

Komentarz Likwidatora do wyników Funduszu za I półrocze 2006 roku

Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego

1. W styczniu 2006 roku, w wyniku publicznego wezwania na sprzedaż akcji ogłoszonego w grudniu 2005 roku, Fundusz nabył 2 240 891 akcji własnych (19,88% kapitału zakładowego) za łączną kwotę 67,4 mln zł.
2. W wyniku podwyższenia ceny sprzedaży akcji Vectra oraz sprzedaży akcji Fund.1 Fundusz otrzymał 8,9 mln zł oraz zrealizował zysk 8,5 mln zł.
3. Z dniem 31 marca 2006 roku Fundusz rozwiązał z Firmą Zarządzającą umowę o zarządzanie majątkiem Funduszu.
4. W dniu 14 lipca 2006 roku, w odpowiedzi na wezwanie na zakup akcji własnych ogłoszone przez NFI Fortuna, Fundusz zbył 81 265 akcji tego podmiotu za kwotę 2,9 mln zł.
5. W dniu 20 lipca 2006 roku, w odpowiedzi na wezwanie na zakup akcji własnych ogłoszone przez Fund.1, Fundusz zbył 114 709 akcji tego podmiotu za kwotę 3,7 mln zł.
6. W dniu 24 lipca 2006 roku Fundusz ogłosił wezwanie na zakup 460 000 akcji własnych (4,08% kapitału zakładowego Funduszu), po cenie 30,00 zł za jedną akcję. W wyniku rozliczenia tej transakcji, Fundusz dokonał dystrybucji środków pieniężnych pomiędzy akcjonariuszy w łącznej wysokości 13,8 mln zł.
7. W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu postanowiło z dniem 1 października 2006 roku postawić Fundusz w stan likwidacji, a funkcję likwidatora powierzyło Panu Piotrowi Nadolskiemu.

Wyniki finansowe Funduszu

8. W pierwszym półroczu 2006 roku Fundusz wygenerował zysk netto w wysokości 10,9 mln zł. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:
 - Zrealizowany zysk z inwestycji w wysokości 8,5 mln zł w tym 8,3 mln zł z tytułu podwyższenia ceny sprzedaży akcji spółki Vectra.
 - Niezrealizowane zyski z wyceny spółek notowanych w kwocie 2,8 mln zł.
 - Koszty operacyjne w wysokości 0,7 mln zł, niższe o 3,7 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Redukcja kosztów jest następstwem zmian organizacyjnych wprowadzanych w pierwszym i drugim kwartale br. w związku z ograniczeniem skali działalności Funduszu.
9. Należności Funduszu na koniec pierwszego półrocza 2006 roku wynosiły 2,6 mln zł, i dotyczyły głównie udzielonych pożyczek Fund.1 NFI oraz NFI Fortuna. Pożyczki te zostały w całości spłacone w lipcu 2006 roku.

Piotr Nadolski
Likwidator