

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał narastająco / 2006 okres od 06-01-01 do 06-12-31	4 kwartał narastająco / 2005 okres od 05-01-01 do 05-12-31	4 kwartał narastająco / 2006 okres od 06-01-01 do 06-12-31	4 kwartał narastająco / 2005 okres od 05-01-01 do 05-12-31
Przychody z inwestycji	5 531	11 859	1 419	3 041
Wynik z inwestycji netto	1 676	7 371	430	1 890
Zyski (straty) z inwestycji	-59	18 037	-15	4 626
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 617	25 408	415	6 516
Zysk (strata) brutto	1 617	25 408	415	6 516
Zysk (strata) netto	2 408	25 406	618	6 516
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 421	30 537	-364	7 832
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-33 068	0	-8 481
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 421	-2 531	-364	-649
Aktywa razem	79 676	58 757	20 797	15 336
Zobowiązania i Rezerwy, razem	23 409	349	6 110	91
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	23 306	224	6 083	58
Kapitał własny (aktywa netto)	56 267	58 408	14 686	15 245
Kapitał zakładowy	1 416	1 574	370	411
Liczba akcji	14 164 577	15 737 577	14 164 577	15 737 577
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,97	3,71	1,04	0,97
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,17	1,61	0,04	0,41

BILANS FUNDUSZU (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.12.2006 (*)	Stan na 30.09.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005
Aktywa				
A. Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 872	39 703	18 594	6 742
B. Portfel inwestycyjny	44 465	18 441	32 658	50 808
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	21 521	0	0	0
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych				
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	21 166	0	0	0
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	0	0
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	356	0	0	0
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe.	22 944	18 441	32 658	50 808
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	18 437	18 437	15 809	30 808
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych				
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych				
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	16 848	19 999
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	4 507	4	1	1
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	250	0	1 002	10
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek				
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	1 000	0
3. Należności z tytułu odsetek	0	0	0	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	0	0
6. Pozostałe należności	250	0	2	10
D. Inne aktywa	1 088	1 096	1 190	1 197
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 050	1 062	1 128	1 158
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	39	34	62	39
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	14	34	19
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25	20	28	20
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa, razem	79 676	59 240	53 444	58 757
A. Zobowiązania	23 306	164	173	224
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	23 132			
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	53	62	64	68
5. Pozostałe zobowiązania	121	102	109	156
B. Rozliczenia międzyokresowe				
C. Rezerwy	103	116	226	125
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	14	42	22
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	89	102	184	103
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe	89	102	184	103
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	56 267	58 960	53 045	58 408

E. Kapitał własny	56 267	58 960	53 045	58 408
1. Kapitał zakładowy	1 416	1 416	1 574	1 574
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	-5 842	0
4. Kapitał zapasowy	44 008	44 008	34 067	34 067
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	8 435	10 402	7 620	21 308
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-9 780	-9 780
9. Zysk (strata) netto	2 408	3 134	25 406	11 239
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji	14 164 577	14 164 577	15 737 577	15 737 577
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,97	4,16	3,74	3,71
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

(*) Dane finansowe przed audytem

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 14 164 577 akcji na dzień 31.12.2006, 30.09.2006 i 31.12.2005 oraz 15 737 577 akcji na dzień 30.09.2005.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2006 - 31.12.2006	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2005 - 30.09.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	43 334	53 045	69 478	69 478
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	43 334	53 045	69 478	69 478
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 574	1 574	2 098	2 098
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 416	1 574	2 098	2 098
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	-158	-524	-524
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	158	524	524
- umorzenia akcji	0	158	524	524
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 416	1 416	1 574	1 574
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	0	-5 842	-52 576	-52 576
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	-5 842	-52 576	-52 576
3.1. Zmiany akcji własnych	0	5 842	46 734	52 576
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-5 842	0
- nabycie akcji	0	0	-5 842	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-5 842	-52 576	-52 576
- umorzenie	0	-5 842	-52 576	-52 576
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	-5 842	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 067	34 067	79 151	79 151
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	28 382	34 067	79 151	79 151
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	15 626	9 941	-45 084	-45 084
a) zwiększenia (z tytułu)	25 407	25 407	6 967	6 967
- podziału zysku (ustawowo)	25 407	25 407	6 967	6 967
- wyksiegowanie zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 781	15 466	52 051	52 051
- pokrycia straty	9 781	9 781	0	0
- umorzenie akcji	0	5 685	52 051	52 051

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	44 008	44 008	34 067	34 067
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 170	7 620	16 392	16 392
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
5a. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 402	7 620	16 392	16 392
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 967	815	-8 772	4 916
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3 555	16 147	15 498
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	0	72	139	139
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	0	3 483	16 008	15 359
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 967	2 740	24 919	10 582
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	1 967	1 967	16 851	2 712
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	0	773	8 068	7 870
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 435	8 435	7 620	21 308
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 134	15 626	24 413	24 413
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 134	15 626	24 413	24 413
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
7.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 134	15 626	24 413	24 413
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 134	15 626	24 413	24 413
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	15 626	34 193	34 193
- podziału wyniku	0	15 626	34 193	34 193
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
7.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 134	0	-9 780	-9 780
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
7.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
7.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
7.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 134	0	-9 780	-9 780
8. Wynik netto	-726	2 408	25 406	11 239
a) zysk netto w tym:	-726	2 408	25 406	11 239
- zysk netto	-726	2 408	25 406	11 239
- korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF	0	0	0	0
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	56 267	56 267	53 045	58 408

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Funduszu

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przychody z inwestycji	347	5 531	400	11 859
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0	0	0
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	4 378	206	11 294
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	331	206	1 548
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	4 047	0	9 746
3. Przychody z tytułu odsetek	347	1 153	161	427
4. Dodatnie różnice kursowe	0		0	
5. Pozostałe	0	0	33	138
B. Pozostałe przychody operacyjne	21	26	0	0
C. Koszty operacyjne	-1 093	-3 874	-1 018	-4 305
1. Koszty działania funduszu	-1 070	-3 782	-992	-4 197
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0		0	
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-76	-349	-116	-780
1.3. Usługi prawne	-161	-817	-201	-794
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0		0	
1.5. Ujemne różnice kursowe	0		0	
1.6. Pozostałe koszty	-833	-2 616	-675	-2 623
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-23	-92	-26	-108
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-14	-183
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-7	-7	0	0
F. Wynik z inwestycji netto	-732	1 676	-632	7 371
G. Zyski (straty) z inwestycji	6	-59	14 804	18 037
1. Zyski (straty) z inwestycji	6	-59	14 804	18 037
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-726	1 617	14 172	25 408
I. Zysk (strata) brutto	-726	1 617	14 172	25 408
J. Podatek dochodowy	0	791	-5	-2
a) część bieżąca	0	783	0	0
b) część odroczone	0	8	-5	-2
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0	
L. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(726)	2 408	14 167	25 406
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0		0	
M. Zysk (strata) netto	-726	2 408	14 167	25 406
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		14 164 577		15 543 645
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,17		1,61

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 14 164 577 za okres 1.01.2006 r do 31.12.2006 r oraz 15 543 645 za okres 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE - METODA BEZPOŚREDNIA

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	544	7 752	15 959	37 545
1. Odsetki	348	1 634	255	1 973
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	4 047	0	9 890
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	40
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	1 082	15 671	19 833
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	5	0	319
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	175	175	0	0
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	21	22	0	0
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	0	787	33	5 490
-	0		0	
II. Wydatki	6 374	9 173	1 524	7 008
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0	0	
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	66	448	129	733
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	98	691	198	791
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 284	5 285	0	0
10. Udzielone pożyczki	0	0	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	2
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	3	3	3
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	926	2 746	1 194	5 479
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-5 830	(1 421)	14 435	30 537
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty	0	0	0	
3. Pożyczki	0	0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0		0	
II. Wydatki	0	0	5 842	33 068
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	
2. Nabycie akcji własnych	0	0	5 842	5 842
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	27 226
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
5. Spłaty kredytów	0	0	0	0
6. Spłaty pożyczek	0	0	0	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
8. Odsetki	0	0	0	0
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	(5 842)	(33 068)
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-5 830	(1 421)	8 593	(2 531)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 831	(1 570)	8 701	(2 516)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	(149)	108	15
E. Środki pieniężne na początek okresu	39 703	35 442	26 741	37 958
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	33 872	33 872	35 442	35 442
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	16 848	16 848

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 674
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	18 437
wartość według ceny nabycia	0	0	0	24 149
wartość godziwa	0	0	0	18 437
wartość rynkowa	0	0	0	18 437
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	21 166	0	0	0
wartość według ceny nabycia	23 132	0	0	0
wartość godziwa	21 166	0	0	0
wartość rynkowa	21 166	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	355	0	0	4 507
wartość według ceny nabycia	363	0	0	4 507
wartość godziwa	355	0	0	4 507
wartość rynkowa	355	0	0	4 507
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	102
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	21 521	0	0	22 944
wartość według ceny nabycia	23 495	0	0	38 432
wartość rynkowa	21 521	0	0	22 944

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	15 809	0	0	0	1	16 848	0	32 658
a. Zwiększenia (z tytułu)	3 483	0	23 132	0	5 044	16 250	0	47 909
-								
- Zakup	0	0	23 132	0	5 037	15 919	0	44 088
- Wycena	3 483	0	0	0	7	331	0	3 821
		0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	855	0	1 966	0	183	33 098	0	36 102
-								
- Sprzedaż	81	0	0	0	169	33 098	0	33 348
- Wycena	774	0	1 966	0	14	0	0	2 754
		0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	18 437	0	21 166	0	4 862	0	0	44 465

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
IZNS S.A.	Łława	obsługa i naprawa pojazdów	zależna	276 391	3 507	0	96,86	96,86	0	1 225
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papiera	zależna	620 271	14 514	0	59,43	59,43	0	2 822
WZF FOTON S.A. w likwidacji **)	Warszawa	przemysł chemiczny	zależna	588 043	416	0	52,74	52,74	0	0
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	289 150	21 166	21 166	25,59	35,79	0	0
ZM Nakło *)	Nakło n. Notecią	przemysł mięsny i drobiarski	stowarzyszona	260 000	0	0	0,00	0,00	0	0
Luxpol *)	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	stowarzyszona	432 000	0	0	0,00	0,00	0	0
Razem					39 603	21 166			0	4 047

*) spółki postawione w stan upadłości

**) spółki postawione w stan likwidacji

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Grupa Kapitałowa IZNS S.A.	30 608	2 351	6 537	3 404	0	3 636	16 561	8 820	613	0	2 888	1 089	2 312	1 918	7 717	4 467	1 116
Hardex S.A.	99 941	8 360	23 433	10 659	145	8 875	70 508	50 510	2 516	0	12 745	28 766	0	6 483	19 998	11 623	0
WZF FOTON S.A. w likwidacji **)	0	(763)	12 557	11 183	0	0	12 557	12 519	3 734	0	1 576	0	7 922	(713)	38	30	0
Tell S.A.	182 897	6 633	54 341	33 471	0	10 834	65 650	28 583	1 130	0	22 003	0	388	5 062	37 068	36 361	0
ZM Nakło *)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Luxpol *)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	313 446	16 581	96 868	58 717	145	23 345	165 276	100 432	7 993	0	39 212	29 855	10 622	12 750	64 821	52 481	1 116

*) spółki postawione w stan upadłości

**) spółki postawione w stan likwidacji

Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
Razem			102	102	0	4	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Razem				0	0	0	0	

Podpisy 1

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2007	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	
01.03.2007	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2007	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	
01.03.2007	Tadeusz Rostkowski	PCAiR Sp. z o.o.	

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 549	164 729	33 482	42 248
II. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	24 876	6 781	6 380	1 739
III. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	5 791	-17 204	1 485	-4 412
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 225	-16 118	2 109	-4 134
V. Zysk (strata) brutto	7 888	-16 887	2 023	-4 331
VI. Zysk (strata) netto	3 581	-17 568	918	-4 506
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	3 917	52 794	1 005	13 540
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	77	10 324	20	2 648
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-4 063	-67 925	-1 042	-17 421
X. Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-68	-4 807	-17	-1 233
XI. Aktywa, razem	157 001	128 674	40 980	33 586
XII. Zobowiązania	40 542	16 105	10 582	4 204
XIII. Rezerwy	7 363	7 478	1 922	1 952
XIV. Kapitał własny	105 840	101 533	27 626	26 502
XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	79 141	75 222	20 657	19 634
XVI. Kapitał zakładowy	1 416	1 574	370	411
XVII. Kapitał mniejszości	26 699	26 311	6 969	6 868
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	14 164 577	15 737 577	14 164 577	15 737 577
XIX. Wartość aktywów netto w jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	5,59	5,34	1,46	1,39
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,25	-1,25	0,00	0,00

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje jednostki dominującej będące w posiadaniu spółki zależnej. Liczba ta wynosiła 14 164 577 na dzień 31.12.2006 oraz 14 097 180 na dzień 31.12.2005. Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje jednostki dominującej będące w posiadaniu spółki zależnej. Średnia ta wynosiła 14 164 577 za okres 1.01.2006 r do 31.12.2006 r oraz 14 097 180 za okres 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS (wg stopnia płynności)

	Stan na 31.12.2006 (*)	Stan na 30.09.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39 453	45 085	23 509	21 370
B. Portfel inwestycyjny	12 177	4	16 849	22 738
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	7 670	0	0	0
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	0	0	0	0
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	0	0	0	0
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych wyceniane metodą praw własności	7 314	0	0	0
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	0	0
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	356	0	0	0
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	4 507	4	16 849	22 738
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	0	0	0	730
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0	0
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych wycenane metodą praw własności	0	0	0	0
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	0	0	0	0
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	16 848	21 995
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	4 507	4	1	13
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	0	0	0	0
C. Należności	19 801	19 275	19 167	23 466
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	1 000	51
3. Należności z tytułu odsetek	0	0	0	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu dostaw i usług	12 233	12 316	11 023	21 178
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 724	1 256	1 211	1 235
7. Pozostałe należności	5 844	5 703	5 933	1 002
D. Zapasy	12 511	9 835	10 702	16 463
E. Inne aktywa	57 231	57 905	58 447	116 263
1. Rzeczowe aktywa trwałe	52 023	52 363	52 382	108 421
2. Nieruchomości inwestycyjne	327	453	453	453
3. Wartości niematerialne i prawne	51	65	79	195
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
5. Rozliczenia międzyokresowe	4 800	5 024	5 533	7 194
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 803	1 995	1 959	2 509
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 027	3 029	3 574	4 685
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
G. Wartość firmy	15 828	0	0	0
	0	0	0	0
Aktywa, razem	157 001	132 104	128 674	200 300
	0	0	0	0
A. Zobowiązania	40 542	16 710	16 105	43 435
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	23 132	0	0	0
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	4 514	3 093	6 438	12 526
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 141	9 358	6 343	20 777
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 057	2 206	1 738	6 207
5. Pozostałe zobowiązania	1 414	1 118	1 193	2 959
6. Fundusze specjalne	284	935	393	966
B. Rozliczenia międzyokresowe	3 256	3 289	3 558	5 420
C. Rezerwy	7 363	8 073	7 478	17 459
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 702	5 771	5 901	12 382
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	1 441	1 486	1 247	2 850
2.1. Długoterminowe	594	562	514	2 024
2.2. Krótkoterminowe	847	924	733	826
3. Pozostałe rezerwy	220	816	330	2 227
3.1. Długoterminowe	0	0	0	479
3.2. Krótkoterminowe	220	816	330	1 748
D. Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	105 840	104 032	101 533	133 986
E. Kapitał własny	105 840	104 032	101 533	133 986
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	79 141	78 367	75 222	96 180
1. Kapitał zakładowy	1 416	1 416	1 574	1 574
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	-3 054	-3 041
4. Kapitał zapasowy	61 693	61 693	56 095	48 662
5. Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	4 894	5 133	23 777	29 631
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
b) ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 557	7 264	14 398	14 399
9. Zysk (strata) netto	3 581	2 861	-17 568	4 955
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitał mniejszości	26 699	25 665	26 311	37 806
Liczba akcji	14 164 577	14 164 577	15 737 577	15 737 577
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	5,59	5,53	5,34	6,82
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

(*) dane finansowe przed audytem

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005	Stan na 30.09.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	78 367	75 223	117 580	117 580
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- przeszacowanie pozostałych środków trwałych	0	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
-				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	78 367	75 223	117 580	117 580
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 417	1 574	2 098	2 098
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1.a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 417	1 574	2 098	2 098
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	(157)	(524)	(524)
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	157	524	524
- umorzenia akcji	0	157	524	524
-				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 417	1 417	1 574	1 574
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje własne na początek okresu	0	(3 054)	(50 358)	(50 358)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	(3 054)	(50 358)	(50 358)
3.1. Zmiany akcji własnych	0	3 054	47 304	47 317
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	(5 272)	(5 259)
- nabycie akcji własnych	0	0	(5 272)	(5 259)
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	(3 054)	(52 576)	(52 576)
- umorzenie	0	(3 054)	(52 576)	(52 576)
- sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	(3 054)	(3 041)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	46 067	56 095	79 151	79 151
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	46 067	56 095	79 151	79 151
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	46 067	56 095	79 151	79 151
a) zwiększenia (z tytułu)	25 407	18 433	28 995	21 562
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)	25 407	25 407	6 967	6 967
- wyśięgowanie zmian w kapitale własnym	0	(6 974)	22 028	14 595
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 781	12 835	52 051	52 051
- pokrycia straty	9 781	9 781	0	0
- umorzenie akcji	0	3 054	52 051	52 051
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	61 693	61 693	56 095	48 662
5. Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 133	23 777	31 306	31 306
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5a. Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 133	23 777	31 306	31 306
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(239)	(18 883)	(7 529)	(1 675)
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	239	18 883	7 529	1 675
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	239	18 883	7 529	1 675
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 894	4 894	23 777	29 631
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 125	(3 170)	55 383	55 383
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 125	(3 170)	55 383	55 383
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
8.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 125	(3 170)	55 383	55 383
8.1.1. Zysk (strata) zmiany stanów z lat ubiegłych na początek okresu	293	10 727	(40 985)	(40 985)
a) zwiększenia (z tytułu)	293	26 353	0	0
- korekty konsolidacyjne	293	26 353	0	0
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	15 626	40 985	40 985
- podziału wyniku	0	15 626	34 193	34 193
- skutki przekształcenia spawozdania na MSSF	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	6 792	6 792
8.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 418	7 557	14 398	14 398
8.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
8.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
8.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
8.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 418	7 557	14 398	14 398
9. Wynik netto	720	3 581	(17 568)	4 955
a) zysk netto	720	3 581	(17 568)	4 955
b) korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF				
c) strata netto	0	0	0	0
d) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	79 141	79 141	75 222	96 180
III. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO)	25 665	26 311	40 704	40 704
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
III.a. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uzgodnieniu zmian do porównywalności	25 665	26 311	40 704	40 704
1. Kapitał mniejszości na początek okresu	25 665	26 311	40 704	40 704
a) zwiększenia (z tytułu)	26 699	26 699	26 311	37 806
-	25 665	26 699	26 311	37 806
b) zmniejszenia (z tytułu)	25 665	26 311	40 704	40 704
-	25 665	26 311	40 704	40 704
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ)	26 699	26 699	26 311	37 806
V. Kapitał własny na początek okresu ogółem (I.a.+III.a.)	104 032	101 533	158 284	158 284
VI. Kapitał własny na koniec okresu ogółem (II.+IV.)	105 840	105 840	101 533	133 986
VII. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant kalkulacyjny)

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	10	10	0	0
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 398	130 549	30 005	164 729
1. Przychody ze sprzedaży produktów	30 980	120 920	28 059	155 426
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 418	9 629	1 946	9 303
C. Przychody z inwestycji Funduszu	347	1 153	161	427
1. Dywidendy i udział w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	347	1 153	161	427
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	7	190	-19 540	-17 515
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 718	107 019	25 024	140 860
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 091	100 201	22 800	133 923
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 627	6 818	2 224	6 937
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-7	-7	0	0
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	6 037	24 876	-14 398	6 781
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	347	1 336	-16 541	-17 088
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	5 691	23 541	2 143	23 869
H. Koszty sprzedaży	1 681	5 477	1 404	6 151
I. Koszty ogólnego zarządu	2 722	9 734	2 515	13 528
J. Koszty operacyjne Funduszu	1 094	3 874	1 019	4 306
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	540	5 791	-19 336	-17 204
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	-747	-2 538	-17 560	-21 394
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (G.2-H-I)	1 288	8 329	-1 776	4 190
L. Pozostałe przychody operacyjne	2 628	3 118	261	2 341
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 422	2 510	32	490
2. Dotacja rządowe	0	0	0	0
3. Pozostałe przychody	206	608	229	1 851
L. Pozostałe koszty operacyjne	318	685	357	1 255
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1	-2	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	82	134	373	412
3. Pozostałe koszty	235	550	-14	843
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-L)	2 851	8 225	-19 432	-16 118
N. Przychody finansowe	30	130	61	469
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	28	128	-68	226
3. Pozostałe przychody finansowe	3	3	129	243
O. Koszty finansowe	180	467	108	1 238
1. Koszty z tytułu odsetek	49	224	103	858
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
3. Pozostałe koszty finansowe	131	243	5	380
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	2 701	7 888	-19 479	-16 887
R. Podatek dochodowy	829	1 199	1 286	2 193
a) część bieżąca	648	1 178	1 015	2 456
b) część odroczone	181	21	271	-263
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
T. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (P+/-R+/-S)	1 872	6 689	-20 765	-19 080
U. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-120	-757	-2 619	5 310
W. Zysk (strata) mniejszości w tym:	1 032	2 351	-861	3 798
- dotyczący działalności zaniechanej	-57	-337	-1 237	2 510
Z. Zysk (strata) netto (T+U-W)	720	3 581	-22 523	-17 568
Przypisany:		5 932		-13 770
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 581		-17 568
Akcjonariuszom mniejszościowym		2 351		3 798
Zysk na jedną akcję:		0,25		-1,25

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005
1. Należności warunkowe	500	500	500	0
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	500	500	500	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- ¹ zabezpieczenie płatności dostawy łożków otrzymane od spółki IZCS Sp. z o.o. na rzecz Federal Mogul Gorzyce S.A.	500	500	500	0
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	760	760	760	760
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	760	760	760	760
- poręczenie weksla wystawionego przez Sp. zależną IZCS na zabezpieczenie spłaty kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym udzielone spółce IZNS S.A.	760	760	760	760
-	0	0	0	0
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	5 394	5 941	2 178	1 507
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR.	1 625	1 625	1 350	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- zabezpieczenia należności dostaw syrowca	405	952	982	982
- koszty związane z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu	75	75	75	75
- poręczenie udzielone miastu i gminie	0	0	0	450
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	4 914	4 914	1 121	0
- zabezpieczenie spłaty kredytów w EUR.	1 625	1 625	1 350	0
- Udzielone poręczenie	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
-	0	0	0	0
-	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	6 154	6 701	2 938	2 267
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.	1 625	1 625	1 350	0

PRZEPIŁY PNIĘŻNE - METODA POŚREDNIA

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0		0
I. Zysk (strata) brutto	2 692	7 878	(19 479)	(16 887)
II. Korekty razem	(10 997)	(2 874)	64 629	72 139
1. Amortyzacja	1 433	5 560	1 189	6 476
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(112)	85	(45)	16
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49	359	(7 483)	286
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 779)	(2 838)	184	(300)
5. Zmiana stanu rezerw	(635)	97	(1 337)	(996)
6. Zmiana stanu zapasów	(2 695)	(1 829)	219	3 349
7. Zmiana stanu należności	(561)	(989)	6 117	9 667
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 130	26 374	(2 791)	(6 817)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(278)	(2 300)	907	97
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(26 024)	(28 655)	15 239	12 587
11. Inne korekty	(1 525)	1 261	52 430	47 773
Gotówka z działalności operacyjnej	(8 306)	5 004	45 150	55 251
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	(559)	(1 087)	(500)	(2 457)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(8 865)	3 917	44 649	52 794
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	2 833	3 599	6 282	15 264
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 963	3 579	(133)	384
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(133)	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3	7	6 407	14 863
a) w jednostkach powiązanych	0	0	6 369	8 667
b) w pozostałych jednostkach	3	7	38	6 196
- zbycie aktywów finansowych	3	7	0	5 105
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	28	81
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	10	1 010
4. Inne wpływy inwestycyjne	1	13	8	17
II. Wydatki	1 045	3 522	707	4 940
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 389	3 451	264	3 918
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	515
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	15
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	500
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	500
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	(344)	71	442	506
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1 788	77	5 575	10 324
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	559	1 157	2 009	9 347
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	559	1 157	2 009	9 347
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	(938)	5 219	43 724	77 272
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	11 118	15 286
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	1 845	30 659	59 209
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(987)	3 150	1 864	2 409
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	49	224	82	369
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 497	(4 063)	(41 715)	(67 925)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(5 580)	(68)	8 510	(4 807)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(5 577)	(214)	8 619	(4 791)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	3	(0)	(0)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	1	(149)	(108)	15
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 657	38 293	29 703	43 113
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	38 079	38 079	38 322	38 322
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	16 848	16 848

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				9 674
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa			0	
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	7 314			
wartość według ceny nabycia	23 132			
wartość godziwa	21 166			
wartość rynkowa	21 166			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	102
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
-				
wartość bilansowa	356		0	4 507
wartość według ceny nabycia	363		0	4 507
wartość godziwa	356		0	4 507
wartość rynkowa	356		0	4 507
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	7 670	0	0	4 507
wartość według ceny nabycia	23 495	0	0	14 283
wartość rynkowa	21 522	0	0	4 507

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)*Działalność zaniechana*

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	86	452
1. Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	83	449
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	3	3
B. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	0	0	0	0
C. Przychody z inwestycji Funduszu	0	0	0	0
1. Przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0
3. Pozostałe	0	0	0	0
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	0	0	0	0
E. Koszty operacyjne	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
3. Koszty operacyjne Funduszu	0	0	0	0
F. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+/-B-C)	0	0	86	452
1. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
2. Koszty ogólnego zarządu	407	1 003	1 183	2 058
E. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (D-1-2)	(407)	(1 003)	(1 097)	(1 606)
F. Pozostałe przychody operacyjne	208	350	7 865	8 067
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	5 474	5 574
2. Dotacja rządowe	0	0	0	0
3. Pozostałe przychody	208	350	2 391	2 493
G. Pozostałe koszty operacyjne	167	286	169	169
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	2	3
3. Pozostałe koszty	167	286	155	166
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (E+F-G)	(366)	(940)	6 611	6 292
I. Przychody finansowe	24	186	1 477	1 682
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	24	53	208	413
3. Pozostałe przychody finansowe	0	133	1 269	1 269
J. Koszty finansowe	1	2	1 091	1 097
1. Koszty z tytułu odsetek	0	0	214	220
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	877	877
3. Pozostałe koszty finansowe	1	2	0	0
K. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
L. Zysk (strata) brutto (H+I-J+/-K)	(344)	(757)	6 997	6 877
Ł. Podatek dochodowy	0	0	1 566	1 566
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	0	0	1 566	1 566
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (L-Ł+/-M)	(344)	(757)	5 431	5 311
O. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
P. Zysk (strata) netto (N-O)	(344)	(757)	5 431	5 311
	0	0	0	0
Przypisany:	0	0	0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(205)	(420)	2 864	2 801
Akcjonariuszom mniejszościowym	(139)	(337)	2 567	2 510

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE - METODA POŚREDNIA**Działalność zaniechana**

	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(121)	(757)	(1 053)	6 877
II. Korekty razem	67	(107)	(10 332)	(19 704)
1. Amortyzacja	0	0	0	0
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	134	(64)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	(133)	(618)	(5 965)
5. Zmiana stanu rezerw	0	(41)	(461)	(237)
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	73	280	(10 870)	(11 115)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6)	(214)	103	96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	(1)	1 379	(2 419)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	0	0	0	0
11. Inne korekty	0	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	(54)	(865)	(11 385)	(12 827)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	0	0	(200)	(200)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(54)	(865)	(11 585)	(13 027)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	257	1 953	16 146
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	10 500
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	257	1 953	5 646
a) w jednostkach powiązanych	0	0	91	691
b) w pozostałych jednostkach	0	257	1 861	4 954
- zbycie aktywów finansowych	0	257	2 060	4 954
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	(199)	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	0	82	0	1 996
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	82	0	1 996
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	82	0	1 996
- nabycie aktywów finansowych	0	82	0	1 996
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	0	175	1 953	14 150
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0	0
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	0	0	0	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	0	0	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(54)	(690)	(9 632)	1 123
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(54)	(690)	(9 632)	1 123
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 428	2 063	11 666	912
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	1 374	1 374	2 035	2 035
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0			1	16 848	0		16 849
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	23 142	5 044	16 250	0	0	44 436
- wniesienia aportu	0							0
- zakup			23 132	5 037	15 919			44 088
- Wycena	0	0	10	7	331			348
-								0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	15 828	182	33 098	0	0	49 108
- sprzedaż	0			169	33 098	0		33 267
- Wycena			0	13				13
- Wartość firmy			15 828					15 828
								0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	0	0	7 314	4 863	0	0	0	12 177

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00
Razem			102	102	0	4	0

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
								0,00%
Razem				0	0	0	0	0,00

Podpisy 1

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2006	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	
01.03.2006	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2006	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	
01.03.2006	Tadeusz Rostkowski	PCAiR Sp. z o.o.	

Informacja dodatkowa do formularza SAF-QS za IV kwartał 2006 roku

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 19 października 2005 roku Dz.U. Nr 209, poz. 1744 w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych polskich.

2. Skład Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
BBI Capital NFI S.A.	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	59,43%	59,43%
2.WZF Foton S.A. w likwidacji	Warszawa	przemysł chemiczny	52,74%	52,74%
3.IZNS S.A.	Łąwa	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	96,86%	96,98%

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
6. ZM Nakło S.A. w upadłości	Nakło n. Notecią	przemysł mięsny i drobiarski	33,00%	33,00%
7. Luxpol S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	33,00%	33,00%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2006 nie objęto ZM Nakło S.A. w upadłości oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

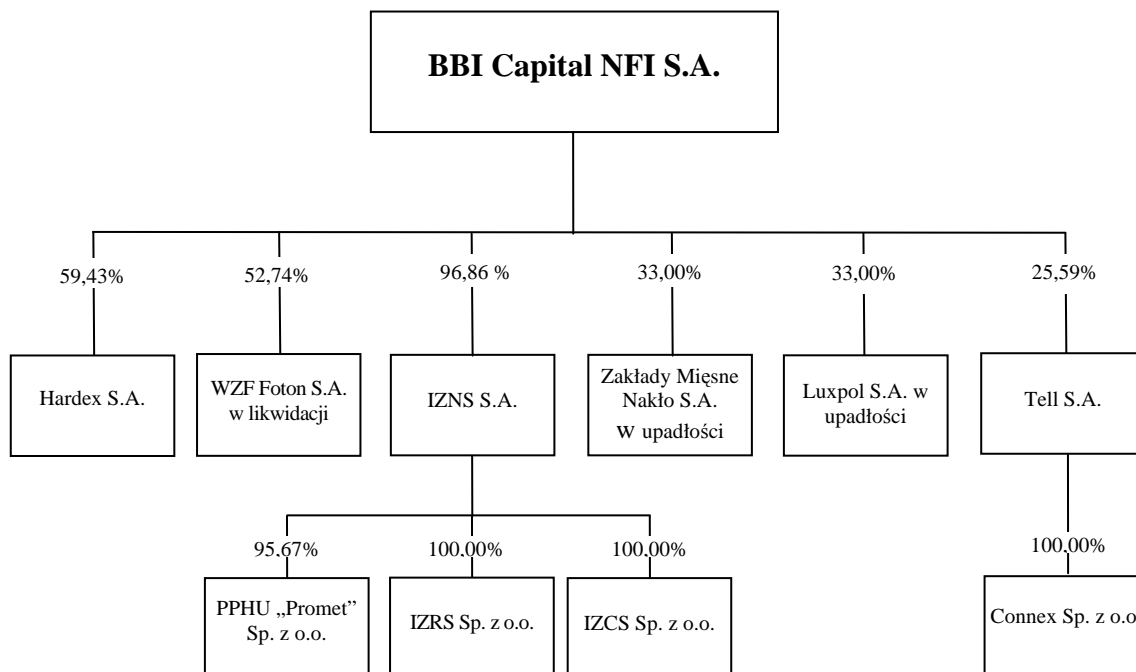
d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.PPHU „PROMET” Sp. z o.o.	Ława	naprawy i konserwacje obrabiarek i narzędzi mechanicznych	92,78%	92,78%
2. IZRS Sp. z o.o.	Ława	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	96,86%	96,98%
3. IZCS Sp. z o.o.	Ława	produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników	96,86%	96,98%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2006 roku.

4. Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	25,59%	35,79%
--------------	--------	--	--------	--------

f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zasady konsolidacji (MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej BBI Capital NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych oraz spółki stowarzyszonej Tell S.A.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną, jednostkę stowarzyszoną Tell S.A. Fundusz konsoliduje metodą praw własności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej i stowarzyszonej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów

netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

a) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

b) Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 39 wg kryteriów:

- ⇒ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.
 - akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

⇒ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- udziały mniejszościowe - wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej, a w sytuacji gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, prezentowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

d) Należności

Należności ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe. Odpisów aktualizujących dokonuje się w oparciu o wiekowanie sald należności bądź na podstawie analizy danych historycznych oraz w sytuacji gdy odzyskanie należności przestaje być prawdopodobne.

e) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu, jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary w sklepach zakładowych ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadające na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

f) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

g) Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

i) Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania

Nieruchomości wykorzystywane do działalności podstawowej wycenia się według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, ustalonego zgodnie z MSR 16, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Natomiast nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu.

Prawo wieczystego użytkowania, stanowi powszechny przedmiot obrotu na rynku nieruchomości, o możliwej do ustalenia wartości rynkowej i jest wykazywane w majątku jako rzeczowe aktywo trwałe.

j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

k) Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

l) Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

o) Kapitały mniejszości (MSR 27)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostek powiązanych, przypadających na dzień bilansowy akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tę zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym, że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

p) Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

q) Akcje BBI Capital NFI S.A. będące w posiadaniu jednostki zależnej

Akcje Funduszu będące w posiadaniu jednostki zależnej zostały wyłączone z tej spółki i zaprezentowane w kapitałach własnych grupy kapitałowej ze znakiem ujemnym jako akcje własne.

r) Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Funduszu – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

s) Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Fundusz zalicza zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

t) Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,

- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień przekazania raportu kwartalnego, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy %	Liczba głosów na WZ
BB Investment Sp. z o. o. wraz z podmiotem zależnym BE 4 Sp. z o. o. Everest Capital Frontier Fund L.P.	7 142 000	50,42	7 142 000
Deutsche Bank Securities Inc	3 521 491	24,86	3 521 491
Wood Securities B.V. Everest Capital Master Fund L.P.	3 000 000	21,18	3 000 000
Fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI	2 180 000	15,39	2 180 000
	2 139 421	15,10	2 139 421
	871 660	6,15	871 660

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.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od Spółki pod firmą: "BE4 Sp. z o.o." z siedzibą w Białymstoku, iż w dniu 31 października 2006 roku zbyła w transakcjach poza rynkiem regulowanym 786 787 akcji Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. stanowiących 5,555% kapitału zakładowego tej spółki i zapewniających 5,555% głosów na WZ Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. W wyniku realizacji powyższej transakcji BE4 Sp. z o.o. jest właścicielem 7 082 000 akcji Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 49,998% ogółu akcji Funduszu i uprawniających do wykonywania 7 082 000 głosów na WZ Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku spółka BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu nabyła pośrednio 7 082 000 akcji Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 49,998% ogółu akcji Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. i zapewniających 7 082 000 głosów na WZ Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

W dniu 29 grudnia 2006 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, iż w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji Funduszu w wyniku wezwania z dnia 9 listopada 2006 roku do zapisywania się na sprzedaż akcji, BB Investment Sp. z o.o. nabyła 60.000 akcji Funduszu.

Spółka BB Investment Sp. z o.o. decyzją Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów z dnia 18 grudnia 2006r otrzymała zgodę na przejęcie kontroli na Funduszem. (raport bieżący nr 81 z dnia 19 grudnia 2006r.)

W rezultacie rozliczenia transakcji nabycia akcji Funduszu w wyniku wezwania z dnia 9 listopada 2006 roku, BB Investment Sp. z o.o. wraz ze swoim podmiotem zależnym, to jest Be4 Sp. z o.o. posiada 7.142.000 akcji, reprezentujących 50,42% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu oraz stanowiących 50,42% kapitału zakładowego.

6. 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

W dniu 20 listopada 2006 roku Fundusz, otrzymał zawiadomienie, że w dniu 17 listopada 2006 roku, Członek Zarządu Funduszu Pan Piotr Karmelita, nabył 5 000 akcji Funduszu po cenie 9,00 PLN za akcję oraz 300 akcji Funduszu po cenie 9,05 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 21 listopada 2006 roku Fundusz, otrzymał zawiadomienie, że w dniu 17 listopada 2006 roku, Prezes Zarządu Funduszu Pan Dawid Sukacz, nabył 50 000 akcji Funduszu po cenie 9,05 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 30 listopada 2006 roku Fundusz, otrzymał zawiadomienie, że w dniu 29 listopada 2006 roku, Członek Zarządu Funduszu Pan Piotr Karmelita, nabył 1 700 akcji Funduszu po średniej cenie 12,34 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

7. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej

W IV kwartałach 2006 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 3 581 tys. zł, w porównaniu z stratą netto w wysokości 17 568 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 130,5 mln zł w tym 121 mln zł z sprzedaży produktów, niższe o 34,2 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 0,2 mln zł, w porównaniu ze stratą 17,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,

- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 107 mln zł, niższe o 33,8 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 24,9 mln zł, wyższy o 18,1 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk z działalności operacyjnej 8,2 mln zł, wyższy o 24,3 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk brutto 7,9 mln zł, wyższy o 24,7 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2006 r wynosiły 19,8 mln zł, mniej o 3,7 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycją należności są należności z tytułu dostaw i usług 12,2 mln zł, w porównaniu z 11,0 mln zł w poprzednim okresie. Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2006 r wynosiły 40,5 mln zł i są wyższe o 24,4 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego głównie z tytułu zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych 23,1 mln zł.

8. 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

Jednostka dominująca w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 6/2006 z dnia 2 lutego 2006 roku, raportu bieżącego nr 22/2006 z dnia 30 czerwca 2006 roku oraz raportu bieżącego nr 35/2006 z dnia 8 sierpnia 2006 roku dotyczącego postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w sprawie z powództwa spółki pod firmą: "Private Equity Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Warszawie (dalej jako PEP Sp. z o.o.) przeciwko Funduszowi o zapłatę kwoty 1.763.174,40 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 14 lutego 2003 roku do dnia zapłaty, jak też o ustalenie nieważności ugody z dnia 14 lutego 2003 r. oraz spółce pod firmą: "Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieważności ugody z dnia 14 lutego 2003 r informuje iż, w dniu 2 listopada 2006 Fundusz został powiadomiony przez pełnomocnika procesowego Funduszu o otrzymaniu wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydanego w sprawie prowadzonej za sygnaturą akt: SA 37/06 z dnia 27 października 2006 roku, którym Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie oddalił w całości powództwo wniesione przez PEP Sp. z o.o. przeciwko Funduszowi oraz spółce pod firmą: "Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie, obciążając jednocześnie PEP Sp. z o.o. kosztami procesu w kwocie 73.068,00 zł oraz zasądzając od PEP Sp. z o.o. na rzecz Funduszu koszty zastępstwa procesowego w kwocie 20.000,00 złotych.

9. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W dniu 29 grudnia 2006 roku Fundusz (jako kupujący) zawarł umowę sprzedaży z BBI Capital S.A. (jako sprzedającym) oraz Domem Maklerskim BZ WBK S.A. (jako pośrednikiem). Na podstawie tej umowy Fundusz nabył 285.950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki TELL S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz 3.200 akcji zwykłych na okaziciela spółki TELL S.A. W wyniku dokonanej transakcji Fundusz posiada łącznie 289.150 akcji Tell S.A. stanowiących 25,59% kapitału zakładowego

spółki oraz zapewniających 35,79% głosów na walnym zgromadzeniu. Przeniesienie praw do akcji nastąpiło w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. BBI Capital NFI S.A. za nabyte akcje TELL S.A. zapłacił cenę w wysokości 22.876.000 zł (akcje imienne) oraz 256.000 zł (akcje na okaziciela). Z tytułu czynności pośrednictwa Dom Maklerski BZ WBK uzyskał wynagrodzenie od BBI Capital NFI S.A. w wysokości 0,2% ceny sprzedaży akcji.

W dniu 14 listopada 2006 roku Dom Maklerski IDM S.A. w ramach umowy o zarządzanie nabył na rachunek BBI Capital NFI S.A. od BBI Capital S.A. 68.230 akcji spółki pod firmą: "Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe BOMI S.A.", co stanowi 2,36 % kapitału spółki BOMI S.A. Wartość transakcji wyniosła 4.503.180 zł.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W Funduszu nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych od czasu zakończenia ostatniego okresu obrotowego. Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2006 roku istnieje zobowiązanie z tytułu otrzymanej zaliczkowej wypłaty sumy likwidacyjnej w kwocie 5 839 tys. zł na rzecz Spółki zależnej WZF FOTON S.A. w likwidacji.

11. Portfel inwestycyjny Emitenta

2.1. 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	42	-	-	2
w tym: notowane	-	-	-	-
nie notowane	42	-	-	2

Spółki zależne	3	-	1
w tym: notowane	-	-	-
nie notowane	3	-	1

Spółki stowarzyszone	3	-	-
w tym: notowane	-	-	-
nie notowane	3	-	-
Pozostałe jednostki krajowe	5	-	-
w tym: notowane	3	-	-
nie notowane	2	-	-

Sprzedaż spółek w IV kwartale 2006 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-
Portfel mniejszościowy		
Pozostałe jednostki krajowe	175	6

2.2. Inwestycje w IV kwartale 2006 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	23 132	
Portfel mniejszościowy	-	
Pozostałe jednostki krajowe	5 034	
Akcje własne	-	

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

Przychody z inwestycji wyniosły w IV kwartale 2006 roku 347 tys. zł, natomiast koszty operacyjne 1 093 tys. zł. Strata z inwestycji netto w IV kw. 2006 roku wyniosła 732 tys. zł.

13. 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 31 grudnia 2006 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8312 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 r.
- 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 (3,8991 zł / EURO).

14. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu (MSR 10)

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Panią Jolantę Bożenę Ausz – Prezes Zarządu Funduszu, rezygnacji z pełnionej funkcji oraz udziału w Zarządzie Funduszu.

Rada nadzorcza Funduszu uchwałą nr 2/25/10/2006 z dnia 31 października 2006 roku powołała Pana Dawida Sukacza na stanowisko Prezesa Zarządu Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Rada nadzorcza Funduszu uchwałą nr 3/25/10/2006 z dnia 31 października 2006 roku powołała Pana Piotra Karmelitę na stanowisko Członka Zarządu Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Panią Alicję Staromłyńską – Przewodniczącą Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z pełnionej funkcji oraz udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Panią Anar Hassam-Michoń – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Pana Zenona Komara – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Pana Jerzego Wodza – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Pana Krzysztofa Żmijewskiego – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 14 listopada 2006 Fundusz nabył za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM SA z siedzibą w Krakowie 68 230 (sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści) sztuk akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe BOMI S.A. co stanowiło 2,36 % kapitału spółki BOMI S.A. Wartość transakcji wynosiła 4 503 180,00 zł (cztery miliony pięćset trzy tysiące sto osiemdziesiąt złotych 00/100). Inwestycja ma charakter portfelowy o profilu pre-IPO i Fundusz zakłada, że w przyszłym roku spółka BOMI S.A. będzie notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Kazimierza Wielkiego S.A. zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Funduszu oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Funduszu za 2005 rok, na które składają się:

a. skonsolidowany bilans grupy kapitałowej Funduszu sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 101.533.195,12 złotych,

b. skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej Funduszu za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, wykazujący stratę netto w kwocie 17.567.701,60 złotych,

c. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej Funduszu wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku o kwotę 4.805.330,56 złotych,

d. zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy 2005,

e. zestawienie skonsolidowanego portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2005 roku

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Bogusława Leśnodorskiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Grzegorza Maja w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Leszka Piaskowskiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Krzysztofa A. Zakrzewskiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Andrzeja Staneckiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 8 grudnia 2006 roku Fundusz objął 111 udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.550 złotych za cenę emisyjną 250.000 złotych. Objęte udziały stanowią 10% wszystkich udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o.

Jednocześnie z objęciem nowych udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o. podpisana została pomiędzy Funduszem a osobami fizycznymi będącymi udziałowcami spółki Cafe News Sp. z o.o. umowa inwestycyjna.

Zgodnie z umową inwestycyjną po spełnieniu się warunków opisanych w umowie tj. zarejestrowaniu określonych zmian umowy Spółki oraz przeniesieniu przez dotychczasowych współników określonych składników majątkowych na spółkę Cafe News Sp. z o.o. Fundusz w dniu 21 lutego 2007 roku objął 427 dodatkowych udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o. za łączną cenę emisyjną 1.750.000 złotych, tak że po objęciu dodatkowych udziałów będzie posiadał łącznie 538 udziałów stanowiących 35% kapitału Spółki i dających 35% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza tym Fundusz po dniu 1 lipca 2007 roku będzie miał prawo zainwestować kolejne 2.000.000 złotych obejmując 423 nowe udziały. Prawo objęcia nowych udziałów wygasa w terminie 6 miesięcy od jego powstania.

Jednocześnie z dniem 2 lipca 2007 r. dotychczasowi udziałowcy będą mieli prawo objęcia dodatkowych 223 nowych udziałów za kwotę 1.000.000 złotych. Prawo objęcia nowych udziałów wygasa w terminie 6 miesięcy od jego powstania.

W przypadku objęcia nowych udziałów przez Fundusz oraz dotychczasowych udziałowców, Fundusz będzie posiadał łącznie 961 udziałów stanowiących 44% kapitału Spółki i dających 44% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Inwestycja Funduszu ma charakter długoterminowy, a w przyszłości zamiarem Funduszu jest upublicznienie spółki Cafe News lub sprzedaż jej na rzecz inwestora branżowego.

Cafe News Sp. z o.o. jest właścicielem pierwszego w Polsce agregatora aktualności – Cafe News. Darmowe oprogramowanie, do pobrania ze strony internetowej www.cafenews.pl, daje dostęp do treści pochodzących z ponad 100 polskich serwisów informacyjnych. Użytkownicy tego rozwiązania w łatwy sposób mogą korzystać z aktualizowanych na bieżąco wiadomości z ich ulubionych portali i serwisów informacyjnych.

Partnerami strategicznymi projektu są bankier.pl, chip.pl, infor.pl, sports.pl, e-kobiety.pl, korba.pl, marketing-news.pl, mediarun.pl, piar.pl i jobpilot.pl i ponad 100 innych dostawców treści, którzy dzięki współpracy z Cafe News zyskują stałych prenumeratorów i użytkowników swoich kanałów informacyjnych.

Cafe News agreguje nie tylko aktualne wiadomości z portali (wp.pl, interia.pl) i serwisów tematycznych (np. pap.pl, idg.pl, expander.pl, gry-online.pl), ale również blogi (blokownik.pl, blog.interia.pl) i informacje o aktualnych aukcjach internetowych (eBay.pl, świstak.pl). W Cafe News udostępniane są również ogłoszenia o prace pochodzące z jobpilot.pl, pracuj.pl, hrk.pl, jobs.pl, infopraca.pl, praca.pl

Czytniki kanałów informacyjnych (RSS) są nowością na polskim rynku, ale dzięki partnerskiej współpracy z dostawcami treści, stają się coraz bardziej popularne i są systematycznie wprowadzane przez wszelkich dostawców contentu internetowego. Cafe News to projekt, który będzie opierał się na kilku nowatorskich rozwiązaniach w zakresie agregowania informacji w Internecie.

Poza wymienionym powyżej zobowiązaniem, Emitent ani żadne ze spółek Grupy Kapitałowej nie podjęły wiążących zobowiązań inwestycyjnych.

W dniu 21 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu przyjęło uchwałę w sprawie zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Nowe wynagrodzenie od 1 stycznia 2007 roku wynosi:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej 3 500 zł
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej 3000 zł
- Sekretarz Rady Nadzorczej 3000 zł
- Członek Rady Nadzorczej 2500 zł

Spółka zależna IZRS zaciągnęła w Banku BPH SA Kraków Oddział w Iławie kredyt długoterminowy na finansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w kwocie 940.000,00 zł. z przeznaczeniem na finansowanie części kosztów zakupu od IZNS SA zabudowanej nieruchomości – działki nr 120/26.

Kredyt został udzielony na okres od dnia 02.11.2006 do dnia 31.10.2016 r., oprocentowanie kredytu jest zmienne wg 1-miesięcznego wskaźnika WIBOR w analogicznej dacie do daty uruchomienia kredytu + 2 pkt.%-we marża.

Okres spłaty kredytu wynosi 118 rat.

Zabezpieczenia kredytu to:

- hipoteka zwykła w wysokości 940.000,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 507.600,00 zł ustanowiona na rzecz Banku na nowo zakupionej nieruchomości położonej w Iławie ul. Grunwaldzka 13, dla której prowadzona będzie nowoutworzona KW przez Sąd Rejonowy w Iławie, urządzona dla działki 120/26 o pow. 1,5281 ha dotychczas ujawnionej w KW EL11/00018639/4 prowadzonej w Sądzie Rejonowym w Iławie,
- cesja praw polisy ubezpieczenia ww. nieruchomości,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy.

W dniu 22.12.2006 roku na ww. nieruchomości będącej w posiadaniu IZRS Sp. z o.o., dla której prowadzona jest KW EL.11/00045182 Sąd Rejonowy w Iławie dokonał wpisu hipoteki kaucyjnej do kwoty 507.600,00 zł na rzecz Banku BPH S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego.

Wykorzystanie na dzień 31.12.2006 – 940.000,00 zł.

W Spółce zależnej IZCS wystąpił leasing finansowy.

W dniu 18 grudnia 2006 r. Spółka podpisała umowę leasingową z Millennium BEL Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest zakup Tokarki TAE 30N o wartości netto 221.000,00 zł. Okres leasingu wynosi 4 lata. Z uwagi na odbiór ww. tokarki w lutym 2007 roku została ona zaewidencjonowana na koncie – środki trwałe w budowie.

Na dzień 31.12.2006 r. zobowiązania z tyt. leasingu finansowego związanego z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 296.452,58 zł.

W IV kw. 2006 roku Hardex S.A. dokonała sprzedaż 60.000 praw do emisji CO₂. W wyniku sprzedaży praw zrealizowano zysk brutto 2 322,3 mln. zł.

W dniu 15 stycznia 2007 roku Fundusz otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 stycznia 2007, o zarejestrowaniu zmian w Statucie Funduszu, przyjętych przez NWZ Funduszu w dniu 21 grudnia 2006r. Postanowieniem Sądu Rejonowego, Spółka pod firmą: " Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego SA" zmieniła nazwę na "BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (skrót: BBI Capital NFI SA)".

W dniu 22 stycznia 2007 Fundusz dokonał w transakcji pakietowej, zakupu 40.000 akcji spółki pod firmą: "Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego Pepees SA" z siedzibą w Łomży" po cenie 100,00 złotych za akcję, co stanowi 3,41 % kapitału spółki PPS Pepees S.A. Wartość transakcji wynosiła 4.000.000,00 zł.

W dniu 25 stycznia 2007 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży nieruchomości lokalowej przy ulicy Zwycięzców 28 lok. 51. Cena sprzedaży wyniosła 1 700 000 zł.

W dniu 13 lutego 2007, za pośrednictwem Oferującego - Domu Maklerskiego BZ WBK SA, został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Funduszu, dotyczącego emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B z zachowaniem prawa poboru.

Zarząd Funduszu jednocześnie informuje, iż zgodnie z Uchwałą nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2007 r.(raport bieżący nr 12/2007) dniem ustalenia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B jest dzień 15 marca 2007 roku.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w pierwszym kwartale 2007 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek od depozytów oraz dłużnych papierów wartościowych;
- koszty działania funduszu, które powinny ulec obniżeniu w stosunku do IV kw. 2006 r w wyniku zmniejszenia kosztów wynagrodzeń pracowniczych, redukcja zatrudnienia.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółki stowarzyszonej w pierwszym kwartale 2007 roku:

- dynamika i rentowność eksportu uzależniona od kursu złotego wobec EURO i USD,
- kształtowanie się dochodów rodzinnych,
- kształtowanie się popytu konsumpcyjnego i nastrojów konsumenckich,

16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2006 rok i jego poszczególne kwartały.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. (MSR 14)

Podziałem podstawowym jest podział na segmenty branżowe, podziałem uzupełniającym jest podział na segmenty geograficzne.

Działalność prowadzoną przez Fundusz i spółki z grupy kapitałowej można zgodnie z MSR 14 podzielić na 4 segmenty branżowe:

Jednostka dominująca BBI Capital NFI S.A.

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu,

Warszawskie Zakłady Fotochemiczne „Foton” S.A. w likwidacji

- usługa wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych.

Hardex S.A.

- produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych
- produkcja pomocnicza w powyższym zakresie,
- działalność handlowa.

Ławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A.

- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcja wyrobów metalowych pozostała.

IV kw. 2006

Segmenty geograficzne	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana przypisana	Działalność zaniechana nieprzypisana	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Polska	Strefa Euro	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem				
Przychody									
Przychody na rzecz klientów zewn (przych ze sprzedaży)	71 340	64 444	2 332	882	138 998	0	536	-4 047	135 487
Przychody segmentu ogółem	71 340	64 444	2 332	882	138 998	0	536	-4 047	135 487

2005

Segmenty geograficzne	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana przypisana	Działalność zaniechana nieprzypisana	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Polska	Strefa Euro	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem				
Przychody									
Przychody na rzecz klientów zewn (przych ze sprzedaży)	101 679	68 648	9 743	3 399	183 469	452	9 749	-15 503	178 167
Przychody segmentu ogółem	101 679	68 648	9 743	3 399	183 469	452	9 749	-15 503	178 167

Przychody wg segmentów działalności IV kw. 2006 r								
Produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych	Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych	Działalność finansowa	Działalność zaniechana	Działalność zaniechana	Działalność nieprzypisana kontynuowana	Działalność nieprzypisana zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne:	
Hardex S.A.	IZNS S.A.	BBI Capital NFI S.A.	Dekato Sp. z o.o.	WZF Foton S.A.				Razem:
99 941	30 608	5 200	0	0	3 249	536	-4 047	135 487

Przychody wg segmentów działalności 2005 r									
Produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych	Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,	Przemysł metalurgiczny	Działalność finansowa	Działalność finansowa	Działalność zaniechana	Działalność nieprzypisana kontynuowana	Działalność nieprzypisana na zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne:	
Hardex S.A.	Grupa Kapitałowa IZNS S.A.	FUM Chofum S.A.	BBI Capital NFI S.A.	Dekato Sp. z o.o.	WZF Foton S.A.				Razem:
95 765	30 231	38 733	10 173	5 757	452	2 810	9 749	-15 503	178 167