GWARANT Spółka z o.o. umowę sprzedaży, na mocy której dokonał zbycia 308 423 akcji na okaziciela jednostki zależnej tj. spółki pod firmą: "Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie Spółka Akcyjna" z

siedzibą w Chocianowie o wartości nominalnej 2,99 zł. Przedmiotowe Akcje stanowiły 67,89 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przedmiotowe Akcje zostały zbyte za łączną cenę 5.002.621,06 (słownie: pięć milionów dwa tysiące sześćset dwadzieścia jeden 06/100) złotych, tj. po 16,22 (słownie: szesnaście 22/100) złotych za każdą Akcję. Część ceny w kwocie 4.002.621,06 (słownie: cztery miliony dwa tysiące sześćset dwadzieścia jeden 06/100) złotych została zapłacona w dniu podpisania umowy, natomiast pozostała część ceny w kwocie 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych będzie płatna w terminie do dnia 5 kwietnia 2006 r. Płatność pozostałej części ceny zabezpieczona jest gwarancją bankową udzieloną przez BRE Bank S.A. Przeniesienie praw własności akcji nastąpiło w dniu 24 października 2005 roku.

- W dniu 28 października 2005 r. w związku z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: „Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON Spółka Akcyjna w likwidacji” z dn. 14 października 2005 r. w sprawie wypłaty zaliczki na poczet sumy likwidacyjnej na rzecz akcjonariuszy spółki Fundusz otrzymał kwotę 5.839.266,99 zł (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć 99/100), tj. w wysokości 9,93 zł na każdą posiadaną akcję spółki.

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

W czwartym kwartale 2005 roku Zarząd zakłada kontynuację strategii, której założenia zostały zaprezentowane w raporcie półrocznym opublikowanym w październiku b.r. Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w czwartym kwartale 2005 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek od depozytów oraz dłużnych papierów wartościowych;
- koszty działania funduszu, które nie powinny istotnie odbiegać od wielkości zanotowanych w trzecim kwartale 2005 roku.