

Załącznik nr 1 do bilansu jednostkowego

Nie przewiduje się rozwodnienia aktywów netto na jedną akcję.

Stan aktywów na jedną akcję wynosi:

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość aktywów netto (tys. zł)	131 650	134 504
Liczba akcji Funduszu (A)	21 347 143	21 347 143
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu Funduszu (B)	5 814 232	3 370 796
Liczba akcji Funduszu nie będących w posiadaniu Funduszu (C=A-B)	15 532 911	17 976 347
Wartość aktywów netto na 1 akcję nie będącą w posiadaniu Funduszu (zł)	8,48	7,48
Liczba wyemitowanych akcji -niezarejestrowanych do dnia bilansowego	85 388 572	-
Wartość aktywów netto na 1 akcję nie będącą w posiadaniu Funduszu (zł) po uwzględnieniu niezarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego	1,30	-

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wszystkie akcje nowej emisji były objęte i opłacone, przy czym nie zostały one jeszcze zarejestrowane w KRS oraz KDPW. W związku z powyższym Zarząd postanowił przedstawić kalkulację wskaźników na akcję w dwóch wariantach - z uwzględnieniem akcji nowej emisji oraz na podstawie akcji wyłącznie zarejestrowanych w KDPW. W ocenie Zarządu wycena rynkowa Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 uwzględnia już nową emisję stąd do porównań należy stosować wskaźniki z uwzględnieniem nowej liczby akcji.

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła odpowiednio 15 532 911 bez uwzględnienia emisji oraz 100 921 483 z uwzględnieniem niezarejestrowanego na dzień bilansowy podwyższonego kapitału - na 31.12.2006 oraz 17 976 347 na 31.12.2005.