

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO AKTYWÓW

Nota 1A

NALEŻNOŚCI	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
b. należności od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe	5	17
f. należności od pozostałych jednostek	147	2 800
Należności (netto), razem	152	2 817
g. odpisy aktualizujące	15 755	15 789
Należności (brutto), razem	15 907	18 606

Nota 1B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
b. należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (według tytułów):	5	17
- dywidenda	5	17
f. należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (według tytułów):	147	2 800
- z tytułu odsetek	0	63
- z tytułu podatków	119	258
- pozostałe	28	2 479
Należności krótkoterminowe (netto), razem	152	2 817
g. odpisy aktualizujące	15 755	15 789
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	15 907	18 606

Nota 1D

NALEŻNOŚCI O OKRESIE SPŁATY DO DNIA BILANSOWEGO	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. do 1 miesiąca	140	63
b. powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	7	2 637
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	100
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e. powyżej 1 roku	1 181	0
f. należności dla których termin spłaty upłynął	14 574	15 806
Należności (brutto), razem	15 907	18 606
g. odpisy aktualizujące	15 755	15 789
Należności (netto), razem	152	2 817

Nota 1E

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Stan na początek okresu	15 789	17 855
a. zwiększenia (z tytułu)	34	1 131
- pozostałe rezerwy na należności	34	1 131
b. zmniejszenia (z tytułu)	68	3 197
- spłaconej należności	68	3 197
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	15 755	15 789

Nota 1F

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	152	2 817
Należności , razem	152	2 817

Nota 1G

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. Pozostałe należności krótkoterminowe (według tytułów):	139	2 737
- pdop	118	258
- od odbiorców, dostawców	21	486
- od biur maklerskich	0	1 993
Pozostałe należności, razem	139	2 737

Saldo należności brutto na dzień 30 września 2005 roku wyniosło 15.907 tys. zł i obejmowało kwotę 14.574 tys. zł należności, dla których termin spłaty upłynął. Utworzone rezerwy na należności to 15.755 tys. zł. Należności sporne nie wystąpiły.

Nota 2A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	974	30 897
b. inne środki pieniężne	4	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	978	30 899

Nota 2B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	978	30 899
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	978	30 899

Nota 4A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. środki trwałe, w tym:	3	21
- urządzenia techniczne i maszyny	3	11
- środki transportu	0	9
- inne środki trwałe	0	1
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3	21

Nota 4B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. własne	3	21
Środki trwałe bilansowe, razem	3	21

Nota 5A

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	50	18
- ubezpieczenie	26	18
- opłata za notowanie akcji na GPW	14	0
- inne	10	0
Innw rozliczenia międzyokresowe, razem	50	18

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ZOBOWIĄZAŃ I REZERW

Nota 8A

ZOBOWIĄZANIA	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
b. zobowiązania krótkoterminowe	697	4 340
Zobowiązania, razem	697	4 340

Nota 8B

ZOBOWIĄZANIA	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
f. zobowiązania wobec pozostałych jednostek	697	4 340
Zobowiązania, razem	697	4 340

Nota 8C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
f. pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (według tytułów):	697	4 340
- z tytułu podatków i ubezpieczeń	23	33
- wobec dostawców	82	10
- wobec firmy zarządzającej	458	1 244
- z tytułu nie przekazanych akcji	133	1 979
- pozostałe	1	1 074
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	697	4 340

Nota 8D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, z podziałem na zobowiązania o okresie wymagalności od dnia bilansowego:	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. do 1 miesiąca	697	4 340
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	697	4 340

Nota 8E

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	697	4 340
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	697	4 340

Nota 8F

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (według tytułów):	1	1 074
- pozostałe	0	1 074
- wobec pracowników	1	0
Pozostałe zobowiązania, razem	1	1 074

Nota 9.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	73	517
- audyt	73	97
- wynagrodzenia - wypłacone w 2005 roku	0	420
Rozliczenia międzyokresowe, razem	73	517

Nota 10A

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 162	918
a) odniesionej na wynik finansowy	1 162	918
2. Zwiększenia	981	2 165
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	981	2 165
- odsetki od lokat i pozostałe odsetki	0	1 296
- wycena dłużnych pap.wart.	981	869
3. Zmniejszenia	1 777	1 921
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 777	1 921
- odsetki od lokat i pozostałe odsetki	0	1 177
- wycena dłużnych pap.wart.	1 777	744
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	366	1 162
a) odniesionej na wynik finansowy	366	1 162

Na dzień 30 września 2005 roku zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu powstania dodatnich różnic przejściowych wyniosły 981 tys. zł, zaś zmniejszenia stanu rezerwy wyniosły 1.777 tys. zł.

Noty do kapitału własnego

Nota 12.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY							
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	zwykłe	na okaziciela	1 000 000	100	1995-03-31		
	zwykłe	na okaziciela	32 000 000	3 200	1995-09-08		
	zwykłe	na okaziciela	1 000 000	100	1996-02-03		
	zwykłe	na okaziciela	500 000	50	1996-05-06		
	zwykłe	na okaziciela	400 000	40	1996-06-03		
	zwykłe	na okaziciela	100 000	10	1996-06-05		
Umorzenie 1996 r.			(3 973 815)	(397)	1996-12-19		
Umorzenie 1997 r.			(255 106)	(26)	1997-11-17		
Umorzenie 1998 r.			(313 038)	(31)	1998-11-24		
Umorzenie 1999 r.			(401 917)	(40)	1999-11-18		
Umorzenie 2003 r.			(7 512 989)	(752)	2003-12-18		
							2001-10-24
Liczba akcji razem			22 543 135				
Kapitał zakładowy razem				2 254			
Wartość nominalna 1 akcji = 10 groszy							

Na dzień 30.09.2005 Fundusz posiadał łącznie 18.034.507 akcji własnych, co stanowi 80% kapitału zakładowego spółki. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu na dzień 30 września 2005 roku:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość nom.akcji	Udział w kap.zakł.i głosach na WZ
1. CA IB Fund Management S.A.	2.502.234	250.223,40 zł	11,10%
2. NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	18.034.507	1.803.450,70 zł	80,00%
3. Pozostali	2.006.394	200.639,40 zł	8,90%
RAZEM:	22.543.135	2.254.313,50 zł	100,00%

Nota 14.

KAPITAŁ ZAPASOWY	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
d. korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu	111 374	111 374
e. inny	206 831	170 566
Kapitał zapasowy, razem	318 205	281 940

Nota 15A

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
b. z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	462	462
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	462	462

Nota 15B

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. udziałów wiodących	159	159
d. akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	303	303
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem	462	462

Nota 17A

ZREALIZOWANY ZYSK (NIEPOKRYTA STRATA) Z LAT UBIEGLYCH	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. zrealizowany zysk	36 499	6 179
Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	36 499	6 179

Nota 17B

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGLYCH	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. niezrealizowany zysk	0	0
b. niezrealizowana strata	(7 672)	(5 674)
Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	(7 672)	(5 674)

Reklasyfikacja nie zrealizowanych zysków (strat) z lat ubiegłych w zyski (straty) zrealizowane:
- sprzedaż pakietów wiodących, mniejszościowych, pozostałych i dłużnych papierów wartościowych.
Zrealizowane straty 11.143 tys. zł
Zrealizowane zyski 39.951 tys. zł
Saldo zmian: 28.807 tys. zł.

Nota 18A

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. zrealizowany zysk	16 673	29 537
b. zrealizowana strata	0	0
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	16 673	29 537

Nota 18B

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
a. niezrealizowany zysk	11 170	58 646
b. niezrealizowana strata	(4 517)	(24 145)
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	6 653	34 501

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 22.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW)	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	2
d) inne	453	301
Pozostałe przychody operacyjne, razem	472	303

Nota 24.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW)	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
c) utworzone rezerwy	0	(1 120)
d) inne	(37)	(23)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(37)	(1 143)

Nota 25.

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
1. Rezerwy (według tytułów):	0	97
- wycena	0	97
2. Odpisy aktualizujące (według tytułów):	133	8 266
- trwała utrata wartości	133	8 266
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	133	8 363

Nota 26A

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
a. zrealizowane zyski z inwestycji	18 228	8 285
b. zrealizowane straty z inwestycji	(1 987)	(766)
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	16 241	7 519

Nota 26B

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
a. zrealizowane zyski z inwestycji	2 004	708	0	0	0	13 132	2 384	0	0	18 228
b. zrealizowane straty z inwestycji	-10	-290	0	0	0	-1 687	0	0	0	-1 987

Przychody ze sprzedaży na dzień 30.09. 2005 roku wyniosły:

- spółki wiodące: 8.548 tys. zł,
- spółki mniejszościowe: 8.522 tys. zł,
- pozostałe spółki: 76.592 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe: 1.205.757 tys. zł.

RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY: 1.299.419 tys. zł.

Koszty na dzień 30.09.2005 roku wyniosły:

- spółki wiodące: 4.712 tys. zł,
- spółki mniejszościowe: 13.755 tys. zł,
- pozostałe spółki: 35.213 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe: 1.193.313 tys. zł.

RAZEM KOSZTY SPRZEDANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH: 1.246.993 tys. zł.

Różnice do rachunku zysków i strat wynikają z tytułu zrealizowanego udziału w wyniku finansowym spółek wiodących za dany okres bilansowy, rozwiązanych rezerw spółek wiodących i mniejszościowych w momencie sprzedaży oraz wyceny spółek notowanych oraz dłużnych papierów wartościowych dotyczącej bieżącego okresu sprawozdawczego.

Nota 27A

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
a. niezrealizowane zyski z wyceny	11 157	36 688
b. niezrealizowane straty z wyceny	(4 517)	(21 537)
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	6 640	15 151

Nota 27B

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Udziały w jednostkach zależnych	Udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszone h	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
a) niezrealizowane zyski z wyceny		3 109	0	0	0	7 254	760	34	0	11 157
b) niezrealizowane straty z wyceny		-3 974	0	0	0	-543	0	0	0	-4 517

Nota 30A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
1. Zysk (strata) brutto	24 133	34 902
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(15 697)	(31 205)
- trwale różnice	(19 766)	(26 094)
- przejściowe różnice	4 069	(5 111)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 436	3 697
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 603	702
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 603	702
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 603	702

Nota 30B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2005 (III kwartał rok bieżący)	2004 (III kwartał rok poprzedni)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	796	172
Podatek dochodowy odroczony, razem	796	172

Nota 32.

Pokrycie straty/podział zysku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje o podziale zysku i pokryciu straty. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy przy czym nie zrealizowane zyski netto roku obrotowego nie mogą być przeznaczone do podziału.

Kryterium klasyfikacji przyjętej przy ustalaniu wielkości składających się na zysk (stratę) netto, w tym:

a) zrealizowany zysk(strata) - otrzymane dywidendy, otrzymane należne lub naliczone dochody odsetkowe, zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów, koszty operacyjne okresu sprawozdawczego, utworzone rezerwy oraz bezwynikowe zmiany w aktywach netto;

b) niezrealizowany zysk (strata) - udział w zysku (stracie) netto spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące oraz nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny, które są spowodowane wzrostem (spadkiem) wartości pap. wart. w stosunku do ich wartości na poprzedni dzień bilansowy lub ceny nabycia.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH

Artur Cąkała
Prezes Zarządu

Warszawa, 21 grudnia 2005