

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

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 30 czerwca 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

Stan na 1 stycznia 2007	2
Zwiększenia (z tytułu)	1
- wzrost pozostałych należności	1
Zmniejszenia (z tytułu)	0
Stan na 30 czerwca 2007	3

e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 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
Stan na 01 stycznia 2007	0	1 796	1 796
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	572	572
Sprzedaż	0	516	516
Wycena	0	56	56
Stan na 30 czerwca 2007	0	1 224	1 224

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Stan na 01 stycznia 2007 roku	71
Zmniejszenia (z tytułu)	(50)
- spadek pozostałych zobowiązań	(50)
Stan na 30 czerwca 2007 roku	21

1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.2.1.

a)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał należności z tytułu pożyczek.

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 ww. 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 założeniem o braku kontynuowania działalności, obecnie wszystkie aktywa wyceniane są 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.

c) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Fundusz wycenia 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 wpływa 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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań odsetkowych o oprocentowaniu stałym lub zmiennym.

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Na dzień 30 czerwca 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.

Natomiast ze względu na brak założenia kontynuacji działalności aktywa są 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 30 czerwca 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	101
Odsetki naliczone i niezrealizowane	12

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 tworzył tego typu 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

Akcje spółek notowanych zostały wycenione zgodnie z art. 29 Ustawy o Rachunkowości według najniższej wyceny bilansowej z okresu likwidacji. Ich wartość wynosi 1 224 tys. zł., co stanowi 16,78 % wartości aktywów netto Funduszu. W przypadku zastosowania wyceny wg wartości rynkowej na dzień 30 czerwca 2007

roku wartość ta wynosiłaby 1 273 tys. zł. Zarząd Funduszu na bieżąco monitoruje zmiany wartości godziwej posiadanych aktywów.

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, udzielone przez Fundusz gwarancje i poręczenia (także wekslowe), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 dniu 5 października 2006 roku, do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o zarejestrowanie otwarcia likwidacji Funduszu. Podstawę otwarcia likwidacji stanowi uchwała nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 września 2006 roku, na mocy której z dniem 1 października 2006 roku Fundusz został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji. Planowany termin sporządzenia sprawozdania likwidacyjnego to 31 grudnia 2007 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Fundusz kontynuował sprzedaż swoich aktywów. W wyniku sprzedaży akcji spółek mniejszościowych oraz pozostałych jednostek krajowych Fundusz wygenerował przychód w wysokości 577 tys. zł.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i 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

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie poniósł żadnych nakładów inwestycyjnych.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Fundusz nie planuje zaangażowania kapitałowego w nowe projekty inwestycyjne.

7. Informacje o znaczących transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje pomiędzy:

- a) Funduszem a Likwidatorem 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 Likwidatora 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 Likwidatorem 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 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

W okresie sprawozdawczym 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 sprawozdawczym Likwidator Funduszu nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji w Funduszu. Na mocy umowy o doradztwo finansowo-inwestycyjne Likwidator otrzymał w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku 51,2 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej otrzymali następujące wynagrodzenie brutto:

Pani Agnieszka Stankiewicz	17,1 tys. zł
Pan Łukasz Ołdakowski	14,4 tys. zł
Pan Damian Domińczak	14,4 tys. zł
Pan Robert Kozłowski	14,4 tys. zł
Pan Derek A.Christopher	14,4 tys. zł

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

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym Likwidator Funduszu nie otrzymali 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 stowarzyszonych, 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 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 30 czerwca 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) Likwidatorowi Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu
- b) małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia Likwidatora i członków organów nadzorczych Funduszu.
- c) osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z Likwidatorem 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

W okresie sprawozdawczym Fundusz sprzedał część akcji spółek notowanych z grupy pozostałych inwestycji.

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 NFI S.A. (sprzedaż częściowa)	257	56
NFI Fortuna S.A. (sprzedaż częściowa)	320	5
Razem	577	61

W dniu 3 czerwca 2007 roku Fundusz otrzymał informację o zarejestrowaniu w dniu 29 maja 2007 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, obniżenia kapitału zakładowego Funduszu, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu Uchwałą nr 4/2006 z dnia 21 grudnia 2006 r. W związku z powyższym kapitał zakładowy Funduszu dzieli się na 8 570 157 akcji zwykłych na okaziciela reprezentujących 8 570 157 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 roku 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 11.325.410,27 zł na kapitał podstawowy Funduszu oraz pokryć stratę za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w wysokości 125.523,82 zł z kapitału podstawowego Funduszu.

W wyniku transakcji przeprowadzonych w październiku 2007 roku Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje Fund.1 NFI S.A. w likwidacji oraz NFI Fortuna S.A. w likwidacji za łączną kwotę 1.158 tys. zł.

W dniu 17 października 2007 roku Likwidator wystąpił do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o pozostawienie akcji Funduszu w obrocie giełdowym do ostatniego dnia uprawniającego do nabycia akcji Funduszu z prawem do otrzymania środków z likwidacji Funduszu. Dzień ten zostanie określony w uchwale o podziale środków z likwidacji, która zostanie podjęta w dniu następującym po dniu sporządzenia sprawozdania likwidacyjnego. Po podjęciu tej uchwały Likwidator niezwłocznie wystąpi do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o wykluczenie akcji Funduszu z obrotu giełdowego. Jednocześnie Likwidator poinformował, że termin sporządzenia bilansu likwidacyjnego przewidywany jest na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2007 roku w stosunku do wcześniej opublikowanego sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku, wystąpiła zmiana w związku z wyceną akcji spółek notowanych. Akcje te zostały wycenione zgodnie z art. 29 Ustawy o Rachunkowości według najniższej wyceny bilansowej z okresu likwidacji. Powyższa zmiana spowodowała zmniejszenie wartości akcji o 49 tys. zł, zmniejszenie o tę samą wartość aktywów razem i kapitału własnego. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy Funduszu.

15. Zmiany w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w zasadach rachunkowości. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Wycena aktywów zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości 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

W dniu 5 października 2006 roku, do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o zarejestrowanie otwarcia likwidacji Funduszu. Podstawę otwarcia likwidacji stanowi uchwała nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 września 2006 roku, na mocy której z dniem 1 października 2006 roku Funduszu został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji.

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

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