

BILANS	Nota	01.10.2006	31.12.2005
Aktywa			
A. Portfel inwestycyjny		1 551	12 752
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		1 119	12 501
1. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		1 119	12 501
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		432	251
1. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		237	56
2. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych		195	195
B. Należności	1	12	2
1. Pozostałe należności		12	2
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	6 432	3 121
D. Inne aktywa		7	0
1. Rozliczenia międzyokresowe	3	7	0
1.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		7	0
E. Wartość firmy z wyceny	4	0	0
Aktywa, razem		8 002	15 875
F. Zobowiązania i Rezerwy		614	1 240
I. Zobowiązania	5	235	871
1. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		6	2
2. Pozostałe zobowiązania		229	869
II. Rezerwy	6	379	369
1. Pozostałe rezerwy		379	369
1.1. Krótkoterminowe		379	369
Zobowiązania i rezerwy, razem		614	1 240
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		7 388	14 635
G. Kapitał własny		7 388	14 635
1. Kapitał podstawowy		-	1 127
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-101 663
3. Kapitał zapasowy		-	69 331
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		-	-296
- rezerwa na likwidację		-	-296
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	291
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-	21 576
- zrealizowany zysk (strata)		-	4 255
- niezrealizowany zysk (strata)		-	17 321
7. Zysk (strata) netto, w tym:		-	24 269
- zrealizowany zysk (strata) netto		-	36 185
- niezrealizowany zysk (strata) netto		-	-11 916
Liczba akcji		11 271 048	11 271 048
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,93	1,73

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 7 930 508 na dzień 1.10.2006 r. oraz 8 453 286 na dzień 31.12.2005 r.

UDZIAŁY WIODĄCE

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 jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Ociełnia Żeliwa S.A. *)	Kutno	Produkcja odlewnicza żeliwa	561 000	0	0	0	0	33,00	33,00	0	0
Razem				0	0	0	0			0	0

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

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)
Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENKO S.A.	Bielsko-Biała	Tkanie pozostałych materiałów	158	1,93	1,93	0	
Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Produkcja maszyn i urządzeń cylindrowych	79	1,08	1,08	0	
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja, przetwórstwo oraz konserwowanie mięsa	0	1,45	1,45	0	
Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.	Kędzierzyn	Produkcja surowców półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	0	1,93	1,93	0	
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A.	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	0,20	0,20	0	
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A.	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych	0	8,35	8,35	0	
Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	0	3,02	3,02	0	
Zakłady Konfekcji Technicznej "POLNAM" S.A.	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	1,93	1,93	0	
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne "MYSTAL" S.A.	Myszków	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93	0	
Razem			237			0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	237
wartość według ceny nabycia	0	0	0	12 460
wartość godziwa				
wartość rynkowa	0	0	0	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 119	0	0	195
wartość według ceny nabycia	1 521	0	0	195
wartość godziwa	1 119	0	0	
wartość rynkowa	8 286	0	0	
RAZEM				
wartość bilansowa	1 119	0	0	432
wartość według ceny nabycia	1 521	0	0	12 655
wartość rynkowa	8 286	0	0	

1) W przypadku akcji i udziałów nie notowanych na rynkach regulowanych oraz z ograniczoną zbywalnością, z powodu braku transakcji rynkowych określenie wartości rynkowej nie jest możliwe.

2) W przypadku spółek mniejszościowych nie określono wartości godziwej z powodu wyceny wyżej wymienionych udziałów poprzez skorygowanie wartości w cenie nabycia o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

AKCJE I UDZIAŁY W POZOASTAŁYCH JEDNOSTKACH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	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)
Fund.1 NFI S.A. w likwidacji	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	508 458	1 119	4,51	4,51	0	0
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	Gdańsk	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0	9,06	9,06	0	0
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin-Jeziorna	Obsługa nieruchomości	225	118	3,76	3,76	0	0
Międzyrzecze Sp. z o.o.	Warszawa	Obsługa nieruchomości	139	68	3,78	3,78	0	0
Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin-Jeziorna	Obsługa nieruchomości	17	9	3,54	3,54	0	0
Razem				1 314			0	0

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

Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto %
1. (D17) Włókiennictwo				
A) udziały mniejszościowe	0	158	158	2,14
Razem	0	158	158	2,14
2.(D27) Produkcja maszyn i urządzeń				
b) udziały mniejszościowe	0	79	79	1,07
Razem	0	79	79	1,07
3. (I65) Pośrednictwo finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych				
a) pozostałe	1 119	0	1 119	15,15
Razem	1 119	0	1 119	15,15
4. (70) Obsługa nieruchomości				
a) pozostałe	0	195	195	2,64
Razem	0	195	195	2,64
RAZEM	1 119	432	1 551	20,99

NALEŻNOŚCI	01.10.2006	31.12.2005
a) należności od pozostałych jednostek	12	2
Należności (netto), razem	12	2
g) odpisy aktualizujące	2 031	19 298
Należności (brutto), razem	2 043	19 300

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	01.10.2006	31.12.2005
a) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	12	2
- pozostałe	12	2
Należności krótkoterminowe (netto), razem	12	2
g) odpisy aktualizujące	2 031	19 298
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	2 043	19 300

NALEŻNOŚCI O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	01.10.2006	31.12.2005
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	2
b) należności dla których termin spłaty upłynął	2 031	19 298
Należności (brutto), razem	2 043	19 300
g) odpisy aktualizujące	2 031	19 298
Należności (netto), razem	12	2

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	01.10.2006	31.12.2005
a) należności w walucie polskiej	12	2
Należności, razem	12	2

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.10.2006	31.12.2005
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	12	2
- inne	12	2
Pozostałe należności, razem	12	2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	01.10.2006	31.12.2005
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 432	3 121
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 432	3 121

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	01.10.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	6 432	3 121
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 432	3 121

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	01.10.2006	31.12.2005
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	7	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	7	0

ZOBOWIĄZANIA	01.10.2006	31.12.2005
a) zobowiązania krótkoterminowe	235	871
Zobowiązania, razem	235	871

ZOBOWIĄZANIA	01.10.2006	31.12.2005
a) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	235	871
Zobowiązania, razem	235	871

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	01.10.2006	31.12.2005
a) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	235	871
zobowiązania z tytułu wynagrodzenia dla Firmy Zarządzającej	0	579
zaliczki na akcje	205	226
zobowiązania z tytułu podatków	6	2
pozostałe	24	64
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	235	871

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE WYMAGALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO	01.10.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	30	871
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	205	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	235	871

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	01.10.2006	31.12.2005
a) zobowiązania w walucie polskiej	235	871
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	235	871

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	01.10.2006	31.12.2005
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	229	869
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wynagrodzenia dla Firmy Zarządzającej	0	579
- zaliczki na akcje	205	226
- inne	24	64
Pozostałe zobowiązania, razem	229	869

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania i ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
	Zwykłe	Brak		1000 000	100		95-03-31	1995
	Zwykłe	Brak		32000 000	3 200		95-09-12	1995
	Zwykłe	Brak		1000 000	100		96-02-19	1996
	Zwykłe	Brak		500 000	50		96-05-20	1996
	Zwykłe	Brak		400 000	40		96-06-13	1996
	Zwykłe	Brak		100 000	10		96-06-25	1996
	Zwykłe	Brak		-3 973 815	(397)		96-12-20	nie dotyczy
	Zwykłe	Brak		-255 106	(26)		97-09-09	nie dotyczy
	Zwykłe	Brak		-313 038	(31)		99-01-12	nie dotyczy
	Zwykłe	Brak		-401 917	(40)		99-12-29	nie dotyczy
	Zwykłe	Brak		-15 028 061	(1 503)		2004-11-09	nie dotyczy
	Zwykłe	Brak		-3 757 015	(376)		2005-06-24	nie dotyczy
Liczba akcji, razem				11271 048				
Kapitał zakładowy, razem					1127			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Cel nabycia	Przeznaczenie
3 340 540	120 573	umorzenie	umorzenie

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-11-24	Jerzy Maślankiewicz	Likwidator	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-11-24	Małgorzata Kulis Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o.		