

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 typu buy/sell back w bony skarbowe. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz posiadał tego typu instrumenty finansowe o wartości bilansowej 2 009 tys. zł

c) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentu finansowego.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Stan na 01 stycznia 2005	19
Zwiększenia (z tytułu)	1
- wzrost pozostałych należności	1
Stan na 31 grudnia 2005	20

e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz posiadał lokaty bankowe wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami w wysokości 63 432 tys. zł.

Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Udziały wiodące	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Stan na 01 stycznia 2005	0	0	21 703	234	0	21 937
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	9 364	0	0	9 364
Udział w zysku	0	0	9 364	0	0	9 364
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	20 567	234	0	20 801
Sprzedaż	0	0	6 360	234	0	6 594
Inne (zmiany w kapitale)	0	0	14 207	0	0	14 207
Stan na 31 grudnia 2005	0	0	10 500	0	0	10 500

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiły 95 tys. zł.

Stan na 01 stycznia 2005 roku	355
Zmniejszenia (z tytułu)	260
- spadek zobowiązań z tytułu zaliczek na akcje	250
- spadek pozostałych zobowiązań	10
Stan na 31 grudnia 2005 roku	95

1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.2.1.

a)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz posiadał tego typu instrumenty finansowe o wartości bilansowej 2 009 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- Spółkach wiodących wniesionych przez Skarb Państwa;
- Spółkach mniejszościowych wniesionych przez Skarb Państwa;
- Inwestycjach typu private equity;
- Pozostałych jednostkach krajowych.

Informacje finansowe oraz charakterystyka w/w grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Udziały wiodące i mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły należności z tytułu dywidend od spółek wiodących i mniejszościowych.

Celem nabycia pozostałych aktywów finansowych jest maksymalizacja wartości aktywów netto Funduszu.

b) Założenia dotyczące ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zostały wycenione w wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

Wartość godziwą akcji spółek mniejszościowych i pozostałych jednostek, będących jednostkami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na CeTO określa się na podstawie ich notowań na dzień bilansowy.

c) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg ich wartości godziwej (akcje notowane) skutki ich przeszacowania odnosi się do rachunku zysków i strat i prezentuje jako niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji.

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie ustalona i wycenia się je wg skorygowanej ceny nabycia (patrz punkt 1.2.2), odpisy aktualizujące ich wartość obciążają rachunek zysków i strat i traktowane są jako straty zrealizowane.

W przypadku spółek wiodących wniesionych przez Skarb Państwa oraz spółek stowarzyszonych traktowanych jako private equity na ich wartość ma także wpływ udział Funduszu w wyniku tych spółek, który odnoszony jest w rachunek zysków i strat i traktowany jest jako zysk (strata) niezrealizowana.

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

Aktywa i zobowiązania odsetkowe obciążone ryzykiem procentowym na dzień 31 grudnia 2005 roku nie występują.

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Zaangażowanie z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2005 roku nie występuje.

1.2.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wyceniane w wartości godziwej

W przypadku akcji spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe oraz pozostałych posiadanych przez Fundusz spółek nie notowanych brak jest porównywalnych transakcji na rynku, które stanowiłyby wyznacznik wartości tych akcji. Z tego względu, a także z uwagi na fakt posiadania małych pakietów akcji ww. spółek, wartość godziwa tych akcji i udziałów nie może być wiarygodnie zmierzona. Zgodnie z par. 40 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych aktywa te wycenione są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu aktualizacji wartości.

1.2.3 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie dysponuje takimi umowami.

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 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość spółek portfela inwestycyjnego Funduszu.

1.2.6. Przychody z odsetek

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i utrzymywane do terminu wymagalności

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym (tys. zł)	6 358
Odsetki naliczone i niezrealizowane	91

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym (tys. zł)	0
Odsetki naliczone i niezrealizowane	0
- powyżej 12 miesięcy	0

1.2.7. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych.

1.2.8. Odsetki od zobowiązań

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie poniósł kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań.

1.2.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie posiadał aktywów wycenianych według wartości rynkowej.

2. Zobowiązania warunkowe, w tym wynikające z: umów subemisji, udzielone przez Fundusz gwarancje i poręczenia (także weksłowe), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych i stowarzyszonych Informacje o instrumentach finansowych

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

3. Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2005 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

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechać żadnej z podstawowych działalności.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W 2005 roku 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 sprawozdawczym Fundusz poniósł nakłady inwestycyjne na zakup akcji własnych w wysokości 149 302 tys. zł

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Fundusz planuje, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, dystrybucję środków pieniężnych zgromadzonych w Funduszu w kwocie nie większej niż 62 711 tys. zł pomiędzy akcjonariuszy Funduszu w drodze skupu nie więcej niż 10 628 976 akcji własnych Funduszu w celu ich umorzenia.

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

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 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 2005 roku do 31 grudnia 2005 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 2005 roku do 31 grudnia 2005 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. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

Na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

W okresie sprawozdawczym średnie zatrudnienie w Funduszu wynosiło 9 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

Zarząd Funduszu w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Funduszu w wysokości 720 tys. zł brutto, w tym: Pani Elżbieta Chrzan 360 tys. zł, Pan Piotr Wielowieyski 360 tys. zł.

W roku obrotowym 2005 Zarząd na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Funduszu nr 2/14/09/2005 z dnia 14 września 2005 roku otrzymał wynagrodzenie motywacyjne w łącznej wysokości 198 tys. zł brutto w tym: Pani Elżbieta Chrzan 108 tys. zł, Pan Piotr Wielowieyski 90 tys. zł.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wyniosły łącznie 598 tys. zł brutto, w tym: Pan Mieczysław Tarczyński 113 tys. zł, Pan Łukasz Ingielewicz 81 tys. zł, Pani Janina Moszczyńska 81 tys. zł, Pani Ewa Pawlak 81 tys. zł, Pan Paweł Kołodziejski 48 tys. zł, Pan Henryk Skawiński 81 tys. zł, Pan Krzysztof Obłój 81 tys. zł, Pan Sebastian Czerwiński 32 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu Funduszu nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych oraz nie uzyskali żadnych dochodów z tytułu nagród i wynagrodzenia z zysku tych jednostek.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, oprócz Pana Henryka Skawińskiego, który otrzymał od spółki 207 tys. zł brutto pozostali członkowie organów nadzorczych Funduszu nie otrzymali 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 posiada jednostek 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 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych, małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych, osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące 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 udziałów w spółce stowarzyszonej:

Lp	Nazwa spółki	Przychód ze sprzedaży netto tys. zł	Zysk/strata tys. zł
1	Aton Sp. z o.o.	15 007	8 647
	Razem	15 007	8 647

W okresie sprawozdawczym Fundusz sprzedał w całości 3 spółki mniejszościowe. Ponadto 2 spółki zostały wykreślone z KRS.

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

Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Łączny zysk wyniósł 25 tys. zł.

Lp.	Nazwa spółki mniejszościowej	Zysk/strata tys. zł
1	Zakłady Mebli Giętych Fameg S.A.	24
2	Odlewnia Żeliwa Drawski S.A.	1
3	Odlewnia Żeliwa S.A. Zawiercie	0
4	Mostostal Będzin S.A. – wykreślenie z KRS	0
5	Zakłady Przemysłu Paszowego Bacutil S.A. – wykreślenie z KRS	0
	Razem	25

W dniu 14 stycznia 2005 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki pod firmą: "SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie, iż Spółka, działając w imieniu zarządzanych przez siebie: SKARBIEC - AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji oraz SKARBIEC - III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, nabyła akcje Funduszu i w wyniku tego nabycia zarządzane przez Spółkę Fundusze przekroczyły łącznie 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 4 marca 2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które uchwaliło dystrybucję środków pieniężnych zgromadzonych w Funduszu w kwocie nie większej niż 149 148 863,00 złotych pomiędzy akcjonariuszy Funduszu w drodze skupu nie więcej niż 5 365 067 akcji własnych Funduszu w celu ich umorzenia.

Nabycie akcji, w liczbie określonej powyżej miało nastąpić w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu, przeprowadzonego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa najpóźniej do dnia 30 kwietnia 2005 roku. Wezwanie miało zostać przeprowadzone w taki sposób, który zapewnia równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy Funduszu, to jest w drodze wezwania z proporcjonalną redukcją w przypadku nadsubskrypcji zleceń sprzedaży akcji Funduszu u zaś cena nabycia jednej akcji Funduszu w drodze wezwania miała wynieść 27,80 złotych.

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 posiadał 5 365 307 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowiło 24,98% w kapitale zakładowym Funduszu i nie uprawniało - 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%.

W dniu 01 kwietnia 2005 roku Fundusz otrzymał od Skarbu Państwa zawiadomienie, że w dniu 31 marca 2005 roku Skarb Państwa zbył w formie odpowiedzi na wezwanie

na sprzedaż akcji własnych Funduszu 800 451 akcji Funduszu, reprezentujących 3,73% w kapitale zakładowym Funduszu i dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu ww. pakietu akcji Skarb Państwa posiada aktualnie 2 217 702 akcje Funduszu co stanowiło 10,33% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 2 217 702, tj. 10,33% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Posiadane akcje na dzień 31 grudnia 2005 roku, w wyniku umorzenia akcji własnych przez Fundusz, dają prawo do wykonywania 2 217 702 głosów, co stanowi 13,77% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 04 kwietnia 2005 roku Fundusz otrzymał od spółki Aton Sp. z o.o. zawiadomienie, że w dniu 31 marca 2005 roku Spółka zbyła w formie odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji Funduszu 1 347 970 akcji Funduszu, co stanowiło 6,28% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 1 347 970, tj. 6,28% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu ww. pakietu akcji Funduszu, Spółka posiada aktualnie 3 734 638 akcji Funduszu, co stanowiło 17,39% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 3 734 638, tj. 17,39% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Posiadane akcje na dzień 31 grudnia 2005 roku, w wyniku umorzenia akcji własnych przez Fundusz, dają prawo do wykonywania 3 734 638 głosów, co stanowi 23,19% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 04 kwietnia 2005 roku Fundusz otrzymał od spółki Gamma Capital S. A. z siedzibą w Oświęcimiu zawiadomienie, że w dniu 31 marca 2005 roku Spółka zbyła w formie odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji Funduszu 1 129 013 akcji Funduszu, co stanowiło 5,26% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 1 129 013, tj. 5,26% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu ww. pakietu akcji Funduszu, Spółka posiada aktualnie 3 128 001 akcji Funduszu, co stanowiło 14,57% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 3 128 001, tj. 14,57% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Posiadane akcje na dzień 31 grudnia 2005 roku, w wyniku umorzenia akcji własnych przez Fundusz, dają prawo do wykonywania 3 128 001 głosów, co stanowi 19,42% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 13 kwietnia 2005 roku Fundusz otrzymał od spółki SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w dniu 1 kwietnia 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu spadł poniżej progu 5%. Fundusze zarządzane przez Spółkę posiadały 1 054 752 akcje Funduszu, co stanowiło 4,91% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 1 054 752, tj. 4,91% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

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 24,68 % w kapitale zakładowym tej spółki i daje tyle samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Rada Nadzorcza Funduszu dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Podmiotem, o którym mowa w zdaniu poprzednim jest spółka pod firmą: "HLB Frąckowiak i Wspólnicy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Poznaniu, przy Pl. Wiosny Ludów 2, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 238. Fundusz korzystał wcześniej z usług Spółki w zakresie badania sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2004. Wybór przez Radę Nadzorczą Funduszu Spółki jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nastąpiło zgodnie z Art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz Art. 24.2 lit. a Statutu Funduszu. Umowa o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Funduszu będzie zawarta na okres jednego roku.

W dniu 5 sierpnia 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Funduszu za 2004 rok i postanowiło rozdysponować wypracowany zysk netto Funduszu za 2004 rok w kwocie 157 223 290,26 złotych oraz zrealizowany zysk netto z lat ubiegłych w kwocie 7 529 342,48 złotych, w następujący sposób:

- 1/ zrealizowany zysk netto za 2004 rok w wysokości 154 608 980,13 zł oraz zrealizowany zysk z lat ubiegłych w wysokości 7 529 342,48 zł zostanie przeznaczony na dywidendę oraz kapitał zapasowy w następujących wysokościach: • kwota 30 598 569,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Funduszu (tj. 1,90 zł na jedną akcję); • kwota 131 539 753,61 zł zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy;
- 2/ niezrealizowany zysk netto za 2004 rok w wysokości 2 614 310,13 zł zostanie podzielony w następnych okresach sprawozdawczych.
Dzień dywidendy ustalono na dzień 23 sierpnia 2005 roku. Dywidenda zostanie wypłacona akcjonariuszom w dniu 07 września 2005 roku.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, postanowiło umorzyć w trybie art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych, bez wynagrodzenia 5 365 307 akcji własnych Funduszu, będących akcjami na okaziciela, które dopuszczone są do publicznego obrotu i mają formę zdematerializowaną, zgodnie z art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a których wartość nominalna wynosi 0,10 groszy każda. Umorzenie akcji własnych Funduszu następuje bez wynagrodzenia, na wniosek Zarządu Funduszu, z uwagi na to, że umorzeniu podlegają akcje własne Funduszu. W związku z umorzeniem akcji własnych Funduszu, ulega obniżeniu kapitał zakładowy Funduszu z kwoty 2 146 981,70 złotych, o kwotę 536 530,70 złotych do kwoty 1 610 451,00 złotych. Wysokość obniżenia kapitału zakładowego Funduszu odpowiada wartości nominalnej umorzonych akcji, zaś celem obniżenia kapitału zakładowego Funduszu jest uwzględnienie w kapitale zakładowym Funduszu umorzenia akcji własnych Funduszu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Kołodziejskiego. Pan Paweł Kołodziejski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu. Na jego miejsce powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Sebastiana Czerwińskiego.

W dniu 11 sierpnia 2005 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki pod firmą "Otwarty Fundusz Emerytalny Skarbiec – Emerytura" reprezentowany przez „Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec – Emerytura Spółka Akcyjna” z siedzibą w Warszawie (dalej jako „OFE”), że w wyniku zbycia akcji Funduszu stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. OFE posiada aktualnie 1 025 827 akcji Funduszu, co stanowiło 4,78% w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane akcje na dzień 31 grudnia 2005 roku, w wyniku umorzenia akcji własnych przez Fundusz, dają prawo do wykonywania 1 025 827 głosów, co stanowi 6,37% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

We wrześniu 2005 roku Fundusz złożył wnioski o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym za lata 2001-2004. Łączna kwota nadpłaty o którą ubiegał się Fundusz wynosiła 1 195 tys. zł (wartość podatku zwiększyła wynik finansowy za 2005 rok) . Za I półrocze 2005 roku Fundusz zapłacił 567 tys. zł podatku dochodowego. Złożone korekty podatku za lata ubiegłe spowodowały, że od września 2005 roku Fundusz nie płaci zaliczek na podatek dochodowy (odlicza straty z lat ubiegłych). W czerwcu 2006 roku Fundusz otrzymał również zwrot tej kwoty.

W dniu 29 grudnia 2005 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki pod firmą: "SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu zarządzanych przez siebie: SKARBIEC – AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji oraz SKARBIEC – III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako "Fundusze"), że w wyniku umorzenia akcji własnych Spółki Fundusze przekroczyły łącznie 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Fundusze aktualnie posiadają 1 072 352 akcje Spółki, co stanowi 6,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 1 072 352 głosów z akcji, co stanowi 6,6% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 14 kwietnia 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które uchwaliło dystrybucję środków pieniężnych zgromadzonych w Funduszu w kwocie nie większej niż 62 710 960,00 zł pomiędzy akcjonariuszy Funduszu w drodze skupu nie więcej niż 10 628 976 akcji własnych Funduszu w celu ich umorzenia. Nabycie akcji, w liczbie określonej powyżej nastąpi w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu, przeprowadzonego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa najpóźniej do dnia 30 czerwca 2006 roku. Wezwanie zostanie przeprowadzone w taki sposób, który zapewnia równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy Funduszu, to jest w drodze wezwania z proporcjonalną redukcją w przypadku nadsubskrypcji zleceń sprzedaży akcji Funduszu zaś cena nabycia jednej akcji Funduszu wyniesie 5,90 zł.

W wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu w dniu 09 czerwca 2006 r. Fundusz nabył 10 628 976 wyemitowanych przez siebie akcji (dalej jako "akcje własne"). Po zawarciu wyżej wymienionej transakcji Fundusz posiada obecnie 10 628 976 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowi 66% 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 r. 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 16,13%. Podstawa prawna: Art. 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W dniu 14 czerwca 2006 roku Fundusz otrzymał od spółki pod firmą: "ATON spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Warszawie (dalej jako "Spółka") zawiadomienie, że w dniu 13 czerwca 2006 r. Spółka zbyła w formie odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji Funduszu 3 132 298 akcji Funduszu, co stanowiło 19,4% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 3 132 298, tj. 19,4% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu ww. pakietu Funduszu, Spółka posiada aktualnie 602 304 akcji Funduszu, co stanowi 3,7% w kapitale zakładowym Funduszu oraz daje 602 304, tj. 3,7% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 14 czerwca 2006 roku Fundusz otrzymał od spółki pod firmą: "GAMMA CAPITAL Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie (dalej jako "Spółka") zawiadomienie, że w dniu 13 czerwca 2006 r. Spółka zbyła w formie odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji Funduszu 2 623 504 akcji Funduszu, co stanowiło 16,29% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 2 623 504, tj. 16,29% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu ww. pakietu Funduszu, Spółka posiada aktualnie 504 497 akcji Funduszu, co stanowi 3,13% w kapitale zakładowym Funduszu oraz daje 504 497, tj. 3,13% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 21 czerwca 2006 roku Fundusz otrzymał od Skarbu Państwa zawiadomienie, że w dniu 09 czerwca 2006 roku Skarb Państwa zbył w formie odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji Funduszu 1 582 365 akcji Funduszu, co stanowiło 9,83% w kapitale zakładowym Funduszu oraz dawało 1.582.365, tj. 9,83% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu ww. pakietu Funduszu, Skarb Państwa posiada aktualnie 423 517 akcji Funduszu, co stanowi 2,63% w kapitale zakładowym Funduszu oraz daje 423 517, tj. 2,63% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

14. Zmiany w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzenia sprawozdania finansowego.

15. 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 2005 roku w niniejszym raporcie wystąpiła zmiana wyceny spółki stowarzyszonej, która miała wpływ na zwiększenie wyniku finansowego Funduszu. Wynik Funduszu prezentowany w raporcie za IV kwartał 2005 roku wynosił 21 004 tys. zł, a w sprawozdaniu rocznym za 2005 rok wynik Funduszu wynosi 22 302 tys. zł.

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

Fundusz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.