

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w banku	429	23 304
- rachunki bieżące	-	-
- w złotych	-	-
- w USD	-	-
- w DEM	-	-
- w EUR	-	-
- depozyty terminowe	429	23 304
- w złotych	429	23 304
- w USD	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	4	152
- w złotych	4	152
Środki pieniężne w kasie	-	-
Inwestycje typu buy/sell back w dłużne papiery wartościowe	-	58 171
Razem	433	81 627
	=====	=====

Podział działalności jednostki w rachunku przepływu środków pieniężnych

Podział działalności na działalność operacyjną oraz finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej Funduszu zalicza się głównie transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania jednostki, nie wymienione w działalności finansowej, między innymi wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą akcji udziałów i innych papierów wartościowych, składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane odsetki i dywidendy, udzielenie lub zwrot pożyczek, zapłacone koszty operacyjne działania Funduszu,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Uzgodnienia do przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią za okres od 01 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku:

Działalność operacyjna :

Wynik finansowy netto	10 456
-----------------------	---------------

Korekta o pozycje

Niezrealizowane różnice kursowe	(1 185)
Naliczone odsetki	215
Niezrealizowane zyski/straty z wyceny	(6 720)
Odsetki i prowizje od działalności finansowej	21

Zmiany stanów aktywów i pasywów dotyczące działalności operacyjnej (po uwzględnieniu korekt)

Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	28 362
Zmiana stanu należności (bez finansowych)	1 038
Zmiana stanu innych aktywów	(10)
Zmiana stanu zobowiązań (bez finansowych)	(139)
Zmiana stanu rezerw	(75)
Pozostałe zmiany	(17)

Razem korekty i zmiany stanów dotyczące działalności Operacyjnej	21 490
---	---------------

Razem przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	31 946
--	---------------

Przepływy pieniężne z działalności finansowej:

Nabycie akcji własnych	(112 904)
Zapłacone odsetki i prowizje od kredytu	(21)

Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej	(112 925)
--	------------------

Przepływy pieniężne netto, razem	(80 979)
---	-----------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(81 194)
---	-----------------

W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych

i wyceny pozostałych środków pieniężnych	(215)
--	-------

Środki pieniężne na początek okresu	81 627
--	---------------

Środki pieniężne na koniec okresu	433
--	------------

=====