

Sprawozdanie Zarządu Foksal Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku

1. Informacje podstawowe

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2004 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Zwycięzców 28 lok.18, 03-938 Warszawa.

W dniu 20 lipca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejestrowym dla m.st. Warszawy pod numerem 0000029456.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku kapitał zakładowy w wysokości 2 147 tys. zł tworzyło 21 469 817 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności. Jest nim nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, a także nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty, wykonywanie praw z tych akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi, udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu, w szczególności określonych w art. 4 ust. 2 Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przez firmę Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o.

Na podstawie umowy podpisanej przez Fundusz w dniu 6 sierpnia 2004 roku na przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2004 audytorem Funduszu jest firma HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

2. Akcjonariusze

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień 31 grudnia 2004 roku (zgodnie z RRM z dnia 16 października 2001 roku „w sprawie informacji bieżących i okresowych [...]” par. 64 p.7.19) akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA	%
Aton Sp. z o.o.	5 087 608	23,70%
Gamma Capital S.A.	4 257 014	19,83%
Skarb Państwa	3 018 153	14,06%
Everest Capital Master Fund L.P	3 736 022	17,40%
Everest Capital Frontier Fund L.P	3 583 869	16,69%
Poland Opportunity Fund Ltd.	2 596 917	12,10%
OFE Skarbiec – Emerytura S.A.	1 900 000	8,85%

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Funduszu.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

W okresie sprawozdawczym funkcję Prezesa Zarządu Funduszu pełniła Pani Elżbieta Chrzan.

W dniu 22 marca 2004 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Funduszu Pana Piotra Wielowieyskiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2004 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Tarczyński Mieczysław
Członkowie:	Kołodziejski Paweł
	Pawlak Ewa
	Moszczyńska Janina
	Ingielewicz Łukasz
	Skawiński Henryk
	Obłój Krzysztof

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Funduszu

W dniu 29 października 2004 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Funduszu. W skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Henryk Skawiński i Pan Krzysztof Obłój a odwołany został Pan Roman Małek i Pani Dorota Ubysz.

4. Działalność operacyjna w 2004 roku

Portfel inwestycyjny

Struktura portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2004 roku przedstawiała się następująco:

1 spółka wiodąca w tym	0	0 %
1 spółka zależna z PPP	0	0 %
26 spółki mniejszościowe	234	1,07 %
Nie notowane dłużne papiery wartościowe	0	0 %
Akcje w jednostkach stowarzyszonych nie notowanych	21 703	98,93 %
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0 %
Razem wartość bilansowa:	21 937	100 %
w tys. zł		

Sprzedaż spółek

Spółki wiodące

W okresie sprawozdawczym Fundusz sprzedał trzy spółki wiodące:

L p	Nazwa spółki	Przychód ze sprzedaży netto tys. zł	Zysk/strata tys. zł
1	Mostostal Wrocław S.A.	1 862	382
2	LPBO S.A.	499	499
3	Firma Chemiczna Dwory S.A.	211 260	105 185
	Razem	213 621	106 066

Spółki mniejszościowe

W okresie sprawozdawczym Fundusz sprzedał w całości 3 spółki mniejszościowe.

Ponadto 13 spółek zostało wykreślonych z KRS.

Informacje o wpływie w.w. transakcji na wynik finansowy Funduszu zaprezentowano w poniższej tabeli.

Łączny zysk wyniósł 160 tys. zł.

Lp.	Nazwa spółki mniejszościowej	Zysk/strata tys. zł
1	Polna S.A.	22
2	Linodrut S.A.	29
3	Skotan S.A.	109
	ZNTK Lubań S.A. – likwidacja	0
	Browary karkonoskie S.A. – likwidacja	0

PPM w Legnicy S.A. – likwidacja	0
ZPB Boruta S.A. – likwidacja	0
ZM Przylep S.A. – likwidacja	0
FM Fadroma S.A. – likwidacja	0
Bacutil Katowice S.A. – likwidacja	0
ZM Karczew S.A. – likwidacja	0
Chłodnia Ełk S.A. – likwidacja	0
Browary zachodnie Lubusz S.A. – likwidacja	0
Wrocławskie Zakłady WYROBÓW Papierowych S.A. - likwidacja	0
Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Carina S.A. - likwidacja	0
Huta Szkła Okiennego Ząbkowice S.A. - likwidacja	0
Razem	160

Sprzedaż spółek po dacie bilansu

W dniu 28 kwietnia 2005 roku Fundusz dokonał zbycia aktywów o znacznej wartości w postaci 38 udziałów w spółce pod firmą: "ATON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Warszawie, które nabyte zostały przez tę spółkę w celu ich umorzenia. Udziały zostały zbyte za wynagrodzeniem wynoszącym 15 006 960,00 złotych; tj 394 920,00 złotych za każdy umorzony udział. W związku ze zbyciem przedmiotowych udziałów Fundusz posiada obecnie 38 udziałów o wartości 148 000,00 złotych każdy, o łącznej wartości 5 624 000,00 złotych w kapitale zakładowym spółki "ATON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością", co stanowi 49,35 % w kapitale zakładowym tej spółki i daje tyle samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Akcje własne

Na dzień 30 grudnia 2004 roku Fundusz posiadał łącznie 240 akcji własnych.

W wyniku transakcji zawartych w dniu 14 czerwca 2004 r. a rozliczonych w dniu 17 czerwca 2004 r., w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Funduszu, Fundusz nabył 240 wyemitowanych przez siebie akcji własnych, o wartości nominalnej 0,10 groszy każda akcja, co stanowi 0,0011 % w kapitale zakładowym Funduszu i nie uprawnia – stosowanie do przepisu art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, popartego stanowiskiem Sądu Najwyższego zawartym w uchwale z dnia 27 marca 2003 r. wydanej w sprawie prowadzonej za sygn. Akt: I KZP 6/03 – do wykonywania prawa głosu z tychże akcji na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Akcje własne nabyte zostały celem umorzenia; cena nabycia akcji własnych wynosiła 4,50 złotych za jedną akcję. Transakcja zakupu akcji była sfinansowana ze środków własnych Funduszu.

Inwestycje

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie poniósł żadnych nakładów inwestycyjnych.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Fundusz nie planuje dokonać nakładów inwestycyjnych.

6. Wyniki finansowe

Bilans

Wartość aktywów ogółem na koniec 2004 roku wyniosła 252 781 tys. zł i była wyższa od wartości aktywów ogółem na koniec 2003 roku o 146 958 tys. zł. Wzrost wartości aktywów jest związany przede wszystkim ze wzrostem gotówki z tytułu sprzedaży akcji spółki Firma Chemiczna Dwory S.A. W tym samym okresie aktywa netto wzrosły z 82 442 tys. zł do 249 088 tys. zł. (odpowiednio z 3,84 zł do 11,60 zł na akcję). Wzrost wartości aktywów netto spowodowany został wygenerowanym zyskiem netto w wysokości 157 223 tys. zł

Należności Funduszu na koniec 2004 roku wynosiły 19 tys. zł, z czego 4 tys. zł stanowią należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych.

Zobowiązania Funduszu na koniec 2004 roku wynosiły 933 tys. zł. Najważniejszą pozycją było zobowiązanie z tytułu podatków w wysokości 578 tys. zł.

Rachunek Zysków i Strat

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Fundusz odnotował zysk netto w wysokości 157 223 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody z inwestycji wynoszące 33 709 tys. zł, w tym udział w wyniku finansowym netto spółek portfelowych w wysokości 26 233 tys. zł, przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych w wysokości 597 tys. zł oraz przychody z tytułu odsetek w wysokości 6 879 tys. zł;
- pozostałe przychody operacyjne w wysokości 232 tys. zł,
- koszty operacyjne w wysokości (5 794) tys. zł, które były niższe o 4 458 tys. zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku (10 252 tys. zł).
- rezerwy i odpisy aktualizujące w wysokości 18 001 tys. zł;
- zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 108 523 tys. zł,
- pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) w wysokości 3 651 tys. zł,

Przepływy środków pieniężnych

W 2004 roku nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o 223 650 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2004 roku Fundusz posiadał środki pieniężne (bilansowo) w wysokości 229 795 tys. zł. Zwiększenie stanu środków pieniężnych spowodowane było osiągniętym przychodem ze sprzedaży udziałów wiodących i pozostałych akcji i udziałów.

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

W stosunku do opublikowanego wcześniej raportu za IV kwartał 2004 roku w niniejszym raporcie nie wystąpiły zmiany, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Funduszu.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu, jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi, z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu, jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

8. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (par. 102 ust.6 pkt 19).

W dniu 31 marca 2005 roku, w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu, Foksal NFI S.A. nabył 5 365 067 wyemitowanych przez siebie akcji. Cena nabycia jednej akcji wyniosła 27,80 zł. W wyniku przeprowadzonej transakcji Fundusz posiada obecnie 5 365 307 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowi 24,98% w kapitale zakładowym Funduszu i nie uprawnia - stosownie do przepisu art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, popartego stanowiskiem Sądu Najwyższego zawartym w uchwale z dnia 27 marca 2003 roku wydanej w sprawie prowadzonej za sygn. akt: I KZP 6/03 - do wykonywania prawa głosu z tychże akcji na walnym zgromadzeniu Funduszu. Redukcja zapisów wynosiła 73,48%.

9. Zobowiązania pozabilansowe

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

10. Udzielone pożyczki

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie udzielał żadnych pożyczek.

11. Emisja papierów dłużnych

W dniu 19 lutego 2004 roku Fundusz dokonał za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A. wcześniejszego wykupu bonów dłużnych o wartości nominalnej 2 mln zł. Emisja przedmiotowych bonów dłużnych miała miejsce w dniu 17 września 2003 roku a ich nabywcą był Zachodni NFI S.A. Data wykupu przedmiotowych bonów dłużnych przypadała na dzień 10 września 2004 roku. W związku z powyższym Fundusz nie jest dłużnikiem Zachodniego NFI S.A. z tytułu wyemitowanych bonów dłużnych.

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W 2004 roku II Mazowiecki Urząd Skarbowy na podstawie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie zwrócił Funduszowi niesłusznie pobrane wpłaty z zysku jednoosobowej spółki Skarbu Państwa wraz z należnymi odsetkami. Kwota wpłat z zysku w wysokości 3 651 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu finansowym i wykazana w pozycji pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego, zaś należne odsetki w wysokości 6 179 tys. zł zostały wykazane jako odsetki uzyskane.

13. Perspektywy rozwoju

Zgodnie z założeniami programu powszechnej prywatyzacji, przewidującymi między innymi czas trwania programu na 10 lat, na zwyczajnym walnym zgromadzeniu Funduszu dotyczącym roku obrotowego 2005, ma być podjęta uchwała w sprawie zalecenia likwidacji Funduszu lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu. Zalecenia w tej sprawie ma – zgodnie z wymogami art. 24 ust. 2 pkt i) statutu Funduszu – przedstawić rada nadzorcza Funduszu.

Zadaniem zarządu Funduszu jest przygotowanie dla rady nadzorczej i akcjonariuszy Funduszu właściwego gruntu dla podjęcia decyzji w wyżej określonych sprawach. W związku z tym, Fundusz w sposób aktywny prowadził działalność restrukturyzacyjną w spółkach, których wiodące pakiety akcji zostały wniesione do Funduszu, a następnie zbywał akcje tych spółek. Zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia Funduszu, część zgromadzonych przez zarząd Funduszu środków pieniężnych została już rozdystrybuowana do akcjonariuszy. Na dzień dzisiejszy, na aktywa Funduszu składają się środki płynne. Płynność aktywów posiadanych przez Fundusz pozwala radzie nadzorczej i akcjonariuszom Funduszu podjęcie decyzji w kwestii o której mowa w art. 24 ust. 2 pkt i) statutu Funduszu.

Fundusz obecnie posiada wolne środki pieniężne lub płynne aktywa (np. bony skarbowe) w wysokości szczegółowo określonej w sprawozdaniu finansowym Funduszu. W związku z tym, zarząd Funduszu określa sytuację finansową Funduszu jako stabilną. Zgromadzone przez zarząd Funduszu środki pieniężne Funduszu są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe i będą postanowione do dyspozycji akcjonariuszy Funduszu.

Prezes Zarządu

Elżbieta Chrzan

Członek Zarządu

Piotr Wielowieyski

Warszawa, dn. 23 czerwca 2005 r.