

**GRUPA KAPITAŁOWA ZACHODNIEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO NFI S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006 ROKU.**

Skonsolidowany raport półroczny SAF-PSr/2006

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartał narastająco okres od 1.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał narastająco okres od 1.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał narastająco okres od 1.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał narastająco okres od 1.01.2005 do 30.06.2005
I. Przychody z inwestycji	2 625	9 944	673	2 550
II. Wynik z inwestycji netto	68	12 616	17	3 235
III. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	10 074	541	2 583	139
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 142	13 157	2 600	3 373
V. Zysk (strata) brutto	10 142	13 157	2 600	3 373
VI. Zysk (strata) netto	10 515	11 889	2 696	3 048
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 342	5 104	600	1 309
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 555	(6 136)	2 706	(1 573)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	12 897	(1 032)	3 307	(265)
X. Aktywa razem	181 446	143 403	44 875	35 466
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	46 730	4 154	11 557	1 027
XII. Zobowiązania	37 597	2 343	9 298	579
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	125 902	130 488	31 138	32 272
XIV. Kapitał zakładowy	2 135	2 135	528	528
XV. Kapitały mniejszości	8 814	8 761	2 180	2 167
XVI. Liczba akcji	21 347 143	30 056 124	21 347 143	30 056 124
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	12,92	10,28	3,19	2,54
XVIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą* (w zł / EUR)	0,70	0,86	0,17	0,21

Wartość księgową na jedną akcję na dzień 30.06.2006 obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne. Liczba akcji Funduszu pomniejszona o akcje własne będące w posiadaniu spółek grupy kapitałowej wynosiła 9 747 393 .

Wartość księgową na jedną akcję na dzień 31.12.2005 i 30.06.2005 obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne, wartość ta wynosiła odpowiednio 17 976 347 na dzień 31.12.2005 oraz 12 690 829 na dzień 30.06.2005.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 15 021 198 za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 oraz 13 756 585 za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005.

SKONSOLIDOWANY BILANS	NOTY	w tys. zł.		
		stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-12-31 koniec roku 2005	stan na 05-06-30 półrocze 2005
A. Portfel inwestycyjny		897	79 208	81 738
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		617	214	237
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych		0	214	
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		617	0	237
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		280	78 994	81 501
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych		0	15 973	11 100
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		20	20	305
4. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		0	19 312	27 344
5. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych		260	195	378
6. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		0	43 494	42 374
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		0	0	0
B. Należności	1	9 462	52 947	39 532
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		3 225	42 113	22 585
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		0	5 309	13 076
3. Należności z tytułu odsetek		344	4 618	1 828
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0	0	3
5. Pozostałe należności		5 893	907	2 040
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	17 308	4 411	12 230
D. Inne aktywa		153 779	20 119	9 903
1. Wartości niematerialne	3	2 066	5	14
- programy komputerowe		6	5	14
- Wartość firmy		2 060	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4	1 688	1 225	5 061
3. Rozliczenia międzyokresowe		2 964	380	571
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 424	339	373
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		1 540	41	198
4. Pozostałe	5	147 061	18 509	4 257
E. Wartość firmy z wyceny	6	0	0	0
A k t y w a r a z e m		181 446	156 685	143 403
F. Zobowiązania i Rezerwy		46 730		4 154
I. Zobowiązania	7	37 597	1 018	2 343
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		5	27	380
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		10 102	0	0
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń		671	165	263
5. Pozostałe zobowiązania		26 757	826	1 700
6. Fundusze specjalne		62	0	0
II. Rozliczenia międzyokresowe	8	3 536	288	272
1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 536	288	272
1.1. Długoterminowe		3 109	0	0
1.1.1. Krótkoterminowe		427	288	272
III. Rezerwy	9	5 597	2 040	1 539
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 806	1 636	880
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązujące świadczenia pracowników		15	404	287
2.1. Długoterminowe		0	0	0
2.1.1. Krótkoterminowe		15	404	287
3. Pozostałe rezerwy		776	0	372
3.1. Długoterminowe		100	0	0
3.2. Krótkoterminowe		676	0	372
IV. Rezerwa z wyceny	10	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem		46 730	3 346	4 154
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		134 716	153 339	139 249
G. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu		125 902	153 334	130 488
1. Kapitał zakładowy	13	2 135	2 135	2 135
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	14	-76 430	-15 795	-37 100
4. Kapitał zapasowy	15	135 088	126 088	170 582
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	13 010	-2 312	3 633
- akcji i udziałów		13 010	-2 312	3 633
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	9 000	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		41 584	18 963	-20 651
8. Zysk (strata) netto		10 515	15 255	11 889
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
H. Kapitał mniejszości		8 814	5	8 761
I. Razem kapitał własny (G+H)		134 716	153 339	139 249
Wartość księgowa		125 902	153 334	130 488
Liczba akcji funduszu		21 347 143	21 347 143	30 056 124
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		12,92	8,53	10,28

Wartość księgową na jedną akcję na dzień 30.06.2006 obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne. Liczba ta wynosiła 9 747 393.

Wartość księgową na jedną akcję na dzień 31.12.2005 i 30.06.2005 obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne, wartość ta wynosiła odpowiednio 17 976 347 na dzień 31.12.2005 oraz 12 690 829 na dzień 30.06.2005.

POZYCJE POZABILANSOWE	NOTY	w tys. zł.		
		stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-12-31 koniec roku 2005	stan na 05-06-30 półrocze 2005
1. Należności warunkowe		0	0	0
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)				
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)				
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0	0
- nadpłata podatku		0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe		90 532	23	23
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące z tytułu nabycia akcji		14 605		
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe				
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych tytułu nabycia akcji		75 913		
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		14	23	23
- sprawy sądowe		14	23	23
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem		90 532	23	23

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NOTA	w tys. zł.	
		stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-06-30 półrocze 2005
A. Przychody z inwestycji		2 625	9 944
1. Udział w wyniku finansowym netto		0	1 100
1.1. Z tytułu udziałów wiodących		0	933
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0	167
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów		1 543	1 459
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		1 523	1 459
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		20	0
3. Przychody z tytułu odsetek		1 000	7 385
4. Dodatnie różnice kursowe		26	0
5. Pozostałe		56	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	18	8 685	9 805
C. Koszty operacyjne		-9 928	-7 807
1. Koszty działania funduszu		-9 691	-7 416
1.1. Usługi doradztwa finansowego		-416	-527
1.2. Usługi prawne		-748	-318
1.3. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-1 906	-36
1.4. Pozostałe koszty		-6 621	-6 535
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		-237	-391
D. Pozostałe koszty operacyjne	19	-1 314	-685
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	20	0	1 359
F. Wynik z inwestycji netto		68	12 616
G. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	21	10 074	541
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji		408	541
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny		9 666	
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 142	13 157
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0
J. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
K. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
I. Zysk (strata) brutto		10 142	13 157
J. Podatek dochodowy	22	120	-544
a) część bieżąca		-827	-718
b) część odroczone		947	174
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
K. Zysk (strata) mniejszości		-253	724
M. Zysk (strata) netto		10 515	11 889
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		13 881	31 192
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		15 021 198	13 756 585
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (w zł)		0,70	0,86
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			

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 i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 15 021 198 za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 oraz 13 756 585 za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005.

Na dzień 30.06.2006 zanualizowany zysk netto wg MSR wyniósł 13 881 tys. zł.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł.		
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-12-31 koniec roku 2005	stan na 05-06-30 półrocze 2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	153 339	135 168	133 271
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	
b) korekty błędów podstawowych	11 882	981	-519
I. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu na początek okresu (BO)	165 221	136 149	132 752
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu na początek okresu (BO)	153 334	126 871	124 974
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	11 882	490	-259
I. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu na początek okresu (BO)	165 216	127 361	124 715
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	-259
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 135	127 361	124 715
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 135	2 135	2 135
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 135	2 135	2 135
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
2. Akcje własne na początek okresu	-15 795	-31 161	-31 161
2.1. Zmiany akcji własnych	-60 635	15 366	-5 939
a) zwiększenia (z tytułu)	-60 635	-5 939	5 939
- nabycie akcji	-60 635	-5 939	5 939
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	21 305	0
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-76 430	-15 795	-37 100
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	126 088	170 581	170 582
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	9 000	-44 493	0
a) zwiększenia (z tytułu)	9 000	0	0
- zmiana decyzji WZA przeznaczenie na kapitał rezerwowy	9 000	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	44 493	0
- pokrycia straty	0	35 493	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 088	126 088	170 582
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 312	3 810	3 810
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	15 322	-6 122	-177
a) zwiększenia (z tytułu)	15 322	3 315	23
- pozostałe zmiany	6 057	0	0
- wycena nieruchomości	139	0	0
- korekta konsolidacyjna	0	889	23
- wycena akcji nabytych w jednostkach objętych konsolidacją	9 126	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	9 437	200
- sprzedaży udziałów w spółkach	0	0	200
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 010	-2 312	3 633
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 000	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-9 000	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	9 000	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 000	0	0
- zmiana decyzji WZA przeznaczenie na kapitał rezerwowy	9 000	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	9 000	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 963	-18 496	-20 392
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	11 882	0	0
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 845	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	15 255	18 963	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	15 255	18 963	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 516	0	0
- pozostałe zmiany	4 516	0	0
7.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	41 584	18 963	0
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	18 496	20 392
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-490	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	259
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	18 006	20 651
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	20 651
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	18 006	0
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0		20 651
7.2.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	20 651
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	41 584	18 963	-20 651
8. Wynik netto	10 515	15 255	11 889
II. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu na koniec okresu (BZ)	125 902	153 334	130 488
III. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych na początek okresu (BO)	5	8 297	8 297
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	491	-260
IIIa. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych na początek okresu po korekcie(BO)	5	8 788	8 037
1 Zmiany kapitału mniejszości	8 809	-8 783	724
a) zwiększenia (z tytułu)	9 068	0	724
- objęcie konsolidacją dodatkowej jednostki	9 068	0	0
- udział w zysku	0	0	724
b) zmniejszenia (z tytułu)	259	8 733	0
- udział w stracie	253	993	0
- pozostałe zmiany	6	0	0
IV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych na koniec okresu (BZ)	8 814	5	8 761
V. Razem kapitał własny	134 716	153 339	139 249
VI. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	134 716	153 339	139 249

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.zł.	
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-06-30 półrocze 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	32 283	25 996
1. Odsetki	967	5 950
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	18
3. Zbycie udziałów wiodących	11 111	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	99	126
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	3 048
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 971	5 009
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	8 150	210
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	112	410
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	7 873	11 225
- z tytułu świadczenia usług	5 301	
- z tytułu nabycia kontroli nad jednostką	2 572	
- inne wpływy operacyjne Funduszu w tym:	0	7 194
zwrot podatku dochodowego	0	6 587
- inne wpływy operacyjne spółek objętych konsolidacją	0	4 031
II. Wydatki	-29 941	-20 892
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-319	-393
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-728	-227
4. Nabycie udziałów wiodących	-1 944	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-17 796	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-19	-3 175
10. Udzielone pożyczki	-1 280	-6 277
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-325	-814
13. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
14. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-7 530	-10 006
- inne wydatki operacyjne Funduszu w tym:	-1 969	-4 125
podatek dochodowy	0	-656
- inne wydatki operacyjne spółek objętych konsolidacją	-5 561	-5 881
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 342	5 104
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 000	23
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty	200	0
3. Pożyczki	11 800	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	23
- inne wpływy finansowe spółek objętych konsolidacją	0	23
-		
II. Wydatki	-1 445	-6 159
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału		
2. Nabycie akcji własnych	0	-5 947
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-19
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	
5. Spłaty kredytów	0	
6. Spłaty pożyczek	-1 030	
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-204	
8. Odsetki	-37	-113
9. Inne wydatki finansowe	-174	-80
- inne wydatki funduszu	-7	0
- inne wydatki finansowe spółek objętych konsolidacją	-167	-80
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 555	-6 136
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	12 897	-1 032
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 897	-1 032
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 411	13 262
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	17 308	12 230
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Pozycja "zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych" zawiera odsetki od depozytów oraz wycenę krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

W pozycji "bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych" ujęta jest wycena depozytów i krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO ZAPREZENTOWANEGO W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FIANROWYM

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	w tys. zł.									
	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
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	15 973	234	0	0	19 312	195	43 494	0	0	79 208
a. Zwiększenia (z tytułu)	20 889	403	0	0	6 988	289	31 787	0	0	60 356
- zakup	3 146	0	0	0	0	63	29 800	0	0	33 009
- udział w zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena	13 077	403	0	0	6 931	0	1 987	0	0	22 398
- rezerwy (rozwiązanie)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne		0	0	0	57	226	0	0	0	283
-inne korekta wyceny roku ubiegłego	4 666									
b. Zmniejszenia (z tytułu)	36 862	0	0	0	26 300	224	75 281	0	0	138 667
- sprzedaż	0	0	0	0	0	55	24 947	0	0	25 002
- udział w stracie	0	0	0	0	216	0	0	0	0	216
- dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	36 862**		0	0	26 084*	0	0	0	0	62 946
- inne						169	1 077			
- inne wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	0		0	49 257	0	0	49 257
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	637	0	0	0	260	0	0	0	897

* przeklasyfikowane w związku ze zmianą metody konsolidacji z metody praw własności na metodę pełną spowodowaną objęciem kontroli nad jednostką - PZO Investment S.A.

** przeklasyfikowanie akcji Stradom S.A. w związku z przeznaczeniem aktywów do sprzedaży

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

		w tys. zł			
		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące*	wartość bilansowa	-	-	-	36 862
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	15 287
	wartość godziwa	-	-	-	36 862
	wartość rynkowa	-	-	-	36 862
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	-	617	-	20
	wartość według ceny nabycia	-	511	-	1 886
	wartość godziwa	-	617	-	20
	wartość rynkowa	-	617	-	20
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	260
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	260
	wartość godziwa	-	-	-	260
	wartość rynkowa	-	-	-	260
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)	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	0	617	0	37 142
	wartość według ceny nabycia	0	511	0	17 433
	wartość rynkowa	0	617	0	37 142

Z powodu braku transakcji rynkowych szacunek wartości rynkowej spółek nienotowanych nie jest możliwy, przyjmuje się zatem, iż ich wartość godziwa jest odzwierciedleniem wartości rynkowej.

* udziały wiodące w związku z przeznaczeniem ich do sprzedaży prezentowane są w bilansie w pozycji pozostałe aktywa

UDZIAŁY WIODĄCE zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

L.p.	w tys.zł.											
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji /udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji /udziałów	Wartość bilansowa 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 w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	STRADOM S.A.	Częstochowa	produkcja tkanin	407 549	15 287	21 575	36 862	-	64,40%	64,40%	-	-
RAZEM					15 287	21 575	36 862	-			-	-

Zgodnie z MSSF 5 jednostka przeznaczona do sprzedaży Stradom S.A. została wyceniona w wartości bilansowej na dzień zaklasyfikowania do sprzedaży powiększonej o koszt nabycia dodatkowych akcji oraz zobowiązania przypadające na sprzedawane aktywa.

UDZIAŁY WIODĄCE c.d.

Lp.	w tys.zł.																			
	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoter minowe	Należności długotermini nowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny						Zobowiązania					
									w tym:											
									ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowy	wynik finansowy z lat ubiegłych						
1	STRADOM S.A.	41 823	73	35 487	14 237		11 419	78 082	57 733	1 981	-	31 756	6 674	17 274	48	20 306	14 911	5 395		
RAZEM		41 823	73	35 487	14 237	-	11 419	78 082	57 733	1 981	-	31 756	6 674	17 274	48	20 306	14 911	5 395		

Kapitał rezerwowy obejmuje: kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny, akcje własne.

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE I POZOSTAŁE ZAPREZENTOWANE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU

Lp	w tys. zł.							
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	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)
1	Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego i Ogólnego RESBUD S.A.	Rzeszów	Budownictwo ogólne i przemysłowe	260	3,86	3,86	0	0
2	Zakłady Dzierżarskie "Mewa" S.A.	Biłgoraj	Produkcja bielizny	303	3,86	3,86	0	0
3	Zakłady Lniarskie "Orzeł" S.A.	Myslakowice	Produkcja lnu	54	1,54	1,54	0	0
4	Bialskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	20	0,22	0,22	0	0
5	Poznańska Korporacja Budowlana PE-KA-BEX S.A.	Poznań	Budownictwo i produkcja prefabrykatów	0	2,45	2,45	0	0
6	Przedsiębiorstwo Handlu Opalem i Materiałami Budowlanymi S.A.	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	3,86	3,86	0	0
7	Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych S.A.	Rzeszów	wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	1,93	1,93	0	0
8	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	Przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
9	Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A..	Nowy Sącz	Produkcja maszyn i narzędzi dla górnictwa innych dziedzin	0	1,93	1,93	0	0
10	ELEKTROMONTAŻ - 1 Katowice S.A.	Katowice	Wykonywaniu instalacji obciwowych	0	0,69	0,69	0	0
11	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	0	0,18	0,18	0	0
	Razem			637			0	0

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

	w tys.zł.												
L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji /udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji /udziałów	Wartość bilansowa 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 w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska S.A.*	Wrocław	sprzedaż konstrukcji i prace montażowe, sprzedaż usług	stowarzyszona	2506 440	17 574	17 574	0	0	47,77	47,77	0	0
RAZEM						17 574	17 574	-	-			-	

w tys. zł.																				
Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny						Zobowiązania					
									w tym:											
									ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowy	wynik finansowy z lat ubiegłych						
1	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
RAZEM		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

* spółka postawiona w stan upadłości

Pozostałe akcje i udziały

Lp	w tys.zł.								
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności		Wartość bilansowa akcji (udziałów)	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)
1	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych "ZUGIL" S.A.	Wieluń	Produkcja urządzeń do powłok ochronnych	58 818	199	2,43	2,43	0	0
2	Myszkowska Fabryka Naczyni Emaliowanych ŚWIATOWIT S.A.	Myszków	produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych	60 714	0	5,79	5,79	0	0
3	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Bytom	Górnictwo	37 472	18	0,80	0,80	0	0
4	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL 8 S.A.	Kraków	wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	17 357	0	2,00	2,00	0	0
5	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM S.A.	Chocianów	Produkcja maszyn i urządzeń, cylindrów, walców	8 534	0	1,88	1,88	0	0
6	Huta Szkła Gospodarczego "Ząbkowice" S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła stołowego	11 570	0	2,00	2,00	0	0
7	BLACHOWNIA HOLDING S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja surowców, półfabrykatów i finalnych wyrobów chemicznych	176 656	0	4,00	4,00	0	0
8	Modus Przedsiębiorstwo Odzieżowe w Bydgoszczy S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży	26 266	0	3,00	3,00	0	0
9	Zakłady Mięsne w Krakowie S.A.	Kraków	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	16 200	0	2,00	2,00	0	0
10	Grupa Jedynka Wrocławska S.A.	Legnica	sprzedaż konstrukcji i prace montażowe, sprzedaż usług	510 220	4	0,00	0,00	0	0
11	Vistula & Wólczanka S.A.	Kraków	Włókiennictwo	500	18	0,00	0,00	0	0
12	Mardex Bis Sp.z o.o.	Warszawa	Budownictwo	15	8	15,00	15,00	0	0
								0	0
	korekta konsolidacyjna				13				
	Razem				260				

Zestawienie dłużnych papierów wartościowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

obligacje

Lp.	w tys.zł.							
	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	PZM Sp. z o.o.	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	1 000	0	730	0,00%
RAZEM				1 000	1 000	-	730	

Na obligacje PZM Sp. z o.o. wraz z odsetkami utworzono 100% rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz posiada także należność z tytułu odsetek od obligacji zamiennych Byfuch S.A. w kwocie 171 tys.zł. Należność objęta jest w całości odpisem aktualizującym.

inne dłużne papiery wartościowe

Lp.	w tys.zł.							
	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki
1								
RAZEM					-	-	-	-

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-25	Jarosław Kaczka	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-26	Marcin Rułnicki	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-25	Eryk Karski	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu	
2006-10-25	Piotr Bolmiński	Forum Rachunkowości Sp.z o.o.	

**UDZIAŁY WIODĄCE I MNIEJSZOŚCIOWE ORAZ POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG DZIAŁÓW
POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)**

w tys.zł.					
Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitale własnym %	
1. ... nr/nazwa					
a) udziały wiodące					
b) udziały mniejszościowe					
c) udziały w jednostkach powiązanych					
d) pozostałe					
Razem	-	-	-	-	
2. ... nr/nazwa					
(15) Produkcja artykułów spożywczych i napojów					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-	-	
3.(17) Włókiennictwo	357	15 287	15 644	0,12	
a) udziały wiodące	357	15 287	15 644	0,12	
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	357	-	357	0,01	
d) pozostałe	-	8	8	0,00	
Razem	357	15 295	15 652	0,12	
4.(18) Produkcja odzieży i wyrobów futrzarskich					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
5.(19) Produkcja skór wyprawionych i wyrobów ze skór wyprawionych					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
6.(20) Produkcja drewna i wyrobów z drewna i korka, z wyjątkiem mebli, produkcja artykułów ze słomy i m					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
7.(24) Produkcja wyrobów chemicznych					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
8.(25) Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
9.(26) Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
10.(27) Produkcja metali					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
11.(28) Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
12.(29) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana		231	231	0,00	
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	231	231	0,00	
Razem	-	231	231	0,00	
13.(31) Produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
14.(32) Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i komunikacyjnych					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
15.(33) Produkcja instrumentów medycznych, precyzyjnych i optycznych, zegarów i zegarków					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
16.(35) Produkcja pozostałego sprzętu transportowego					
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		

SAF-PSr/2006

Razem	-	-	-	-	-
17.(36) Produkcja mebli, działalność produkcyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana	20	20	0,00		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	20	20	0,00		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	20	20	0,00	
18.(45) Budownictwo	260	260			
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	260	260	0,19		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	260	-	260	0,19	
19.(50) Sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli; Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów mechanicznych	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
20.(51) Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
21.(52) Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
22.(55) Hotele i restauracje	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
23.(60) Transport lądowy; transport rurociągowy	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
24.(61) Transport wodny	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
25.(64) Poczta i telekomunikacja	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
26.(65) Pośrednictwo finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
27.(K70) Obsługa nieruchomości	8	8			
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	8	8	0,00	
Razem	-	8	8	0,60	
28.(74) Reklama	-	-	-		
a) udziały wiodące	-	-	-		
b) udziały mniejszościowe	-	-	-		
c) udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-		
d) pozostałe	-	-	-		
Razem	-	-	-		
korekty konsolidacyjne		21 588			
RAZEM	617	37 142	37 759		

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

NALEŻNOŚCI	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące	0	0	0
b) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe	0	0	0
c) należności od jednostek zależnych	0	0	0
d) należności od jednostek współzależnych	0	0	0
e) należności od jednostek stowarzyszonych	0	8 545	8 279
f) należności od pozostałych jednostek	9 462	44 402	31 253
Należności (netto), razem	9 462	52 947	39 532
f) odpisy aktualizujące	881	7 583	7 319
Należności (brutto), razem (1+ 2)	10 343	60 530	46 851

NOTA 1B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):	0	0	0
b) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):	0	0	0
- należności od zbytych papierów wartościowych	0	0	0
c) należności krótkoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):	0	0	1
- pożyczki	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- pozostałe	0	0	1
d) należności krótkoterminowe od jednostek współzależnych (wg tytułów):	0	0	0
b) należności krótkoterminowe od jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):	0	8 665	8 278
- pożyczki	0	6 070	5 304
- odsetki	0	194	663
- sprzedaż akcji	0	2 401	2 311
- pozostałe	0	0	0
c) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	9 362	35 355	29 666
- należności z tyt. zbycia papierów wartościowych	0	2 909	10 765
- pozostałe należności	5 793	906	2 044
- z tytułu udzielonych pożyczek	3 225	27 502	15 732
- z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	0	0	0
- z tytułu odsetek	344	4 038	1 125
Należności krótkoterminowe (netto), razem	9 362	44 020	37 945
d) odpisy aktualizujące	881	7 583	7 319
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	10 243	51 603	45 264

NOTA 1C

Należności długoterminowe	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) należności długoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące	0	0	0
b) należności długoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe	0	0	0
- pożyczki	0	0	0
- odsetki	0	0	0
c) należności długoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- pożyczki	0	0	0
d) należności długoterminowe od jednostek współzależnych (wg tytułów):	0	0	0
e) należności długoterminowe od jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):	0	0	0
f) należności długoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	100	8 927	1 588
- odsetki	0	386	39
- pożyczki	0	8 541	1 549
-inne	100	0	0
Należności długoterminowe (netto), razem	100	8 927	1 588
g) odpisy aktualizujące	0	0	0
Należności długoterminowe (brutto), razem	100	8 927	1 588

NOTA 1D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) do 1 miesiąca	4 219	85	72
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 003	19 392	4 025
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	212	4 422	27 648
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 660	20 117	5 910
e) powyżej 1 roku	847	8 927	1 877
f) należności dla których termin spłaty upłynął	0	7 587	7 319
Należności (brutto), razem	9 941	60 530	46 851
g) odpisy aktualizujące	479	-7 583	-7 319
Należności (netto), razem	9 462	52 947	39 532

NOTA 1E

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
Stan na początek okresu	1 227	6 733	6 733
a) zwiększenia (z tytułu)	0	850	586
- rezerwa na należności przeterminowane	0	0	0
- rezerwa na należności wątpliwe	0	850	586
b) zmniejszenia (z tytułu)	346	0	0
- odpisanie należności przeterminowanej w ciężar rezerw	78	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	68	0	0
- reklasyfikacja	200		
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	881	7 583	7 319

NOTA 1F

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) należności w walucie polskiej	9 462	52 947	39 532
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
b1. jednostka/waluta EURO			
zł			
b2. USD			
zł			
b3. GBP			
zł			
b4. DKK			
zł			
b5. SEK			
zł			
pozostałe waluty (w zł)			
Należności, razem	9 462	52 947	39 532

NOTA 1G

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	5 793	907	2 041
- należności z tytułu dostaw i usług	4 668	0	0
- należności z tyt. podatków cel i ubezpieczeń społecznych	1 125	629	545
- pozostałe rozrachunki	0	0	0
- zaliczki na poczet akcji	0	0	0
- pożyczki	0		
- inne	0	278	1 496
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	0	0	0
-	0	0	0
- inne	100	0	0
Pozostałe należności, razem	5 893	907	2 041

NOTA 2A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 478	4 411	12 230
b) inne środki pieniężne	830	0	0
c) inne aktywa pieniężne	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	17 308	4 411	12 230

NOTA 2B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) w walucie polskiej	17 308	4 411	12 230
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
b1. jednostka/waluta EURO			
zł			
b2. USD			
zł			
-			
pozostałe waluty (w zł)			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	17 308	4 411	12 230

NOTA 3A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) koszty zakończonych prac badawczo - rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	2 060	0	14
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	6	5	14
- oprogramowanie komputerowe	6	5	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0	
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 066	5	14

NOTA 3B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		RAZEM
		oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	55	55	55
b) zwiększenia (z tytułu)	4	4	2 064
- zakupy	4	4	2 064
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- likwidacja			
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	59	59	2 119
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	50	50	50
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	3	3	3
- amortyzacja za rok 2006	0	0	0
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	53	53	53
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0
- zwiększenie		0	
- zmniejszenie			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6	6	2 066

NOTA 3C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) własne	0	0	0
b) nabyte wartości niematerialne i prawne	2 066	5	14
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	2 066	5	14

NOTA 4A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) wartość firmy - jednostki zależne	2 060	0	0
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 060	0	0

NOTA 4B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0		
b) zwiększenia (z tytułu)	2 060	0	0
- zakup jednostki zależnej	2 060		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	2 060	0	0
e) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu			
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
-			
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	2 060	0	0

NOTA 4C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu			
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
-			
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

NOTA 4D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu			
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
-			
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

NOTA 4E

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) środki trwałe, w tym:	1 688	1 225	4 901
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	2 625
- urządzenia techniczne i maszyny	604	67	1 076
- środki transportu	1 033	1 137	934
- inne środki trwałe	51	21	266
b) środki trwałe w budowie	0	0	160
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 688	1 225	5 061

NOTA 4F

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) własne	1 469	1 225	5 061
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	219	0	0
-			
Środki trwałe bilansowe, razem	1 688	1 225	5 061

NOTA 5D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto			
-			
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0	0

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 317	68	68
a) odniesionych na wynik finansowy	1 317	68	68
-			
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
-			
2. Zwiększenia	390	283	305
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	390	283	305
- naliczone odsetki	283	0	305
- odsetki niezrealizowane			
- niewypłacone wynagrodzenie RN			
- rezerwy bierne			
- rezerwy na należności			
- rezerwa na premię	11		
- amortyzacja nie stanowiąca kosztu			
- naprawy gwarancyjne			
- odprawy emerytalno-rentowe			
- obniżenie wartości materiałów			
- rezerwa na urlopy			
- rezerwa na usługi księgowe	4		
- audyt	28		
- niewypłacone wynagrodzenie	64		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych			
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
-			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
3. Zmniejszenia	283	17	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	283	17	0
- naliczone odsetki	8	0	0
- odsetki niezrealizowane			
- niewypłacone wynagrodzenie RN	30		
- rezerwy na należności			
- rezerwy bierne	140		
- obniżenie wartości materiałów			
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2		
- uprawdopodobnione odpisy aktualizujące należności			
- odsetki od zobowiązań			
- rezerwy na zobowiązania			
- aktualizacja aktywów niefinansowych			
- pozostałe	103		
-			
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
-			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 424	339	373
a) odniesionych na wynik finansowy	1 424	339	373
-			
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
-			
-			

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	390	41	198
- ubezpieczenia	44	30	46
- czynsze	37	8	0
- inne	291	3	141
- koszt odzieży maszynowej		0	11
- narzędzia specjalne			
- opłacone z góry prenumeraty			
- nakłady na uzysk.certyfikatu ISO			
- koszty szkoleń obsługa linii technolog.			
- odsetki z tyt. odroczenia spłaty-leasing	18		
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 150	0	0
- VAT do rozliczenia w następnym m-cu	0	0	0
- inne	1 150		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 540	41	198

NOTA 5C

POZOSTAŁE AKTYWA	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) zapasy	596	0	3 822
b) aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	2 462	2 462	435
c) grupy aktywów do zbycia - udziały w jednostce wiodącej	36 862	0	0
d) nieruchomości inwestycyjne	107 141	16 047	
Pozostałe aktywa, razem	147 061	18 509	4 257

NOTA 6A

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) udziałów wiodących	0	0	0
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0
d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Wartość firmy z wyceny, razem	0	0	0

NOTA 6B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
1. udziałów wiodących			
a) stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
dokupienie akcji spółki	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
odpis	0	0	0
sprzedaż akcji	0	0	0
b) stan na koniec okresu	0	0	0
2. akcji i udziałów w jednostkach zależnych			
a) stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
dokupienie akcji spółki	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
odpis	0	0	0
odpis nieplanowy	0	0	0
b) stan na koniec okresu	0	0	0
c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0
- stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
- stan na koniec okresu	0	0	0
3. akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
a) stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
dokupienie akcji spółki	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
odpis planowy	0	0	0
- odpis nieplanowy	0	0	0
b) stan na koniec okresu	0	0	0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ZOBOWIĄZAŃ I REZERW

NOTA 7A

ZOBOWIĄZANIA	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) zobowiązania długoterminowe	0	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe	24 520	1 018	2 343
Zobowiązania razem	24 520	1 018	2 343

NOTA 7B

ZOBOWIĄZANIA	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) zobowiązania wobec spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące	0	0	0
b) zobowiązania wobec spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe	0	0	0
c) zobowiązania wobec jednostek zależnych	0	0	0
d) zobowiązania wobec jednostek współzależnych	0	0	0
e) zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
a) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	24 520	1 018	2 343
Zobowiązania, razem	24 520	1 018	2 343

NOTA 7C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) zobowiązania krótkoterminowe wobec spółek, w których fundusz posiada udziały	0	0	0
-	0	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe wobec spółek, w których fundusz posiada udziały	0	0	0
-	0	0	0
c) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych (wg tytułów):	0	0	0
-	0	0	0
- pozostałe zobowiązania	0	0	0
- z tyt. dostaw i usług	0	0	0
d) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek współzależnych (wg tytułów):	0	0	0
-	0	0	0
e) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):	0	0	0
-	0	0	0
f) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	37 597	1 018	2 343
-	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług	0	0	8
- z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
- fundusze specjalne	62	0	0
- z tytułu podatków cel i ubezpieczeń	671	165	264
- z tytułu zaliczek na poczet sprzedanych akcji i udziałów	0	111	396
- z tytułu zakupu akcji	5	0	380
- z tytułu kredytów i pożyczek	10 102	0	0
- z tytułu odsetek dywidend	0	0	0
- zobow.weksłowe	0	0	0
- pozostałe zobowiązania	13 680	721	1 295
- zadek od WSE na poczet sprzedaży nieruchomości	0	0	0
- zobowiązania związane z grupą aktywów przeznaczonych do sprzedaży	13 077		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 597	1 018	2 343

NOTA 7D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE WYMAGALNOŚCI DO DNIA BILANSOWEGO	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) do 1 miesiąca	993	882	517
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	155	0	964
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	454	4	802
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	462	0	52
zobowiązania nieprzeterminowane	22 456	132	8
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 520	1 018	2 343

NOTA 7E

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) zobowiązania w walucie polskiej	24 520	1 018	2 343
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta EURO			
zł			
b2. DKK			
zł			
b3. SEK			
zł			
pozostałe waluty w zł			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 520	1 018	2 343

NOTA 9E

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	półrocze / 2006					
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w zł	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA 9F

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH			
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu

NOTA 9G

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) do 1 roku			
b) powyżej 1 roku do 3 lat			
c) powyżej 3 do 5 lat			
d) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0	0

NOTA 9H

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) zobowiązania w walucie polskiej			
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...			
zł			
pozostałe waluty (w zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0	0

NOTA 9I

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	półrocze / 2006					
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta			

NOTA 9J

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	półrocze / 2006		
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu

NOTA 9K

FUNDUSZE SPECJALNE	półrocze / 2006	2004	półrocze / 2004
Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	62		
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	62		
Fundusze specjalne, razem	62		

NOTA 7G

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	26 757	826	1 700
- z tytułu dostaw i usług	52	456	1 179
- z tytułu wynagrodzeń		0	10
- z tytułu zaliczek na poczet sprzedanych akcji i udziałów	11 111	111	396
- z tytułu doradztwa finansowego	66	33	16
- z tytułu doradztwa prawnego	31	183	8
- inne	2 420	43	91
- zobowiązania dotyczące grupy aktywów przeznaczonych do zbycia	13 077		
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	0	0	0
-			
-			
-			
Pozostałe zobowiązania, razem	26 757	826	1 700

NOTA 8A

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 536	288	233
- podatek od nieruchomości	170		
- audyt, księgi	183	126	217
- premia	65		
- pozostałe	9	162	16
- rozliczenia z tytułu umów długoterminowych	3 109		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0	0	39
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0	0
- export bez SAD	0	0	0
- inne	0	0	39
-			
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 536	288	272

NOTA 9A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 262	751	751
a) odniesionej na wynik finansowy	5 262	751	751
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
-	0		
2. Zwiększenia	1 260	932	506
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 260	932	506
- różnice kursowe			
- naliczone odsetki	5	932	506
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa	1 255		
- inne			
-			
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
3. Zmniejszenia	1 715	47	377
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 715	47	377
- różnice kursowe			
- naliczone odsetki	1 339	0	0
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	35		
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej			
- inne	0	0	377
-	341		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 806	1 636	880
a) odniesionej na wynik finansowy	4 806	1 636	880
-			
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
-			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
-			

NOTA 9B

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) rezerwy na świadczenia emerytalne	0	0	0
b) rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0
d) inne obowiązkowe świadczenia pracowników (wg tytułów)	15	404	287
- urlopy wypoczynkowe	0	404	287
- inne	15	0	0
- niewypłacone place + ZUS	0		
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	15	404	287

NOTA 9C

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) stan na początek okresu	64	341	340
b) zwiększenia (z tytułu)	0	284	0
- premia i urlopy wypoczynkowe	0	284	0
- świadczenia emerytalne			
c) wykorzystanie (z tytułu)	9	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	40	221	53
- inne urlopy	40	221	53
e) stan na koniec okresu	15	404	287

NOTA 9D

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) w walucie polskiej	15	404	287
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta ... / ...			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowni	15	404	287

NOTA 9E

ZMIANA STANU INNYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) stan innych rezerw na początek okresu	776	455	455
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	8
- usługi finansowe	0	0	8
- inne	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	2
- badanie bilansu	0	0	0
- inne	0	0	2
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	455	89
- badanie bilansu			
- inne	0	455	89
e) stan innych rezerw na koniec okresu	776	0	372

NOTA 10A

ZMIANA STANU REZERWY Z WYCENY	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) udziałów wiodących	3 282	0	0
- stan na początek okresu	3 282	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	883	0
- zakupu akcji	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	3 282	883	0
- uprawdopodobniona sprzedaż	3 282	0	0
- umorzenia	0	883	0
- stan na koniec okresu	0	0	0
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
- stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zakup	0	0	0
- zakupu akcji	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia	0	0	0
- stan na koniec okresu	0	0	0
c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0
- stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zakup	0	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia	0	0	0
- stan na koniec okresu	0	0	0
d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia (z tytułu)	0	1 383	1 378
- zakup	0	1 383	1 378
- zmniejszenia (z tytułu)	0	1 383	1 378
- sprzedaż	0	0	0
- umorzenia	0	1 383	1 378
- stan na koniec okresu	0	0	0

NOTA 11A

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WIODĄCE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) udziałów wiodących		0	
- stan na początek okresu		0	
- zwiększenia (z tytułu)		883	
-		0	
- zakup akcji		883	
zmniejszenia (z tytułu)		883	
-		0	
umorzenie		883	
- stan na koniec okresu		0	

NOTA 11B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
- zakup	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenie	0	0	0
-	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
c) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

NOTA 11C

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	1 383	1 378
-	0	1 383	0
- zakup	0	1 383	1 378
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 383	1 378
- umorzenie	0	1 383	1 378
-	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
c) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

NOTA 12A

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
Stan na początek okresu	5	8 297	8 297
a) zwiększenia (z tytułu)	9 068	0	464
- objęcia spółek konsolidacją	9 068	0	0
- zmiany w kapitałach spółek	0	464	464
-	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	259	8 755	0
- udział w stracie okresu	253	0	0
- wycofanie spółki z konsolidacji metodą pełną		8 755	
- zwiększenie udziału w spółce	6		
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	8 814	5	8 761

NOTA 14A

AKCJE WŁASNE			
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia
11 559 750	52 989	76 430	umorzenie

NOTA 14B

AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Stradom S.A.	1 327 738	4 919	4 919
Foxone Sp.z o.o.	664 892	5 823	5 823
PZO Nieruchomości S.A.	450 806	3 948	3 948
PZO Investment S.A.	5 785 518	50 864	50 864
Razem	8 228 954	65 554	65 554

NOTA 15A

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 278	2 278	2 278
b) kapitał utworzony ustawowo	0	0	0
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną w	0	0	0
b) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu	99 081	99 081	99 081
c) inny (wg rodzaju)	33 729	24 729	69 223
Kapitał zapasowy, razem	135 088	126 088	170 582

NOTA 16A

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	13 010	-2 312	3 633
c) z tytułu podatku odroczonego		0	0
d) inny (wg rodzaju)		0	0
-		0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	13 010	-2 312	3 633

NOTA 16B

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW	półrocze / 2006	2 005	półrocze / 2005
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	13 010	4 241	3 344
c) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	-6 526	0
b) akcje i udziałów mniejszościowych	0	-27	289
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem	13 010	-2 312	3 633

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 18

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2006	półrocze / 2005
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33	0
b) dotacje	0	0
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 370	0
- uprawdopodobniona sprzedaż STRADOM	3 282	0
- należności przeterminowane	0	0
- inne	88	0
	0	0
d) inne, w tym:	5 282	9 805
- ugody	11	0
- odszkodowania	0	0
- refaktura kosztów	968	27
- sprzedaż usług	3 745	3 055
- zwrot podatków	1	6 587
- pozostałe	557	136
Pozostałe przychody operacyjne, razem	8 685	9 805

NOTA 19

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2006	półrocze / 2005
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50	39
b) korekty wartości zapasów	0	0
B) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	596
-	0	0
- na odsetki od dłużnych	0	0
- odpis na zagrożone należności	0	596
C) inne, w tym:	1 264	50
-	0	0
- zapł. odszk. kary, grzywny	1	0
- przekazane darowizny	0	3
- pozostałe	1 263	47
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 314	685

NOTA 20

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	półrocze / 2006	półrocze / 2005
1. Rezerwy (wg tytułów):	0	0
-	0	0
-	0	0
2. Odpisy aktualizujące (wg tytułów):	0	1 359
-	0	0
- z tytułu trwałej utraty wartości spółek z portfela wiodącego	0	0
- z tytułu trwałej utraty wartości spółek z portfela mniejszościowego	0	-20
- z tytułu trwałej utraty wartości spółek z portfela akcji zależnych*	0	0
- z tytułu trwałej utraty wartości spółek z portfela akcji stowarzyszonych	0	0
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
- amortyzacja wartości firmy z wyceny jednostek stowarzyszonych	0	0
- odpisy rezerwy z wyceny jednostek stowarzyszonych	0	1 379
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	0	1 359

NOTA 21

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	półrocze / 2006	półrocze / 2005
a) zrealizowane zyski z inwestycji	408	568
b) zrealizowane straty z inwestycji	0	-27
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	408	541

NOTA 21A

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI			
	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe	Razem
a) zrealizowane zyski z inwestycji	408	0	408
b) zrealizowane straty z inwestycji	0	0	0

NOTA 22A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2006	półrocze / 2005
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	10 142	13 157
2. Korekty konsolidacyjne	82	-57
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-5 336	-8 887
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a, podatkiem dochodowym (rozpisać szczegółowo kwoty które wchodzi na trwale różnice, jako załącznik pod tą notę)	-4 362	-5 692
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym (rozpisać szczegółowo części składowe które szczegółowo wchodzi na przejściowe różnice, jako załącznik pod tą notę)	-974	-3 647
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art.. 17 pkt 20	0	454
- darowizna	0	-2
- dochód z art. 10 ustawy	0	0
4. Strata z lat ubiegłych	1 877	-1 188
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 130	3 023
6. Podatek dochodowy według stawki ... %	857	718
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	785	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	827	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

NOTA 22B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	półrocze / 2006	półrocze / 2005
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	947	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		174
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		0
- odprawy emerytalno - rentowe		0
- inne		0
Podatek dochodowy odroczone, razem	947	174

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23A

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	półrocze / 2006	półrocze / 2005
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)		
-		
-		
w tym		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
razem należności warunkowe		

NOTA 23B

Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych (z tytułu)	półrocze / 2006	półrocze / 2005
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)		
- zakup Stradom	14 605	23
- zakup akcji własnych celem umorzenia	75 923	
- inne	14	23
w tym		
- od jednostek zależnych	75 913	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
razem zobowiązania warunkowe	90 532	23

zobowiązania z tytułu zakupu akcji własnych dotyczą zawartych umów z jednostkami zależnymi nabycia akcji własnych w przyszłych okresach w celu umorzenia

ZMIANA STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	grunty	środki w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	271	1 515	193	0	0	1 979
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 111	419	42	0	0	1 572
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0
- zakupu	0	1 111	200	42	0	0	1 353
- darowizna	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	219	0	0	0	219
-							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	561	718	3	0	0	1 282
- sprzedaży	0	134	676	3	0	0	813
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienie aportem do AMSTER	0	427	42	0	0	0	469
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	821	1 216	232	0	0	2 269
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	204	378	172	0	0	754
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	13	-195	9	0	0	-173
- amortyzacja za 2006 rok		57	149	12	0	0	218
- sprzedaż i likwidacja	0	44	344	3	0	0	391
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	217	183	181	0	0	581
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	604	1 033	51	0	0	1 688

NOTA 13A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Uwagi	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykłe na okaziciela	Brak		1 000 000	100	gotówka	1995-03-31	1995
A	Zwykłe na okaziciela	Brak		32 000 000	3 200	aport	1995-12-11	1995
A	Zwykłe na okaziciela	Brak		1 000 000	100	aport	1996-01-16	1996
A	Zwykłe na okaziciela	Brak		500 000	50	aport	1996-05-23	1996
A	Zwykłe na okaziciela	Brak		400 000	40	aport	1996-06-12	1996
A	Zwykłe na okaziciela	Brak		100 000	10	aport	1996-06-27	1996
A	Zwykłe na okaziciela	Brak	umorzone	-3 973 815	-397	nie dotyczy	1996-12-17	nie dotyczy
A	Zwykłe na okaziciela	Brak	umorzone	-255 106	-25	nie dotyczy	1997-09-09	nie dotyczy
A	Zwykłe na okaziciela	Brak	umorzone	-313 038	-31	nie dotyczy	1999-01-12	nie dotyczy
A	Zwykłe na okaziciela	Brak	umorzone	-401 917	-40	nie dotyczy	1999-12-17	nie dotyczy
A	Zwykłe na okaziciela	Brak	umorzone	-8 708 981	-871	nie dotyczy	2004-11-24	nie dotyczy
Liczba akcji razem				21 347 143				
Kapitał zakładowy, razem					2 135			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10zł								

ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI S.A.

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA
2006 ROKU.**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartał narastająco okres od 1.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał narastająco okres od 1.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał narastająco okres od 1.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał narastająco okres od 1.01.2005 do 30.06.2005
I. Przychody z inwestycji	1 731	8 574	444	2 198
II. Wynik z inwestycji netto	2 118	10 919	543	2 800
III. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	403	192	103	49
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 521	11 111	646	2 849
V. Zysk (strata) brutto	2 521	11 111	646	2 849
VI. Zysk (strata) netto	2 549	10 560	654	2 708
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	969	5 697	248	1 461
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 993	(5 947)	2 562	(1 525)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	10 962	(250)	2 811	(64)
X. Aktywa razem	159 704	131 661	39 497	32 562
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	22 651	2 388	5 602	591
XII. Zobowiązania	21 834	1 046	5 400	259
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	137 053	129 273	33 895	31 971
XIV. Kapitał zakładowy	2 135	2 135	528	528
XV. Liczba akcji	21 347 143	21 347 143	21 347 143	21 347 143
XVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	7,62	7,19	1,89	1,78
XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą* (w zł / EUR)	0,14	0,55	0,04	0,14

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba akcji pomniejszona o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu wynosiła 17 976 347 na 30.06.2006 oraz 17 976 347 na 30.06.2005.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 17 976 347 za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 oraz 19 042 103 za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005.

BILANS	w tys. zł.		
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-12-31 koniec roku 2005	stan na 05-06-30 półrocze 2005
A. Portfel inwestycyjny	127 317	96 850	86 342
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	617	214	237
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	617	214	237
2. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	0	0	0
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	126 700	96 636	86 105
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	15 287	8 859	6 742
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	20	20	305
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	96 982	37 432	23 045
4. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	0	11 713	7 071
5. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	0	0	375
6. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	14 411	38 612	48 567
B. Należności	16 664	41 815	34 621
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	15 952	40 885	24 281
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	7 966
3. Należności z tytułu odsetek	642	325	1 992
4. Pozostałe należności	70	605	382
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 533	3 572	9 387
D. Inne aktywa	1 190	1 525	1 311
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym, - inne	2 2	5 5	9 9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	792	1 143	944
3. Rozliczenia międzyokresowe	396	377	358
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350	337	301
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	46	40	57
E. Wartość firmy z wyceny	0	0	0
A k t y w a r a z e m	159 704	143 762	131 661
F. Zobowiązania i Rezerwy	22 651	9 258	2 388
I. Zobowiązania	21 834	7 998	1 046
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5	7 522	380
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	10 102		
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych			
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	105	112	210
3. Pozostałe zobowiązania	11 622	364	456
6. Fundusze specjalne			
II. Rozliczenia międzyokresowe	256	288	233
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	256	288	233
2.1. Długoterminowe			
- krótkoterminowe	256	288	233
III. Rezerwy	561	972	1 109
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	561	577	882
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	395	227
- krótkoterminowe	0	395	227
IV. Rezerwa z wyceny	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem	22 651	9 258	2 388
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	137 053	134 504	129 273
G. Kapitał własny	137 053	134 504	129 273
1. Kapitał zakładowy	2 135	2 135	2 135
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-15 795	-15 795	-15 795
3. Kapitał zapasowy	135 088	126 088	170 582
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: - środków trwałych - akcji i udziałów	3 745 3 745	3 745 3 745	4 030 4 030
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		9 000	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym: - zrealizowany zysk (strata) - niezrealizowany zysk (strata)	9 331 9 331	-6 745 -34 722	-42 239 -42 239
6. Zysk (strata) netto,	2 549	16 076	10 560
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Liczba akcji funduszu	21 347 143	21 347 143	21 347 143
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	7,62	7,48	7,19

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba akcji pomniejszona o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu wynosiła 17 976 347 na 30.06.2006, 17 976 347 na 31.12.2005 oraz 17 976 347 na 30.06.2005.

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł.		
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-12-31 koniec roku 2005	stan na 05-06-30 półrocze 2005
1. Należności warunkowe	0	0	0
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)			
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- nadpłata podatku	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	90 532	23	23
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące z tytułu nabycia akcji	14 605		
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe			
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych tytułu nabycia akcji	75 913		
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	14	23	23
- sprawy sądowe	14	23	23
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	90 532	23	23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.zł.	
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-06-30 półrocze 2005
A. Przychody z inwestycji	1 731	8 574
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	0	0
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	0	0
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	745	1 630
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	745	1 630
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		
3. Przychody z tytułu odsetek	986	6 944
4. Dodatnie różnice kursowe		
5. Pozostałe		
B. Pozostałe przychody operacyjne	3 692	6 618
C. Koszty operacyjne	-3 174	-3 583
1. Koszty działania funduszu	-3 174	-3 448
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0	0
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-337	-503
1.3. Usługi prawne	-602	-287
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-106	0
1.5. Ujemne różnice kursowe	0	0
1.6. Pozostałe koszty	-1 977	-2 658
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-152	-135
D. Pozostałe koszty operacyjne	-131	-670
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	0	-20
F. Wynik z inwestycji netto	2 118	10 919
G. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	403	192
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	0	192
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	403	
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 521	11 111
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
J. Zysk (strata) brutto	2 521	11 111
K. Podatek dochodowy	28	-551
a) część bieżąca	0	-700
b) część odroczone	28	149
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
M. Zysk (strata) netto, w tym:	2 549	10 560
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	1 369	10 560
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	1 180	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	17 976 347	19 042 103
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (w zł)	0,14	0,55
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz.

Średnia ta wyniosła 17 976 347 za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 oraz 19 042 103 za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005

Na dzień 30.06.2006 zanualizowany zysk netto według MSR wyniósł 8 065 .

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys.zł.		
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-12-31 koniec roku 2005	stan na 05-06-30 półrocze 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	134 887	124 854	124 854
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	134 887	124 854	124 854
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 135	2 135	2 135
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 135	2 135	2 135
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
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	-15 795	-9 856	-9 856
3.1. Zmiany akcji własnych	0	-5 939	-5 939
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-5 939	-5 939
- nabycie akcji własnych	0	-5 939	-5 939
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenie akcji	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-15 795	-15 795	-15 795
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	126 088	170 582	170 582
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	9 000	-44 493	0
a) zwiększenia (z tytułu)	9 000	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku (ustawowo)			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
- pozostałe zmiany	9 000	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		44 493	0
- pokrycia straty	0	35 493	0
- pozostałe zmiany		0	0
- umorzenie akcji	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 088	126 088	170 582
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	4 230	4 230
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
5.a Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po uzgodnieniu zmian	3 745	4 230	4 230
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-485	-200
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- pozostałe zmiany	0	0	0
- korekty na kapitałach	0		0
- aktualizacja wyceny inwestycji	0	0	0
- zmian przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	485	200
- pozostałe zmiany	0	0	0
- korekty kapitału na spółkach wiodących	0		0
- sprzedaż udziałów	0	485	0
- sprzedaż spółek mniejszościowych- przeksięgowanie wartości godziwej na wynik	0	0	200
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 745	3 745	4 030

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 000		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		9 000	
a) zwiększenia (z tytułu)		9 000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 000		
- sprzedaż akcji własnych			
- inne	9 000		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	9 000	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 331	-42 239	-42 239
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
6.a Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu zmian	9 331	-42 238	-42 239
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
6.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
6.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
6.1.2 a. zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
6.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
6.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach			
- sprzedaży spółek wiodących			
- sprzedaży spółek mniejszościowych			
- dywidendy			
6.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
6.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	42 239
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
b) korekty błędów podstawowych			
6.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	-42 238	42 239
6.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	42 239
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
6.2.2 a. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	0	-42 238	42 239
a) zwiększenia (z tytułu)	0		0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
- sprzedaży udziałów większościowych			
- sprzedaży spółek mniejszościowych			
- sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	35 493	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	35 493	0
6.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-6 745	42 239
6.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- sprzedaży udziałów większościowych			
- sprzedaży udziałów mniejszościowych			
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-6 745	42 239
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 331	6 745	-42 239
7. Wynik netto	2 549	16 076	10 560
a) zysk netto	2 549	16 076	
- zrealizowany	1 369	16 076	15 852
- niezrealizowany	1 180		
b) strata netto			
- zrealizowana		0	5 292
- niezrealizowana			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	137 053	134 504	129 273
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.zł.	
	stan na 06-06-30 półrocze 2006	stan na 05-06-30 półrocze 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	969	5 697
I. Wpływy	24 473	18 924
1. Odsetki w tym:	708	5 893
- odsetki dot. zwrotu podatku dochodowego	0	5 437
2. Zbycie udziałów wiodących	11 111	0
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	126
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	3 048
5. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 900	2 127
6. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	8 120	206
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
7. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	97	330
8. Inne wpływy operacyjne, w tym:	537	7 194
- zwrot podatku dochodowego	0	6 587
II. Wydatki	-23 504	-13 227
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0
1. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-227	-346
2. Wydatki z tytułu usług prawnych	-563	-217
4. Nabycie udziałów wiodących	-1 944	
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0
3. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-17 796	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
4. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	-559
5. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
6. Udzielone pożyczki	-940	-7 330
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
7. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-65	-650
8. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-1 969	-4 125
- podatek dochodowy	0	-656
- inne	-1 969	-3 469
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	969	5 697
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 993	-5 947
I. Wpływy	11 000	0
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty		
3. Pożyczki	11 000	
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
5. Inne wpływy finansowe, w tym:		
- sprzedaż akcji własnych nabytych w celu odsprzedaży		
-		
II. Wydatki	-1 007	-5 947
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału		
1. Nabycie akcji własnych	0	-5 947
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
5. Spłaty kredytów		
6. Spłaty pożyczek	-1 000	
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
8. Odsetki	-7	0
9. Inne wydatki finansowe, w tym:		
- zrealizowane ujemne różnice kursowe		
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 993	-5 947
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	10 962	-250
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 962	-250
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
E. Środki pieniężne na początek okresu	3 571	9 637
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	14 533	9 387
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Pozycja "zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych" zawiera odsetki od depozytów oraz wycenę krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych.
W pozycji "bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych" ujęta jest wycena depozytów i krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Udziały Spółek Wiodących	Udziały Spółek Mniejszościowych	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
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	8 859	235	37 432	0	11 713	0	38 612	0	0	96 851
a. Zwiększenia (z tytułu)	6 428	402	59 550	0	0	0	746	0	0	67 126
- zakup	3 146	0	47 837	0	0	0	0	0	0	50 983
- udział w zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena	0	402	0	0	0	0	746	0	0	1 148
- rezerwy (rozwiązanie)	3 282	0	0	0	0	0	0	0	0	3 282
- przeklasyfikowanie	0	0	11 713	0	0	0	0	0	0	11 713
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	11 713	0	24 947	0	0	36 660
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	24 947	0	0	24 947
- udział w stracie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	11 713	0	0	0	0	11 713
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	15 287	637	96 982	0	0	0	14 411	0	0	127 317

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

		w tys. zł			
		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące	wartość bilansowa	-	-	-	15 287
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	15 287
	wartość godziwa	-	-	-	15 287
	wartość rynkowa	-	-	-	15 287
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	-	617	-	20
	wartość według ceny nabycia	-	511	-	1 886
	wartość godziwa	-	617	-	20
	wartość rynkowa	-	617	-	20
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	-	-	96 982
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	118 464
	wartość godziwa	-	-	-	96 982
	wartość rynkowa	-	-	-	96 982
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	-	-	-	14 411
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	13 102
	wartość godziwa	-	-	-	14 411
	wartość rynkowa	-	-	-	14 411
RAZEM	wartość bilansowa	0	617	0	126 700
	wartość według ceny nabycia	0	511	0	148 739
	wartość rynkowa	0	617	0	126 700

Z powodu braku transakcji rynkowych szacunek wartości rynkowej spółek nienotowanych nie jest możliwy, przyjmuje się zatem, iż ich wartość godziwa jest odzwierciedleniem wartości rynkowej.

Udziały wiodące zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

L.p.	w tys.zł.											
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji /udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji /udziałów	Wartość bilansowa akcji /udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeni u	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałó w w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	STRADOM S.A.	Częstochowa	produkcja tkanin	407 549	15 287	3 282	12 005	-	64,40%	64,40%	-	-
RAZEM					15 287	3 282	12 005	-			-	-

Zgodnie z MSR 28 pkt 21 udział grupy w jednostce stowarzyszonej stanowi sumę wszystkich udziałów posiadanych w tej jednostce przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne. Udziały posiadane przez inne jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia grupy nie są w tym celu uwzględniane. Na dzień 30 czerwca 2006 Spółki zależne od Funduszu nie posiadają udziałów w Spółce Stradom S.A.

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoter minowe	Należności długotermini nowe	Zapasy	Aktywa razem	w tys.zł.									
									Kapitał własny							Zobowiązania		
									w tym:									
									ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowy	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	ogółem, w tym:	krótkoter minowe	długotermi nowe
1	STRADOM S.A.	41 823	73	35 487	14 237		11 419	78 082	57 733	1 981	-	31 756	6 674	17 274	48	20 306	14 911	5 395
RAZEM		41 823	73	35 487	14 237	-	11 419	78 082	57 733	1 981	-	31 756	6 674	17 274	48	20 306	14 911	5 395

Kapitał rezerwowy obejmuje: kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny, akcje własne.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

L.p.	w tys.zł.												
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji /udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji /udziałów	Wartość bilansowa 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)
1	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska S.A.*	Wrocław	sprzedaż konstrukcji i prace montażowe, sprzedaż usług	stowarzyszona	2506 440	17 574	17 574	0	0	47,77	47,77	0	0
RAZEM						17 574	17 574	-	-			-	-

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych c.d.

Lp.	Nazwa jednostki	w tys.zł.																
		Przychody netto ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoter minowe	Należności długotermi nowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny							Zobowiązania		
									w tym:									
									ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowy	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	ogółem, w tym:	krótkoter minowe	długotermi nowe
1	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* spółka postawiona w stan upadłości, Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. utarcił kontrolę nad spółką z tego względu dane finansowe nie zostały włączone do sprawozdania skonsolidowanego

Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych prezentowanych w sprawozdaniu jednostkowym

L.p.	w tys.zł.												
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji /udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji /udziałów	Wartość bilansowa 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 w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Foxone Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z zarządzaniem holdingami	zależna	1 000	17 778	0	17 778	0	100,00	100,00	0	0
2	Pakiety Mniejszościowe Sp. z o.o.	Warszawa	pozostałe pośrednictwo finansowe	zależna	20 322	20 408	3 908	16 500	0	100,00	100,00	0	0
3	Mińska-Development Sp.z o.o.	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	zależna	418 649	20 932	0	20 932	0	100,00	100,00	0	0
4	Amster Sp.z o.o.	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	zależna	614 616	30 059	0	30 059	0	100,00	100,00	0	0
5	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska S.A.*	Wrocław	sprzedaż konstrukcji i prace montażowe, sprzedaż usług	stowarzyszona	2506 440	17 574	17 574	0	0	47,77	47,77	0	0
6	PZO Investment S.A.**	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	pośrednio zależna	2960 575	11 713	0	11 713	0	28,35	92,23	0	0
RAZEM						118 464	21 482	96 982	-			-	-

Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych c.d.

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	w tys.zł.								Zobowiązania		
									Kapitał własny										
									w tym:						ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowy
1	Foxone Sp. Z o.o.		(100)	587	410	100		45 776	(10 293)	75		805	(17 057)	6 349	(465)	56 383	31 496	24 887	
2	Pakiety Mniejszościowe Sp. z o.o.	445	(290)	23 641	694			40 088	22 966	20 322		4 675		(2 340)	309	17 157	890	16 267	
3	Mińska-Development Sp.z o.o.	614	48	290	115	5 021		21 173	21 078	20 932				20	126	95	83	12	
4	Amster Sp zo.o.	1 839	202	1 366	816			31 669	30 871	30 731					140	798	796	2	
5	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka*																		
6	PZO Investment S.A. **	2 790	(680)	3 104	1 418		596	120 910	113 448	30 603		37 159	46 618	130	(1 062)	4 353	2 520	1 833	
RAZEM		5 688	(820)	28 988	3 453	5 121	596	259 616	178 070	102 663	-	42 639	29 561	4 159	(952)	78 786	35 785	43 001	

* spółka postawiona w stan upadłości, Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A utracił kontrolę nad spółką z tego względu w sprawozdaniu Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. dane finansowe spółki nie zostały zaprezentowane.

** spółka zależna poprzez spółki Foxone Sp.z o.o. i Pakiety Mniejszościowe Sp.z o.o. w której Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. posiada 100 % posiadanego kapitału zakładowego oraz 100 % udziału w ogólnej liczbie głosów. Foxone Sp.z o.o. posiada 28,11% udział w kapitale spółki PZO Investment S.A., PZO Investment S.A. dostarcza do Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE I POZOSTAŁE

Lp	w tys.zł.							
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	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)
1	Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego i Ogólnego RESBUD S.A.	Rzeszów	Budownictwo ogólne i przemysłowe	260	3,86	3,86	0	0
2	Zakłady Dziewiarskie "Mewa" S.A.	Biłgoraj	Produkcja bielizny	303	3,86	3,86	0	0
3	Zakłady Lniarskie "Orzeł" S.A.	Mysłakowice	Produkcja lnu	54	1,54	1,54	0	0
4	Bialskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	20	0,22	0,22	0	0
5	Poznańska Korporacja Budowlana PE-KA-BEX S.A.	Poznań	Budownictwo i produkcja prefabrykatów	0	2,45	2,45	0	0
6	Przedsiębiorstwo Handlu Opalem i Materiałami Budowlanymi S.A.	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	3,86	3,86	0	0
7	Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych S.A.	Rzeszów	wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	1,93	1,93	0	0
8	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	Przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
9	Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A..	Nowy Sącz	Produkcja maszyn i narzędzi dla górnictwa innych dziedzin	0	1,93	1,93	0	0
10	ELEKTROMONTAŻ - 1 Katowice S.A.	Katowice	Wykonywanie instalacji obciowych	0	0,69	0,69	0	0
11	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	0	0,18	0,18	0	0
	Razem			637			0	0

Zestawienie dłużnych papierów wartościowych zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
obligacje

w tys.zł.								
Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	PZM Sp. z o.o.	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	1 000	0	730	0,00
2	EMER Inwestycje Sp. z o.o.	seria A nr1	2006-07-30	5 740	5 740	6 905	1 165	5,04
3	EMER Inwestycje Sp. z o.o.	seria C nr1	2006-10-30	6 362	6 362	7 506	1 144	5,48
RAZEM				13 102	13 102	14 411	3 039	

Na obligacje PZM Sp. z o.o. wraz z odsetkami utworzono 100% rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz posiada także należność z tytułu odsetek od obligacji zamiennych Byfuch S.A. w kwocie 171 tys.zł. Należność objęta jest w całości odpisem aktualizującym.

Zabezpieczeniem obligacji wyemitowanych przez EMER Inwestycje Sp. z o.o. jest hipoteka na nieruchomości, na której stanąć ma budynek. Ustanowiono również zastaw rejestrowy na udziałach spółki oraz zastaw rejestrowy na dłużnych papierach wartościowych będących w posiadaniu spółki.

inne dłużne papiery wartościowe

w tys.zł.								
Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki
1								
RAZEM					-	-	-	-

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-25	Jarosław Kaczka	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-26	Marcin Rułnicki	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-25	Eryk Karski	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu	
2006-10-25	Piotr Bolmiński	Forum Rachunkowości Sp.z o.o.	