

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2007- 30.06.2007	01.01.2006- 30.06.2006	01.01.2007- 30.06.2007	01.01.2006- 30.06.2006
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 042	65 059	19 499	16 681
II. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	24 629	12 197	6 399	3 127
III. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	13 355	3 174	3 470	814
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 608	3 452	3 796	885
V. Zysk (strata) brutto	14 441	3 335	3 752	855
VI. Zysk (strata) netto	10 852	2 056	2 820	527
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-53 708	9 929	-13 955	2 546
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-1 310	-1 006	-340	-258
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	45 718	-3 732	11 879	-957
X. Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-9 300	5 191	-2 416	1 331
XI. Aktywa, razem	192 476	132 173	51 112	32 689
XII. Zobowiązania	16 926	16 436	4 495	4 065
XIII. Rezerwy	8 273	9 749	2 197	2 411
XIV. Kapitał własny	164 185	102 638	43 599	25 384
XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	140 717	77 409	37 367	19 145
XVI. Kapitał zakładowy	4 249	1 416	1 128	350
XVII. Kapitał mniejszości	23 468	25 229	6 232	6 240
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	42 493 731	14 164 577	42 493 731	14 164 577
XIX. Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,31	5,46	0,88	1,35
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,57	0,15	0,00	0,00

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wynosiła 42 493 731 na dzień 30.06.2007 oraz 14 164 577 na dzień 30.06.2006. . 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 19 094 789 za okres 1.01.2007 r do 30.06.2007 r oraz 14 164 577 za okres 1.01.2006 r. do 30.06.2006 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS (wg stopnia płynności)

	Stan na 30.06.2007 (*)	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2006
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 410	12 634	39 453	45 097
B. Portfel inwestycyjny	43 923	22 731	12 162	4
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	23 283	16 224	7 655	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	9 681	9 151	7 300	0
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	13 602	7 073	355	0
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	0	0	0	0
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	20 640	6 507	4 507	4
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	0	0	0	0
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	20 640	6 507	4 507	4
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	0	0	0	0
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	0	0	0	0
C. Należności	34 417	22 617	19 801	18 941
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 000	1 000	0	0
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	42	17	0	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu dostaw i usług	14 667	14 829	12 233	12 903
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	966	1 059	1 724	312
7. Pozostałe należności	17 742	5 712	5 844	5 726
D. Zapasy	12 282	10 879	12 511	9 195
E. Inne aktywa	73 444	71 356	72 034	58 936
1. Rzeczowe aktywa trwałe	50 639	50 409	50 981	53 280
2. Nieruchomości inwestycyjne	327	327	327	453
3. Wartości niematerialne i prawne	56	46	51	70
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 747	15 843	15 843	0
5. Rozliczenia międzyokresowe	4 675	4 731	4 832	5 133
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 952	1 939	1 804	2 302
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 723	2 792	3 028	2 831
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	950	0
G. Wartość firmy	0	0	0	0
Aktywa, razem	192 476	140 217	156 911	132 173
A. Zobowiązania	16 926	16 001	40 582	16 436
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	23 132	0
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	2 041	2 822	4 515	4 997
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 669	8 514	9 179	7 048
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 805	2 777	2 058	2 454
5. Pozostałe zobowiązania	1 934	1 487	1 414	1 410
6. Fundusze specjalne	477	401	284	527
B. Rozliczenia międzyokresowe	3 092	3 190	3 232	3 351
C. Rezerwy	8 273	8 279	7 544	9 749
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 668	5 707	5 762	5 852
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	1 511	1 654	1 557	1 684
2.1. Długoterminowe	594	597	594	514
2.2. Krótkoterminowe	917	1 057	963	1 170
3. Pozostałe rezerwy	1 094	918	225	2 213
3.1. Długoterminowe	0	0	0	0
3.2. Krótkoterminowe	1 094	918	225	2 213
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	164 185	112 747	105 553	102 638
E. Kapitał własny	164 185	112 747	105 553	102 638
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	140 717	85 168	78 907	77 409
1. Kapitał zakładowy	4 249	1 416	1 416	1 416
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	100 254	62 682	64 493	46 067
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	7 087	6 604	5 174	5 025
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	18 275	9 681	4 418	22 845
9. Zysk (strata) netto	10 852	4 785	3 406	2 056
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitał mniejszości	23 468	27 579	26 646	25 229
Liczba akcji	42 493 731	14 164 577	14 164 577	14 164 577
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,31	6,01	5,57	5,46
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

(*) dane finansowe przed audytem

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2006 - 30.06.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	78 907	75 222	75 222
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
- przeszacowanie pozostałych środków trwałych	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
-			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	78 907	75 222	75 222
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 416	1 574	1 574
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	1 574
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	2 833	(158)	(158)
a) zwiększenia (z tytułu)	2 833	0	0
- emisji akcji	2 833		
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	158	158
- umorzenia akcji	0	158	158
-			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 249	1 416	1 416
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)	(3 054)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	(3 054)	(3 054)
3.1. Zmiany akcji własnych	0	3 054	3 054
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- nabycie akcji własnych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	(3 054)	(3 054)
- umorzenie	0	(3 054)	(3 054)
- sprzedaż akcji własnych	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	64 493	56 095	56 095
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	64 493	56 095	56 095
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	64 493	56 095	56 095
a) zwiększenia (z tytułu)	45 592	25 406	(10 028)
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	45 592		
- podziału zysku (ustawowo)	0	25 406	0
- wyksięgowanie zmian w kapitale własnym	0	0	(10 028)
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 791	17 008	0
- pokrycia straty	0	9 780	0
- wyksięgowanie zmian w kapitale własnym	9 791	4 332	0
- umorzenie akcji	0	2 896	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	100 294	64 493	46 067
5. Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 174	23 777	23 777
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
5a. Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 174	23 777	23 777
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 913	(18 603)	(18 753)
a) zwiększenia (z tytułu)	1 913	0	0
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	1 913	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	18 603	18 753
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	18 603	18 753
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 087	5 174	5 024
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	7 824	(3 170)	(3 170)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 824	(3 170)	(3 170)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 824	(3 170)	(3 170)
8.1.1. Zysk (strata) zmiany stanów z lat ubiegłych na początek okresu	10 451	7 588	26 015
a) zwiększenia (z tytułu)	10 451	23 214	26 015
- korekty konsolidacyjne	10 451	23 214	26 015
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	15 626	0
- podziału wyniku	0	15 626	0
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0
8.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 275	4 418	22 845
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
8.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0
8.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	18 275	4 418	22 845
9. Wynik netto	10 852	3 406	2 056
a) zysk netto	10 852	3 406	2 056
b) korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF			
c) strata netto	0	0	0
d) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	140 757	78 907	77 409
III. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO)	26 646	26 311	26 311
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
III.a. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uzgodnieniu zmian do porównywalności	26 646	26 311	26 311
1. Kapitał mniejszości na początek okresu	26 646	26 311	26 311
a) zwiększenia (z tytułu)	23 467	26 646	25 229
- kapitał przypadający na mniejszość	23 467	26 646	25 229
b) zmniejszenia (z tytułu)	26 646	26 311	26 311
- kapitał przypadający na mniejszość	26 646	26 311	26 311
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ)	23 467	26 646	25 229
V. Kapitał własny na początek okresu ogółem (I.a.+III.a.)	105 553	101 533	101 532
VI. Kapitał własny na koniec okresu ogółem (II.+IV.)	164 225	105 553	102 638
VII. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant kalkulacyjny)

	01.04.2007- 30.06.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.04.2006- 30.06.2006	01.01.2006- 30.06.2006
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsiębiorstw rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	530	905	0	0
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 793	75 042	32 893	65 059
1. Przychody ze sprzedaży produktów	34 362	69 890	30 418	60 511
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 431	5 152	2 475	4 548
C. Przychody z inwestycji Funduszu	274	384	219	422
1. Dywidendy i udział w zyskach	3	3	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	271	381	219	422
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	572	1 193	169	331
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	28 817	59 072	26 891	53 615
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 985	54 979	25 208	50 315
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 832	4 093	1 683	3 300
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	4 297	6 177	0	0
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	13 649	24 629	6 390	12 197
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	-698	1 914	388	753
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	8 507	16 875	6 002	11 444
H. Koszty sprzedaży	1 610	3 257	1 221	2 377
I. Koszty ogólnego zarządu	3 096	5 714	2 402	4 769
J. Koszty operacyjne Funduszu	1 421	2 303	918	1 877
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	7 522	13 355	1 849	3 174
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	-2 119	-389	-530	-1 124
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (G.2-H-I)	3 801	7 904	2 379	4 298
L. Pozostałe przychody operacyjne	656	1 466	10	394
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	255	989	2	115
2. Dotacja rządowe	0	0	0	0
3. Pozostałe przychody	401	477	8	279
L. Pozostałe koszty operacyjne	184	213	84	116
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	140	140	53	53
3. Pozostałe koszty	44	73	31	63
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-L)	7 994	14 608	1 775	3 452
N. Przychody finansowe	54	131	59	88
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	61	105	51	79
3. Pozostałe przychody finansowe	-7	26	8	9
O. Koszty finansowe	155	298	103	205
1. Koszty z tytułu odsetek	46	117	54	125
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
3. Pozostałe koszty finansowe	109	181	49	80
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	7 893	14 441	1 731	3 335
R. Podatek dochodowy	652	1 341	382	-17
a) część bieżąca	709	1 588	598	370
b) część odroczone	-57	-247	-216	-387
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
T. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (P+/-R+/-S)	7 241	13 100	1 349	3 352
U. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-336	-476	-274	-413
W. Zysk (strat) mniejszości w tym:	838	1 772	414	883
- dotyczący działalności zaniechanej	-159	-225	-96	-198
Z. Zysk (strata) netto (T+U-W)	6 067	10 852	662	2 056
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 624		2 939
Akcjonariuszom mniejszościowym		10 852		2 056
		1 772		883
Zysk na jedną akcję:		0,57		0,15

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 30.06.2007	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2006
1. Należności warunkowe				
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)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	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	5 489	5 489	6 644	6 584
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)	0	0	750	760
- poręczenie weksla wystawionego przez Sp. zależną IZCS na zabezpieczenie spłaty kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym udzielone spółce IZNS S.A.	0	0	750	760
-	0	0	0	0
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	5 489	5 489	5 894	5 824
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR.	1 375	1 375	1 625	1 625
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- zabezpieczenia należności dostaw syrowca	0	0	405	335
- koszty związane z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu	75	75	75	75
- ¹ zabezpieczenie płatności dostawy tłoków otrzymane od spółki IZCS Sp. z o.o. na rzecz Federal Mogul Gorzyce S.A.	500	500	500	500
- poręczenie udzielone miastu i gminie	0	0	0	0
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	4 914	4 914	4 914	4 914
- zabezpieczenie spłaty kredytów w EUR.	1 375	1 375	1 625	1 625
- 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.	5 489	5 489	6 644	6 584
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.	1 375	1 375	1 625	1 625

PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE - METODA POŚREDNIA

	01.04.2007- 30.06.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.04.2006- 30.06.2006	01.01.2006- 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	7 894	14 441	1 731	3 335
II. Korekty razem	(37 081)	(66 622)	6 067	6 923
1. Zyski z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(530)	(905)	0	0
2. Amortyzacja	1 489	2 838	1 318	2 708
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(36)	(18)	213	240
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 160	1 271	110	221
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(193)	(215)	3	(73)
6. Zmiana stanu rezerw	124	954	1 175	2 335
7. Zmiana stanu zapasów	(1 233)	399	676	1 507
8. Zmiana stanu należności	(16 777)	(19 792)	1 822	(46)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	758	(22 027)	1 684	1 765
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60	239	(1 107)	(1 745)
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(25 279)	(46 086)	697	546
12. Inne korekty	3 375	16 719	(524)	(535)
Gotówka z działalności operacyjnej	(29 187)	(52 181)	7 798	10 258
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	(669)	(1 528)	(584)	(330)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(29 856)	(53 708)	7 215	9 929
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	272	677	91	258
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	288	322	19	171
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	78	78
3. Z aktywów finansowych, w tym:	(16)	343	(10)	1
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	(16)	343	(10)	1
- zbycie aktywów finansowych	0	343	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	(16)	0	(10)	1
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	12	4	8
II. Wydatki	958	1 987	1 019	1 264
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	958	1 795	784	926
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	192	235	338
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(686)	(1 310)	(928)	(1 006)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	48 369	48 425	598	598
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	48 425	48 425	0	0
2. Kredyty i pożyczki	(57)	0	598	598
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	877	2 707	2 446	4 330
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	20	20	1 928	1 928
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	710	2 473	465	2 277
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	43	110	54	125
9. Inne wydatki finansowe	104	104	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	47 492	45 718	(1 848)	(3 732)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	16 950	(9 300)	4 439	5 191
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	16 972	(9 350)	4 278	5 084
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18	18	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	3	(69)	(160)	(106)
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 437	37 760	39 100	38 293
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	28 410	28 410	43 377	43 377
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji				
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	9 681			
wartość według ceny nabycia	23 132			
wartość godziwa	38 746			
wartość rynkowa	38 746			
Drużne 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
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	13 602		0	20 640
wartość według ceny nabycia	7 425		0	10 638
wartość godziwa	13 602		0	20 640
wartość rynkowa	13 602		0	20 640
-				
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	23 283	0	0	20 640
wartość według ceny nabycia	30 557	0	0	20 414
wartość rynkowa	52 348	0	0	20 640

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

	01.04.2007- 30.06.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.04.2006- 30.06.2006	01.01.2006- 30.06.2006
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
1. Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
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	0	0
1. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
2. Koszty ogólnego zarządu	228	428	306	596
E. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (D-1-2)	(228)	(428)	(306)	(596)
F. Pozostałe przychody operacyjne	(52)	1	30	141
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Dotacja rządowe	0	0	0	0
3. Pozostałe przychody	(52)	1	30	141
G. Pozostałe koszty operacyjne	82	85	8	119
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Pozostałe koszty	82	85	8	119
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (E+F-G)	(362)	(512)	(284)	(574)
I. Przychody finansowe	26	36	11	162
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu odsetek	13	13	14	30
3. Pozostałe przychody finansowe	13	23	(3)	132
J. Koszty finansowe	0	0	1	1
1. Koszty z tytułu odsetek	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
3. Pozostałe koszty finansowe	0	0	1	1
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)	(336)	(476)	(274)	(413)
Ł. Podatek dochodowy	0	0	0	0
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	0	0	0	0
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (L-Ł+/-M)	(336)	(476)	(274)	(413)
O. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
P. Zysk (strata) netto (N-O)	(336)	(476)	(274)	(413)
	0	0	0	0
Przypisany:	0	0	0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(177)	(251)	(178)	(215)
Akcjonariuszom mniejszościowym	(159)	(225)	(96)	(198)

PRZEPLŹYWI PIENIĘŻNE - METODA POŚREDNIA**Działalność zaniechana**

	01.04.2007- 30.06.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.04.2006- 30.06.2006	01.01.2006- 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(336)	(476)	(273)	(413)
II. Korekty razem	(18)	(29)	145	(187)
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	0	0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	(133)
5. Zmiana stanu rezerw	(101)	(109)	(41)	(41)
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	116	111	190	179
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(33)	(31)	(4)	(192)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0	0
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	0	0	0	0
11. Inne korekty	0	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	(354)	(505)	(128)	(600)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(354)	(505)	(128)	(600)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	0	0	257
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	257
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	257
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	257
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	869	869	0	0
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:	869	869	0	0
a) w jednostkach powiązanych	411	411	0	0
b) w pozostałych jednostkach	458	458	0	0
- nabycie aktywów finansowych	458	458	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(869)	(869)	0	257
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)	(1 223)	(1 374)	(128)	(343)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 223)	(1 374)	(128)	(343)
- 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	1 223	1 374	1 849	2 064
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	0	0	1 721	1 721
- 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	0	7 299	4 862	0	0	0	12 161
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	2 382	34 380	0	0	0	36 762
- wniesienia aportu	0							0
- zakup			0	28 203	0			28 203
- Udział w wyniku	0	0	905	0	0	0	0	905
- Wycena	0	0	1 477	6 177	0			7 654
-				0				0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	5 000	0	0	0	5 000
- sprzedaż	0			5 000	0	0		5 000
- Wycena			0	0				0
- Wartość firmy			0	0				0
								0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	0	0	9 681	34 242	0	0	0	43 923

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-06-30	2 kwartał narastająco / 2006 okres od 06-01-01 do 06-06-30	2 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-06-30	2 kwartał narastająco / 2006 okres od 06-01-01 do 06-06-30
Przychody z inwestycji	1 490	4 800	387	1 231
Wynik z inwestycji netto	6 139	2 922	1 595	749
Zyski (straty) z inwestycji	1 650	0	429	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 789	2 922	2 024	749
Zysk (strata) brutto	7 789	2 922	2 024	749
Zysk (strata) netto	7 789	3 713	2 024	952
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63 864	4 874	-16 594	1 250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48 425	0	12 582	0
Przepływy pieniężne netto, razem	-15 439	4 874	-4 012	1 250
Aktywa razem	129 991	59 724	34 519	14 771
Zobowiązania i Rezerwy, razem	341	417	91	103
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	222	189	59	47
Kapitał własny (aktywa netto)	129 645	59 307	34 427	14 668
Kapitał zakładowy	4 249	1 416	1 128	350
Liczba akcji	42 493 731	14 164 577	42 493 731	14 164 577
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,05	4,19	0,81	1,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,41	0,26	0,11	0,07

BILANS FUNDUSZU (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.06.2007 (*)	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2006
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 363	4 669	33 872	40 210
B. Portfel inwestycyjny	92 847	65 269	44 465	18 362
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	52 348	40 325	21 521	0
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych				
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	38 746	33 252	21 166	0
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	13 602	7 073	355	0
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe.	40 499	24 944	22 944	18 362
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	19 859	18 437	18 437	18 358
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	20 640	6 507	4 507	4
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	18 157	1 077	250	3
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 000	1 000	0	0
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	42	17	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	17 115	60	250	3
D. Inne aktywa	624	100	139	1 149
1. Rzeczowe aktywa trwałe	557	33	100	1 083
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	67	67	39	66
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	14	14	22
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	66	53	25	44
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	950	0
Aktywa, razem	129 991	71 115	79 676	59 724
A. Zobowiązania	222	212	23 306	189
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	23 132	0
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	41	51	53	61
5. Pozostałe zobowiązania	181	161	121	128
B. Rozliczenia międzyokresowe	5	5	0	0
C. Rezerwy	119	103	103	228
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	14	14	22
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	118	89	89	206
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe	118	89	89	206
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	129 645	70 795	56 267	59 307

	129 645	70 795	56 267	59 307
E. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy	4 249	1 416	1 416	1 416
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	89 600	44 008	44 008	28 382
5. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	25 599	20 521	8 435	10 170
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	2 408	2 408	0	15 626
9. Zysk (strata) netto	7 789	2 442	2 408	3 713
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji	42 493 731	14 164 577	14 164 577	14 164 577
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,05	5,00	3,97	4,19
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 42 493 731 na 30.06.2007 oraz 14 164 577 akcji na dzień 31.03.2007, 31.12.2006, 30.06.2006.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.04.2007 - 30.06.2007	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2006 - 30.06.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	68 353	56 267	53 045	53 045
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	68 353	56 267	53 045	53 045
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 416	1 416	1 574	1 574
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 416	1 416	1 574	1 574
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	2 833	2 833	-158	-158
a) zwiększenia	2 833	2 833		
- emisji akcji	2 833	2 833		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	158	158
- umorzenia akcji	0	0	158	158
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 249	4 249	1 416	1 416
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	0	-5 842	-5 842
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	-5 842	-5 842
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0	5 842	5 842
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- nabycie akcji	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-5 842	-5 842
- umorzenie	0	0	-5 842	-5 842
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	44 008	44 008	34 067	34 067
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	44 008	44 008	34 067	34 067
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	45 592	45 592	9 941	-5 685
a) zwiększenia (z tytułu)	45 592	45 592	25 406	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	45 592	45 592		
- podziału zysku (ustawowo)	0	0	25 406	0
- wyśięgowanie zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	15 465	5 685
- pokrycia straty	0	0	9 780	0
- umorzenie akcji	0	0	5 685	5 685

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	89 600	89 600	44 008	28 382
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 521	8 435	7 620	7 620
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	20 521	8 435	7 620	7 620
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	5 078	17 164	815	2 550
a) zwiększenia (z tytułu)	5 494	17 580	3 555	3 265
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	0	0	72	0
- przeliczenia akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	5 494	17 580	3 483	3 265
b) zmniejszenia (z tytułu)	416	416	2 740	715
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	416	416	0	0
- przeliczenia akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	0	0	2 740	715
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	25 599	25 599	8 435	10 170
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	2 408	2 408	15 626	15 626
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 408	2 408	15 626	15 626
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	2 408	2 408	15 626	15 626
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 408	2 408	15 626	15 626
a) zwiększenia	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- zmiany kapitałów w spółkach zależnych	0	0	0	0
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	15 626	0
- podziału wyniku	0	0	15 626	0
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
7.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 408	2 408	0	15 626
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	2 408	2 408	0	15 626
8. Wynik netto	7 789	7 789	2 408	3 713
a) zysk netto w tym:	7 789	7 789	2 408	3 713
- zysk netto	7 789	7 789	2 408	3 713
- 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)	129 645	129 645	56 267	59 307

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Funduszu

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.04.2007- 30.06.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.04.2006- 30.06.2006	01.01.2006- 30.06.2006
A. Przychody z inwestycji	1 380	1 490	4 435	4 800
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0	0	0
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	1 109	1 109	4 216	4 378
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	169	331
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	3	3	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	1 106	1 106	4 047	4 047
3. Przychody z tytułu odsetek	271	381	219	422
4. Dodatnie różnice kursowe				
5. Pozostałe				
B. Pozostałe przychody operacyjne	62	775	0	0
C. Koszty operacyjne	-1 421	-2 303	-918	-1 878
1. Koszty działania funduszu	-1 386	-2 261	-893	-1 830
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0		0	
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-137	-205	-83	-151
1.3. Usługi prawne	-511	-772	-199	-459
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				
1.5. Ujemne różnice kursowe				
1.6. Pozostałe koszty	-738	-1 284	-611	-1 220
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-35	-42	-25	-48
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	4 297	6 177	0	0
F. Wynik z inwestycji netto	4 318	6 139	3 517	2 922
G. Zyski (straty) z inwestycji	1 029	1 650	0	0
1. Zyski (straty) z inwestycji	1 029	1 650	0	0
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	571	1 192	0	0
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	458	458	0	0
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 347	7 789	3 517	2 922
I. Zysk (strata) brutto	5 347	7 789	3 517	2 922
J. Podatek dochodowy	0	0	0	791
a) część bieżąca	0	0	0	783
b) część odroczone	0	0	0	8
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	5 347	7 789	3 517	3 713
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0		0	
M. Zysk (strata) netto	5 347	7 789	3 517	3 713
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		19 094 789		14 164 577
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,41		0,26

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie posiadanych przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 19 094 789 za okres 1.01.2007 r do 30.06.2007 r oraz 14 164 577 za okres 1.01.2006 r. do 30.06.2006 r.

PRZEPLWY PIENIĘŻNE - METODA BEZPOŚREDNIA

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.04.2007- 30.06.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.04.2006- 30.06.2006	01.01.2006- 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	4 809	9 963	5 595	6 689
1. Odsetki	243	409	548	859
2. Dywidendy i udziały w zyskach	1 111	1 113	4 047	4 047
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	2 972	6 192	0	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	458	458	1 000	1 000
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	1	1 767	0	0
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	24	24	0	783
-				
II. Wydatki	39 543	73 827	872	1 815
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0	0	0
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	89	235	84	198
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	548	674	197	395
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	30 809	39 994	1	1
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	6 838	6 838	0	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	23 132	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
10. Udzielone pożyczki	0	1 000	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	510	513	3	3
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	749	1 441	587	1 218
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(34 734)	(63 864)	4 723	4 874
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	48 425	48 425	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	0
3. Pożyczki	0	0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	48 425	48 425	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0	0
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
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	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	48 425	48 425	0	0
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	13 691	(15 439)	4 723	4 874
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 694	(15 509)	4 563	4 768
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	(70)	(160)	(106)
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 669	33 872	35 647	35 442
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	18 363	18 363	40 210	40 210
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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 programu powszechnej prywatyzacji				
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	19 859
wartość według ceny nabycia	0	0	0	15 732
wartość godziwa	0	0	0	19 859
wartość rynkowa	0	0	0	19 859
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	38 746	0	0	0
wartość według ceny nabycia	23 132	0	0	0
wartość godziwa	38 746	0	0	0
wartość rynkowa	38 746	0	0	0
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	13 602	0	0	20 640
wartość według ceny nabycia	7 425	0	0	10 638
wartość godziwa	13 602	0	0	20 640
wartość rynkowa	13 602	0	0	20 640
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	52 348	0	0	40 499
wartość według ceny nabycia	30 557	0	0	36 146
wartość rynkowa	52 348	0	0	40 499

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	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	18 437	0	21 166	4 862	0	0	44 465
a. Zwiększenia (z tytułu)	1 838	0	17 580	34 380	0	0	53 798
-							
- Zakup	1 838	0	0	28 203	0	0	30 041
- Wycena	0	0	17 580	6 177	0	0	23 757
		0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	416	0	0	5 000	0	0	5 416
-							
- Sprzedaż	0	0	0	5 000	0	0	5 000
- Wycena	0	0	0	0	0	0	0
- Likwidacja	416	0	0	0	0	0	416
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	19 859	0	38 746	34 242	0	0	92 847

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 zakładowego	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.	Łlawa	obsługa i naprawa pojazdów	zależna	276 391	3 507	0	96,98	96,98	0	1 106
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papirusowy	zależna	620 271	14 514	0	59,43	59,43	0	0
MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja, działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzanie danych, związana z bazami danych	zależna	2 082	1 838	0	51,00	51,00	0	0
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	289 150	38 746	38 746	22,86	33,01	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					58 605	38 746			0	1 106

*) 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.	16 998	1 463	9 992	3 348	0	3 987	16 199	8 768	613	0	3 744	1 355	1 805	1 251	7 408	4 296	1 062	0
Hardex S.A.	57 975	5 941	29 123	12 128	0	8 193	75 416	55 152	2 516	0	19 228	28 766	0	4 642	20 264	11 073	0	0
MTI Mobilna Telefonía	69	74	2 026	680	0	102	2 046	1 774	204	0	1 734	0	(242)	78	273	273	0	0
Tell S.A.	118 225	5 196	85 793	67 212	0	17 211	118 919	42 349	1 265	0	35 576	0	1 671	3 837	76 570	75 434	0	0
ZM Nakło *)	0	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	0
Razem	193 267	12 674	126 934	83 368	0	29 493	212 580	108 043	4 598	0	60 282	30 121	3 234	9 808	104 515	91 076	1 062	0

**) 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
10.08.2007	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	
10.08.2007	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.08.2007	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	
10.08.2007	Tadeusz Rostkowski	PCAiR Sp. z o.o.	

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,

Hardex S.A.

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

Hawskie 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.

MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.

- telekomunikacja,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych.

II kw. 2007

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)	40 898	35 300	344	1 588	78 130	0	37	- 1 106	77 061
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami									
Przychody segmentu ogółem	40 898	35 300	344	1 588	78 130	0	37	- 1 106	77 061

II 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)	38 124	30 101	1 286	489	70 000		303	-4 047	66 265
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami									
Przychody segmentu ogółem	38 124	30 101	1 286	489	70 000		303	-4 047	66 265

Przychody wg segmentów działalności II kw. 2007 r

produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych	sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych	działalność telekomunikacyjna	działalność finansowa	działalność zaniechana	działalność nieprzypisana kontynuowana	działalność nieprzypisana zaniechana	wyłączenia konsolidacyjne:	
Hardex S.A.	IZNS S.A.	Mobilna Telefonía Internetowa	BBI Capital NFI SA	WZF Foton S.A.				Razem:
57 975	16 998	69	1 490	0	1 598	37	- 1 106	77 061

Przychody wg segmentów działalności II kw. 2006 r

produkcja płyt pilśniowych twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych	sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,	działalność finansowa	działalność finansowa	działalność zaniechana	działalność nieprzypisana kontynuowana	działalność nieprzypisana zaniechana	wyłączenia konsolidacyjne:	
Hardex S.A.	Grupa Kapitałowa IZNS S.A.	BBI Capital NFI SA	Dekato Sp. z o.o.	WZF Foton S.A.				Razem:
50 145	14 914	4 468	0	0	482	303	-4 047	66 265

Informacja dodatkowa do formularza SAF-QS za II kwartał 2007 ku

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 30 czerwca 2007 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. MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja	51,00%	51,00%
3.IZNS S.A.	Ława	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	96,98%	96,98%

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 czerwca 2007 roku.

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2007 roku 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 30 czerwca 2007 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	96,98%	96,98%
3. IZCS Sp. z o.o.	Ława	produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników	96,98%	96,98%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 30 czerwca 2007 roku.

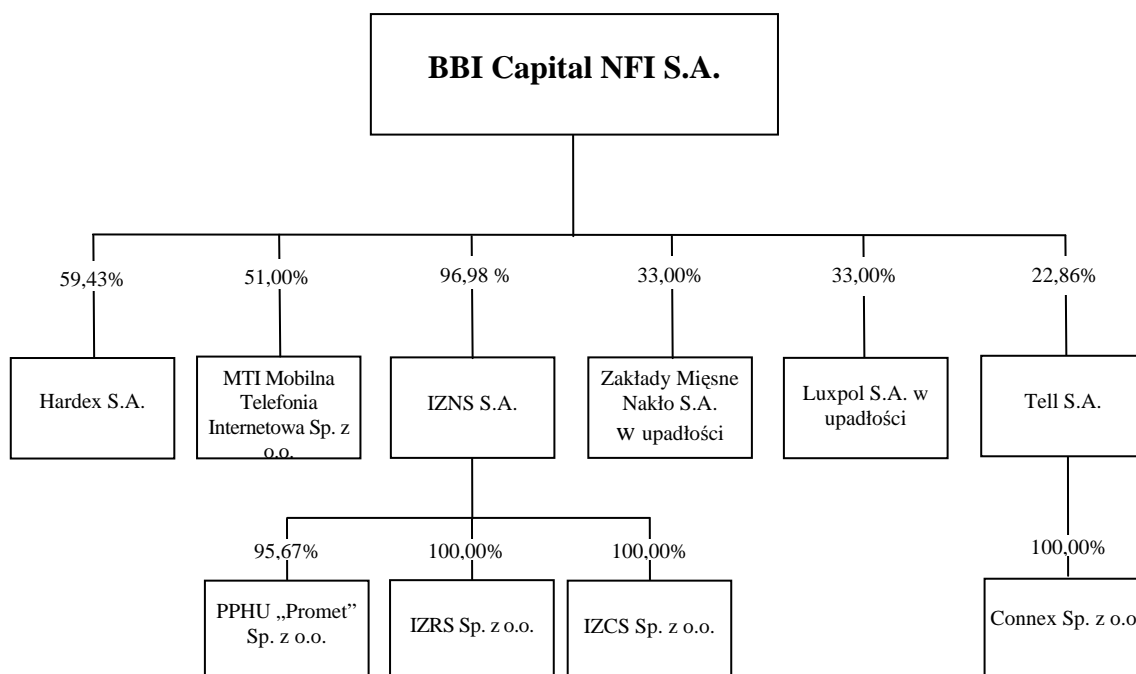
1. Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,86%	33,01%
--------------	--------	--	--------	--------

Zmiana Składu Grupy Kapitałowej

W dniu 1 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki WZF Foton S.A. w likwidacji podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego, pokrycia straty netto za 2007 r. i podziału majątku tj. 0,778820592 złotych na jedną akcję. Fundusz otrzymał kwotę 457 980,03 zł. Do dnia opublikowania sprawozdania za II kw. 2007 rok nie nastąpiło wykreślenie Spółki WZF Foton S.A. w likwidacji z KRS, jednak nastąpiła całkowita utrata kontroli.

W dniu 28 czerwca 2007 roku zostało zarejestrowane podwyższenia kapitału 2 082 nowoutworzonych udziałów Spółki MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 złotych każdy i cenie emisyjnej 883 o łącznej wartości 1 838 406 złotych. BBI Capital NFI S.A. objął 51% udziałów.

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.
- Grupa BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

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 przypadającą 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 użytkowania. 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 użytkowania, 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 aktywne (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.	21 437 145	50,45	21 437 145
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	8,29	3 521 491
Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	7,06	3 000 000
Wood Securities B.V.	2 180 000	5,13	2 180 000
Pekao Powszechnie Towarzystwo Emerytalne	2 177 454	5,12	2 177 454

S.A.			
Everest Capital Master			
Fund L.P.	2 139 421	5,03	2 139 421

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.

Fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI

BBI CAPITAL NFI S.A. otrzymał w dniu 7 maja 2007 roku, od "SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A." z siedzibą w Warszawie spółki działającej w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy:

- 1) SKARBIEC – AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
- 2) SKARBIEC – III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, (dalej jako "Fundusze", o zmianie udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki BBI CAPITAL NFI S.A.

W wyniku nabycia przez Fundusze prawa do akcji spółki BBI CAPITAL NFI S.A. w dniu 24 kwietnia 2007 roku (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) przy zastosowaniu art. 88 ww. Ustawy, udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki BBI Capital NFI SA, przekroczył próg 5%.

Przed zarejestrowaniem prawa do akcji Spółki na rachunkach Funduszy, na dzień 23 kwietnia 2007 r zapisanych było łącznie 674 178 akcji Spółki, co stanowiło 4,76% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 674 178 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 4,76% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po nabyciu prawa do akcji Spółki BBI CAPITAL NFI S.A., na rachunkach Funduszy, na dzień 24 kwietnia 2007 r. zapisanych było: 1 627 086 praw do akcji Spółki oraz 674 178 akcji Spółki, co łącznie przy zastosowaniu art. 88 Ustawy daje 5,42% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Prawa do akcji oraz akcje uprawniały do wykonywania łącznie, przy zastosowaniu art. 88 Ustawy 2 301 264 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 5,42 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 10 maja 2007 roku, na podstawie informacji przesłanej od "SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A." z siedzibą w Warszawie spółki działającej w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy:

- 1) SKARBIEC – AKCJA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji,
- 2) SKARBIEC – III FILAR Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 3) SKARBIEC-WAGA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony,
- 4) FORTIS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako "Fundusze"),

o zmianie udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki BBI CAPITAL NFI S.A.

W wyniku transakcji sprzedaży przez Fundusze prawa do akcji spółki BBI CAPITAL NFI S.A. w dniu 2 maja 2007 roku (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) przy zastosowaniu art. 88 ww. Ustawy, udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki BBI Capital NFI SA, spadł poniżej progu

5%.

Przed transakcją sprzedaży akcji Spółki na rachunkach Funduszy, na dzień 30 kwietnia 2007 r zapisanych było łącznie 1 627 086 praw do akcji Spółki oraz 535 459 akcji Spółki co stanowiło przy zastosowaniu art. 88 ww. Ustawy 5,09% udziału w kapitale zakładowym. Prawa do akcji oraz akcje uprawniały łącznie do 2 162 545 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało przy zastosowaniu art. 88 Ustawy 5,09% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po transakcji sprzedaży akcji Spółki, na rachunkach Funduszy, na dzień 2 maja 2007 r. zapisanych jest: 1 527 086 praw do akcji Spółki oraz 535 459 akcji Spółki, co łącznie przy zastosowaniu art. 88 Ustawy daje 4,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Prawa do akcji oraz akcje uprawniają do wykonywania łącznie, przy zastosowaniu art. 88 Ustawy 2 062 545 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 4,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

W dniu 16 maja 2007 roku w wyniku rozliczenia transakcji kupna, z dnia 11 maja 2007, spółki BBI Capital NFI SA, przez Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., udział w głosach wzrósł powyżej 5% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą udziału liczba posiadanych akcji spółki BBI Capital NFI S.A. wynosiła 1 346 280, zaś praw do akcji 776 307, co stanowiło łącznie 4,995% udziału w kapitale zakładowym. 1 346 280 akcji oraz 776 307 praw do akcji uprawniało do 2 122 587 głosów z tych akcji i praw do akcji, co stanowiło 4,995% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Aktualnie liczba posiadanych akcji BBI Capital NFI S.A. przez Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. wynosi 2 177 454 i uprawnia do 2 177 454 głosów z tych akcji, co stanowi 5,12% udziału w ogólnej liczbie głosów.

BB Investment Sp. z o.o. (wraz z podmiotem zależnym)

Zarząd spółki BBI CAPITAL NFI S.A. poinformował zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) o otrzymaniu w dniu 7 maja 2007 roku, od Członka Zarządu Spółki, zawiadomienia przesłanego na podstawie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku nr 183 poz. 1538) o objęciu 14.295.145 akcji BBI Capital NFI po cenie emisyjnej 1,70 zł przez BB Investment Sp. z o.o. (wraz z podmiotami zależnymi) w związku ze złożeniem zapisu podstawowego w ramach wykonania prawa poboru akcji serii B. Aktualnie liczba posiadanych akcji BBI Capital NFI S.A. przez BB Investment Sp. z o.o. wraz z podmiotem zależnym wynosi 21 437 145, co stanowi łącznie 50,45% udziału w kapitale zakładowym Funduszu i daje prawo do 21 437 145 głosów.

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 7 maja 2007 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od Prezesa Zarządu Spółki, o kupnie 100.000 akcji Funduszu po cenie emisyjnej 1,70 zł, w związku ze złożeniem zapisu podstawowego w ramach wykonania prawa poboru akcji serii B. Obecnie Prezes Zarządu Pan Dawid Sukacz posiada 150 000 akcji Funduszu.

W dniu 7 maja 2007 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Spółki, o kupnie 16.000 akcji Funduszu po cenie emisyjnej 1,70 zł, w związku ze złożeniem zapisu podstawowego w ramach wykonania prawa poboru akcji serii B. Obecnie Członek Zarządu Pan Piotr Karmelita posiada 25 000 akcji Funduszu.

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

Po II kwartałach 2007 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 10 852 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 2 056 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 75,0 mln zł w tym 65,0 mln zł z sprzedaży produktów, wyższe o 10 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 1,2 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 0,3 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 59,1 mln zł, wyższe o 5,5 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 24,6 mln zł, wyższy o 12,4 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk z działalności operacyjnej 14,6 mln zł, wyższy o 11,2 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk brutto 14,4 mln zł, wyższy o 11,1 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2007 r wynosiły 34,4 mln zł, większe o 15,5 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycją należności są należności z tytułu dostaw i usług 14,7 mln zł, w porównaniu z 12,9 mln zł w poprzednim okresie.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2007 r wynosiły 16,9 mln zł i są wyższe o 0,5 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

W II kwartale 2007 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

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 II kwartale 2007 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, o transakcjach przekraczających równowartość kwoty 500 000 euro.

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

W wyniku zakończenia likwidacji i wypłaty ostatecznej kwoty likwidacyjnej WZF Foton S.A. w likwidacji zobowiązanie pozabilansowe z tytułu otrzymanej zaliczkowej sumy likwidacyjnej w kwocie 5 839 tys. zł. wygasło.

11. Portfel inwestycyjny Emitenta

11.1. 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	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nie notowane	42	-	-	-

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

Spółki stowarzyszone	3	-	-	-
w tym: notowane	1	-	-	-
nie notowane	2	-	-	-

Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	9	-	-	-
w tym: notowane	4	7	3	-
nie notowane	5	-	-	-

Sprzedaż spółek w II kwartale 2007 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	458	458
Spółki stowarzyszone	-	-
Portfel mniejszościowy	2 973	571
Pozostałe jednostki krajowe		

11.2. Inwestycje w II kwartale 2007 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	1 838	
Portfel mniejszościowy	18 768	
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		

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

Przychody z inwestycji w II kwartałach 2007 roku wyniosły 1 490 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 775 tys. zł, odpis aktualizujący z wyceny akcji mniejszościowych zaklasyfikowanych do obrotu 6 177 tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji mniejszościowych 1 192 tys. zł, zysk z likwidacji majątku WZF Foton S.A. w likwidacji 458 tys. zł, koszty operacyjne 2 303 tys. zł. Zysk netto Funduszu za II kw. 2007 roku wyniósł 7 789 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 29 czerwca 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,7658 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2006 z dnia 29.06.2007 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 (3,8486 zł / EURO).

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

W dniu 26 kwietnia 2007 roku ZWZ Spółki Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie dokonało podziału zysku za rok 2006. Zysk netto za 2006 rok w wysokości 1 280 570,92 zł podzielony został w następujący sposób:

- a) kwotę 1 140 016,00 PLN przeznaczyło do podziału między akcjonariuszy, którym przysługiwały akcje w dniu 26 kwietnia 2007 roku,
- b) pozostałą kwotę 140 554,92 PLN przeznaczyło na kapitał zapasowy spółki,
- c) dzień prawa do dywidendy ustalono na 15 maj 2007 rok, jako termin wypłaty dywidendy.

BBI Capital NFI S.A. otrzymał 1 105 564,00 PLN dywidendy od Iławskich Zakładów Naprawy Samochodów S.A.

W dniu 7 maja 2007 roku Fundusz otrzymał od Raiffeisen Investment Polska S.A. informację o przyznaniu wyłączności negocjacyjnej w procesie sprzedaży akcji ZUK ELZAB S.A. ("ELZAB") będących własnością MWCR S.p.A. w likwidacji.

Realizacja transakcji uzależniona jest od następujących zdarzeń:

- 1) przeniesienia akcji ZUK ELZAB S.A. będących w bezpośrednim posiadaniu MWCR S.p.A. w likwidacji do spółek celowych,
- 2) spółki celowe w momencie transakcji będą właścicielami 823.011 akcji zwykłych i 107.314 akcji uprzywilejowanych ELZAB S.A., które stanowią 57,65% kapitału oraz 61,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3) cena za 100% udziałów spółek celowych, o których mowa powyżej wyniesie 36.500.000 złotych, przy założeniu, że spółki celowe, które będą właścicielami akcji ELZAB S.A. nie są obciążone żadnymi zobowiązaniami,

Wyłączność negocjacyjna w procesie sprzedaży akcji ZUK Elzab S.A. przyznana BBI Capital NFI S.A. została przedłużona do dnia 31 lipca 2007 roku z zastrzeżeniem, iż wyłączność nie może wygasnąć wcześniej niż w dniu następującym po dniu wydania decyzji odnośnie przedmiotowej transakcji przez Sędziego Komisarza prowadzącego postępowanie likwidacyjne.

W dniu 6 sierpnia 2007 roku BBI Capital NFI S.A. zawarł 3 warunkowe umowy sprzedaży udziałów (dalej jako "Umowy") ze spółką MWCR S.p.A. w likwidacji (dalej jako "MWCR") z siedzibą w Mediolanie.

Warunkiem podpisania Umów było uzyskanie przez MWCR zgody Sędziego Komisarza na zbycie udziałów, o którym Fundusz informował w Raporcie bieżącym NR 60/2007 z dnia 3 czerwca 2007 roku.

Przedmiotem Umów jest 100% udziałów w spółkach Relpol 1 Sp. z o.o., Relpol 2 Sp. z o.o. i Relpol 5 Sp. z o.o., których jedynym właścicielem jest MWCR za łączną cenę 4.224.760,00 (cztery miliony dwieście dwadzieścia cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt) złotych. Spółki Relpol 1 Sp. z o.o., Relpol 2 Sp. z i Relpol 5 Sp. z o.o. posiadają łącznie 105.619 akcji uprzywilejowanych ZUK ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, stanowiących 6,55% kapitału akcyjnego i dających prawo do 23,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Warunkami zawieszającymi transakcji są:

1) uzyskanie przez Fundusz zgody (zezwolenia) Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji albo bezskutecznego upływu przewidzianego prawem terminu do wydania tego zezwolenia albo umorzenia postępowania z uwagi na nie podleganie obowiązkowi zgłoszenia zamiaru koncentracji,

2) przeniesienia przez MWCR wszystkich posiadanych bezpośrednio akcji spółki ZUK ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, tj. 824.706 akcji (w tym: 823.011 akcji na okaziciela oraz 1.695 akcji imiennych uprzywilejowanych stanowiących 51,11% kapitału zakładowego oraz dających prawo do 37,56% głosów na WZA) na spółkę RELPOL 5 Sp. z o.o. poprzez umowę sprzedaży akcji zawartą poza rynkiem regulowanym, za łączną cenę 32.988.240,00 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście czterdzieści),

3) udzielenia przez Fundusz pożyczki spółce RELPOL 5 Sp. z o.o. na nabycie akcji spółki ZUK ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, tj. 824.706 akcji (w tym: 823.011 akcji na okaziciela oraz 1.695 akcji imiennych uprzywilejowanych) należących do MWCR.

Po spełnieniu się powyższych warunków nastąpi przejście udziałów na Fundusz.

W przypadku odstąpienia przez Fundusz od Umów lub niezapłacenia za udziały w terminie określonym w Umowach Fundusz zobowiązany będzie do zapłacenia MWCR kwoty równej kwocie ogółu kosztów jakie MWCR do chwili wygaśnięcia umów poniósł w związku ze zorganizowaniem i przeprowadzeniem procedury dotyczącej zbycia akcji ZUK ELZAB S.A.

W dniu 7 maja 2007 roku Fundusz zawarł Umowę objęcia akcji ze Spółką Korporacja Budowlana KOPAHAUS S.A. z siedzibą w Barlinku. W wyniku zawarcia umowy w dniu 8 maja 2007 r Fundusz dokonał objęcia 1 495 000 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej 6,69 zł (sześć złotych 69/100) za 1 akcję, o łącznej wartości 10 001 550,00 (dziesięć milionów tysiąc pięćset pięćdziesiąt złotych). Akcje serii C stanowią 13,01% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 9,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Rejestracja podwyższenia kapitału akcji serii C nastąpiła 30 maja 2007 roku.

Objęcie akcji Korporacji Budowlanej KopaHaus S.A. stanowi inwestycję o charakterze pre-ipo. Główny udziałowiec KopaHaus S.A. zobowiązał się, w zawartej umowie inwestycyjnej, do wprowadzenia akcji spółki do obrotu giełdowego najpóźniej do dnia 31 grudnia 2007 roku. Dodatkowo główny udziałowiec zobowiązał się, że cena emisyjna akcji nowej emisji oferowanej w publicznym obrocie nie będzie niższa niż 8,09 zł za 1 akcję.

W przypadku gdyby nie zostały spełnione powyższe warunki brzegowe dotyczące terminu emisji oraz minimalnej ceny emisyjnej BBI Capital NFI będzie miało prawo zażądać od

głównego udziałowca odkupu akcji KopaHaus będących w posiadaniu BBI Capital NFI po cenie 8,09 zł za 1 akcję.

Zgodnie ze złożonym zleceniem kupna z dnia 10 maja 2007 roku, w dniu 11 maja 2007 BBI Capital NFI S.A. dokonał na rynku niepublicznym, zakupu 25.500 (dwudziestu pięciu tysięcy pięćset sztuk) akcji serii "A" spółki pod firmą: "Orzeł Biały SA, po cenie 162,00 zł (sto sześćdziesiąt dwa złote 00/100) za akcję. Wartość transakcji wyniosła 4.172.310,00 zł (cztery miliony sto siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta dziesięć złotych 00/100).

W dniu 22 maja 2007 roku Fundusz zawarł Umowę Inwestycyjną ze Spółką Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia umowy Fundusz w dniu 23 maja 2007 roku objął 2 082 nowoutworzone udziały o wartości nominalnej 50 złotych każdy i cenie emisyjnej 883 (osiemset osiemdziesiąt trzy złote), o łącznej wartości 1.838.406 złotych. Zgodnie z postanowieniami umowy, w dniu 22 maja 2007r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 100.000,00 złotych o kwotę 104 100,00 złotych poprzez utworzenie 2 082 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy i cenie emisyjnej 883 złote z przeznaczeniem do objęcia przez Fundusz. Rejestracja podwyższenia kapitału 2 082 udziałów nastąpiła 28 czerwca 2007 roku.

BBI Capital NFI S.A. realizując powyższą inwestycję objął 51% udziałów w kapitale Spółki. Fundusz zamierza zgodnie z postanowieniami umowy w przeciągu 6-ciu miesięcy od podpisania umowy, po potwierdzeniu realizacji przez Spółkę zatwierdzonego Biznes Planu, zainwestować kolejne 684 000 złotych obejmując 19% udziałów w kapitale Spółki, co pozwoli na osiągnięcie 70% udziałów w kapitale Spółki.

Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o. jest spółką, zajmującą się VoIP czyli tanią telefonią opartą na przesyłaniu głosu za pomocą Internetu, realizowaną przy pomocy słuchawek komórkowych wyposażonych w szerokopasmowy dostęp do internetu w technologii WiFi i/lub UMTS. MTI oferuje w pełni funkcjonalną telefonie mobilną w technologii UMA z tą jednak różnicą iż nie jest ona związana z żadnym operatorem komórkowym. Jako pierwsza na rynku firma oferuje płynny roaming pomiędzy sieciami WiFi i 3G.

W dniu 25 maja 2007 roku BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Inwestycyjną ze Spółką AWBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce -Zawierciu (dalej jako spółka AWBUD 1), spółką "Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce (dalej jako spółka AWBUD 2) oraz Wspólnikami będącymi osobami fizycznymi.

W wyniku zawarcia umowy oraz po podjęciu stosownych uchwał między innymi w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego przez Zgromadzenie Wspólników spółki AWBUD 1 i AWBUD 2 w dniu 25 maja 2007 r Fundusz dokona objęcia:

4.252 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki AWBUD 1, o wartości nominalnej 100 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 425.200 PLN oraz zobowiązań

się w ciągu 2 dni roboczych pokryć udziały wkładem pieniężnym w wysokości 6.000.000 PLN, co po wpisie podwyższenia kapitału zakładowego stanowić będzie 19,23% w kapitale zakładowym spółki AWBUD 1 oraz 19,23% głosów na zgromadzeniu wspólników AWBUD 1

oraz

6.987 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki AWBUD 2, o wartości nominalnej 100 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 698.700 PLN oraz zobowiązał się w ciągu 2 dni roboczych pokryć udziały wkładem pieniężnym w wysokości 6.000.000 PLN, co po wpisie podwyższenia kapitału zakładowego stanowić będzie 19,23% w kapitale zakładowym spółki AWBUD 2 oraz 19,23% głosów na zgromadzeniu wspólników AWBUD 2.

Celem Stron jest skonsolidowanie działalności AWBUD 1 oraz AWBUD 2, w taki sposób, aby BBI oraz Wspólnicy będącymi osobami fizycznymi kontrolowali jeden wspólny podmiot ("Spółka Holdingowa"), który posiadałby udziały w jednej lub więcej spółkach zależnych.

Zgodnie z warunkami Umowy, jeżeli do dnia 30 czerwca 2008 r. dojdzie do skutku IPO (zamknięcie subskrypcji dla ostatniej z obu spółek lub odpowiednio Spółki Holdingowej przy wycenie obu spółek lub odpowiednio Spółki Holdingowej nie niższej niż kwota 101.000.000 PLN powiększona o 25% rocznie lub Połączenie (wpisanie do właściwego rejestru odpowiednio spółki przejmującej albo spółki nowo zawiązanej przy wycenie obu Spółek łącznie albo odpowiednio Spółki Holdingowej nie niższej niż kwota 110.000.000 PLN powiększona o 25% rocznie liczony od dnia 30 czerwca 2007r.) lub do dnia 30 września 2008 r. dojdzie do skutku Inna Transakcja (zawarcie umowy sprzedaży przy wycenie udziałów obu Spółek łącznie albo odpowiednio Spółki Holdingowej nie niższej niż kwota 101.000.000 PLN powiększona o 25% rocznie liczony od dnia 30 czerwca 2007 roku), BBI zobowiązuje się:

(1) w przypadku dojścia do skutku do dnia 30 czerwca 2008 r. IPO, BBI zobowiązuje się zbyć na rzecz Wspólników 1.633 udziały AWBUD 1 za łączną cenę 163.405 zł (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięć złotych) oraz 2 686 udziałów AWBUD 2 za łączną cenę 268.512 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwanaście złotych) albo według wyboru Wspólników BBI zobowiązuje się zapłacić na rzecz Wspólników kwotę równą 7.463.900 zł (siedem milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset złotych) powiększoną o 25% rocznie liczony od dnia 30 czerwca 2007 r.,

albo

(2) w przypadku dojścia do skutku do dnia 30 czerwca 2008 r. Połączenia, BBI zobowiązuje się zbyć na rzecz Wspólników 1.633 udziały AWBUD 1 za łączną cenę 163.405 zł (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięć złotych) oraz 2 686 udziałów AWBUD 2 za łączną cenę 268.512 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwanaście złotych) albo według wyboru Wspólników BBI zobowiązuje się zapłacić na rzecz Wspólników kwotę równą 8.129.000 zł (osiem milionów sto dwadzieścia dziewięć

tysięcy złotych) powiększoną o 25% rocznie liczony od dnia 30 czerwca 2007 r.,
albo

(3) w przypadku dojścia do skutku do dnia 30 września 2008 r. Innej Transakcji BBI zobowiązuje się zapłacić Wspólnikom łączną kwotę równą 7.463.900 zł (siedem milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset złotych) powiększoną o 25% rocznie (procent składany) liczony od dnia 30 czerwca 2007 r.

W dniu 29 maja 2007 roku BBI Capital NFI S.A. zawarł Warunkową Umowę sprzedaży udziałów ze Spółką " MOSTOSTAL-EXPORT SA" z siedzibą w Warszawie przy udziale INFRABUD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest 100 udziałów po 500,00 PLN każdy oraz 68.174 udziały, po 500 PLN każdy, INFRABUD Sp. z o.o., której jednym właścicielem jest Mostostal, które po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany umowy Spółki przejdą na BBI CAPITAL NFI S.A. za cenę w wysokości 329,31 (trzysta dwadzieścia dziewięć 31/100) złote za każdy udział, tj. łącznie za cenę 22.483.500,00 (dwadzieścia dwa miliony trzysta trzy tysiące pięćset) złotych.

Obecnie Mostostal jest właścicielem udziałów INFRABUD Sp. z o.o. w Warszawie, której kapitał zakładowy wynosi na dzień zawarcia Umowy wynosi 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i jest podzielony na 100 (sto) udziałów po 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników "INFRABUD" Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy uchwałą z dnia 21 maja 2007 r. o kwotę 34.087.000,00 (trzydzieści cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy) złotych i ustanowiło nowe 68.174 (sześćdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) udziały po 500,00 (pięćset) złotych każdy udział, które Mostostal objął i pokrył aportem w postaci 743.450 (siedemset czterdzieści trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt) akcji spółki publicznej Zakład Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. z siedzibą w Tychach.

Umowa jest zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

- 1) zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki;
- 2) uzyskania przez Fundusz zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie udziałów;
- 3) posiadania przez Spółkę akcji ZEG w ilości 743.450 (siedemset czterdzieści trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt) w stanie wolnym od obciążeń, w dniu przejścia udziałów.

Po spełnieniu się powyższych warunków nastąpi przejście udziałów na Fundusz.

Fundusz w dniu zawarcia Umowy tytułem zaliczki zapłaci 3.000.000,00 PLN spółce Mostostal. Ostatecznie rozliczenie transakcji nastąpi w ciągu 7 dni od uzyskania przez Fundusz zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie udziałów.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, jeżeli Sąd nie zarejestruje podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki do dnia 31 lipca 2007 r., Fundusz może od umowy odstąpić po wyznaczeniu spółce Mostostal dodatkowego czternastodniowego terminu i uprzedzeniu, że z jego bezskutecznym upływem będzie uprawniony do odstąpienia od umowy.

W wypadku odstąpienia przez Fundusz od umowy, Mostostal w ciągu 7 dni zwróci BBI Capital NFI SA wpłaty dokonane z tytułu zawarcia niniejszej umowy.

Jeżeli Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie wyda zgody do dnia 31 lipca 2007 r., Mostostal może od umowy odstąpić, po wyznaczeniu Funduszowi dodatkowego czternastodniowego terminu i uprzedzeniu, że z jego bezskutecznym upływem będzie uprawniony do odstąpienia od umowy.

W dniu 15 czerwca 2007 roku Fundusz otrzymał od spółki MOSTOSTAL-EXPORT S.A. Postanowienie Sądu Rejonowego w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 maja 2007 r o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego i zmianie umowy spółki INFRABUD Sp. z o.o. Zarejestrowanie przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego i zmiana Umowy Spółki INFRABUD Sp. z o.o. stanowiło jeden z warunków zawieszających przejście udziałów na Fundusz.

W dniu 1 sierpnia 2007 roku BBI Capital NFI S.A. otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta wyrażającą zgodę na nabycie 100% udziałów w spółce INFRABUD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Oznacza to, że spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające umowy zawartej pomiędzy Funduszem, jako kupującym, a spółką Mostostal Export S.A. jako sprzedającym.

W dniu 30 maja 2007 roku Fundusz otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 maja 2007r o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę 2.832.915,40 złotych. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 28.329.154 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złoty każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym, kapitał zakładowy Funduszu wynosi 4.249.373,10 zł złotych i dzieli się na:

- 14.164.577 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,

- 28.329.154 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,

dających prawo do 42 493 731 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto została zarejestrowana zmiana Art.9 ust.1 Statutu Funduszu, uchwalona przez NWZ BBI CAPITAL NFI S.A. w dniu 9 lutego 2007 roku.

W dniu 6 czerwca 2007 roku BBI Capital NFI S.A. otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA z dnia 6 czerwca 2007 roku. W Komunikacie poinformowano, że w dniu 12 czerwca 2007 roku nastąpi rejestracja 28.329.154 akcji zwykłych na okaziciela serii B pod kodem "PLNFI0700018" na kontaktach uczestników KDPW spółki BBI CAPITAL NFI S.A.

W związku z powyższym pod kodem "PLNFI0700018" łączna liczba akcji po rejestracji wyniesie 42.493.731 akcji na okaziciela. Przedmiotowa rejestracja akcji nastąpiła w systemie depozytowo-rozliczeniowym poprzez przejęcie dotychczas zarejestrowanych Praw do Akcji (PDA) oznaczonych kodem "PLNFI0700042".

W dniu 26 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza BBI Capital NFI S.A. działając na podstawie rozdziału 4 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała spółkę "PKF Consult Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2007.

W dniu 26 czerwca 2007 roku rada nadzorcza BBI Capital NFI S.A. powołała Pana Macieja Dziewolskiego na stanowisko Członka Zarządu Funduszu.

W dniu 5 lipca 2007 roku Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło sprawozdanie finansowe BBI Capital NFI S.A. za 2006 rok oraz zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BBI Capital NFI S.A. za 2006 rok. Zysk netto BBI Capital NFI S.A. za 2006 rok w wysokości 2 407 074,14 zł (słownie: dwa miliony czterysta siedem tysięcy siedemdziesiąt cztery 14/100) złotych został przeniesiony na kapitał zapasowy.

W dniu 3 lipca 2007 r Pełnomocnik BBI Capital NFI S.A., działając na mocy stosownego umocowania podpisał akt założycielski spółki pod firmą "BBI Seed Fund Sp. z o.o. Spółka BBI Capital NFI S.A. objęła 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy i o łącznej wysokości udziałów 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i tym samym posiada pełną (100 %) kontrolę nad utworzoną spółką. Utworzona spółka "BBI Seed Fund Sp. z o.o." podejmie działalność związaną z inwestycjami kapitałowymi.

BBI Capital NFI S.A. zgodnie ze złożonym zleceniem kupna z dnia 25 lipca 2007 roku, w dniu 26 lipca 2007 dokonał na rynku niepublicznym, zakupu 1.225 (jeden tysiąc dwieście dwadzieścia pięć sztuk) obligacji zamiennych serii "A" spółki pod firmą: "TMB SA, po cenie 2 010,00 zł (dwa tysiące dziesięć złotych 00/100) za obligację. Wartość transakcji wynosiła 2 468 406,00 zł (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześć złotych 00/100), co stanowi 3,49 % aktywów netto BBI Capital NFI S.A.

W dniu 8 sierpnia 2007 r BBI Capital NFI S.A. powołał spółkę pod firmą "BBI Seed Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna" z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje zostały w całości objęte i pokryte przez BBI Capital NFI S.A., który objął 500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda, po cenie emisyjnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł i łącznej cenie emisyjnej 50.000 zł. Jedyńm komplementariuszem Spółki, reprezentującym Spółkę, odpowiedzialnym bez ograniczeń wobec wierzycieli i prowadzącym jej sprawy jest BBI Seed Fund Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, podmiot z wyłącznym udziałem BBI

Capital NFI S.A., z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 zł. Utworzona spółka "BBI Seed Fund Sp. z o.o." podejmie działalność związaną z inwestycjami w projekty na wczesnym etapie rozwoju.

W dniu 8 sierpnia 2007 roku Fundusz zawarł 3 Umowy Sprzedaży Akcji "Iławskich Zakładów Naprawy Samochodów S.A." (dalej jako "IZNS"), będących własnością Funduszu.

1) umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy BBI Capital NFI S.A. ("Sprzedający"), a Blumerang Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ("Kupujący"). Przedmiotem umowy jest 25.326 sztuk akcji na okaziciela spółki IZNS, stanowiących 8,89% kapitału zakładowego IZNS i dających prawo do 8,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu IZNS. Cena sprzedaży wynosi 888.700,35 zł, z terminem płatności do dnia 13 sierpnia 2007 r. Przeniesienie własności akcji nastąpi z chwilą zapłaty przez Kupującego pełnej ceny sprzedaży oraz ich wydania Kupującemu, w terminie 3 dni roboczych od dnia zapłaty.

2) umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy BBI Capital NFI S.A. ("Sprzedający"), a osobą fizyczną ("Kupujący"). Przedmiotem umowy jest 25.326 sztuk akcji na okaziciela spółki IZNS, stanowiących 8,89% kapitału zakładowego IZNS i dających prawo do 8,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu IZNS. Cena sprzedaży wynosi 888.700,35 zł, z terminem płatności do dnia 13 sierpnia 2007 r. Przeniesienie własności akcji nastąpi z chwilą zapłaty przez Kupującego pełnej ceny sprzedaży oraz ich wydania Kupującemu, w terminie 3 dni roboczych od dnia zapłaty.

3) umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy BBI Capital NFI S.A. ("Sprzedający"), a Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ("Kupujący"). Przedmiotem umowy jest 66.769 sztuk akcji na okaziciela spółki IZNS, stanowiących 23,49% kapitału zakładowego IZNS i dających prawo do 23,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu IZNS. Cena sprzedaży wynosi 2.342.937,28 zł, z terminem płatności do dnia 13 sierpnia 2007 r. Przeniesienie Akcji nastąpi z chwilą zapłaty przez Kupującego pełnej ceny sprzedaży oraz ich wydania Kupującemu, w terminie 3 dni roboczych od dnia zapłaty.

Łącznie Fundusz zbył 117.421 akcji IZNS, stanowiących 41,20% kapitału zakładowego IZNS i dających prawo do 41,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu IZNS, za łączną cenę 4.120.337,98 zł. Wartość księgowa zbywanych akcji wynosiła 1.490.000 zł.

Jednocześnie podmioty, które nabyły akcje IZNS zobowiązały się do objęcia nowej emisji akcji za kwotę 2.000.130,00 zł. Po objęciu akcji nowej emisji podmioty te będą posiadały łącznie akcje stanowiące 51% kapitału zakładowego i dające prawo do 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu IZNS.

Celem transakcji jest wprowadzenie do IZNS inwestorów, którzy skoncentrują się na wzroście wartości spółki poprzez zwiększenie skali działania, w tym także poprzez konsolidację rynku, na którym działa IZNS.

Po sprzedaży akcji i planowanym podwyższeniu kapitału IZNS, Fundusz będzie posiadał akcje stanowiące 46,48% kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do 46,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu IZNS.

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 trzecim kwartale 2007 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek, jak również przychody uzyskane ze zbycia akcji spółek mniejszościowych;
- koszty działania funduszu, które powinny kształtować się na poziomie kosztów II kw. 2007 roku.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółki stowarzyszonej w trzecim 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 2007 rok i jego poszczególne kwartały.