

Wybrane dane finansowe

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005 r. narastająco	2004 r. narastająco	2005 r. narastająco	2004 r. narastająco
Przychody z inwestycji	215	3,632	56	890
Przychody operacyjne, razem	853	4,458	221	1,093
Koszty operacyjne	(5,870)	(16,977)	(1,521)	(4,162)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5,017)	(12,519)	(1,300)	(3,069)
Zysk (strata) netto	(1,686)	(10,902)	(437)	(2,673)
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	(0.14)	(0.49)	(0.04)	(0.12)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(4,828)	118,710	(1,251)	29,103
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2,291	(138,665)	594	(33,995)
Przepływy pieniężne netto	(2,537)	(19,955)	(657)	(4,892)
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa, razem	122,178	124,888	31,654	30,617
Kapitał własny, razem	100,937	102,897	26,151	25,226
Zobowiązania, razem	21,241	21,991	5,503	5,391
Liczba akcji (w szt.)	12,035,254	24,070,503	12,035,254	24,070,503
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	8.39	4.27	2.17	1.05

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł

31.12.2005 31.12.2004

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	103,987	100,021
Inwestycje - nieruchomości	2,420	2,420
Wartość firmy	926	926
Wartości niematerialne i prawne	10	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	729	929
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	214
	108,072	104,512

Aktywa obrotowe

Zapasy	-	51
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3,990	4,338
Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	1,325	4,659
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8,791	11,328
	14,106	20,376

Aktywa, razem**122,178 124,888****KAPITAŁ WŁASNY****Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu**

Kapitał zakładowy	1,204	2,407
Akcje własne		(140,481)
Kapitał zapasowy	38,425	194,769
Niepodzielony zysk (nie pokryta strata)	59,550	44,131
	99,179	100,826
Udział mniejszości	1,758	2,071

Kapitał własny, razem**100,937 102,897****ZOBOWIĄZANIA****Zobowiązania długoterminowe**

Pożyczki	6,757	4,494
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,507	10,707
	17,264	15,201

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1,957	4,100
Pożyczki	34	4
Przychody przyszłych okresów	553	1,388
Inne rezerwy i zobowiązania	1,433	1,298
	3,977	6,790

Zobowiązania, razem**21,241 21,991****Pasywa, razem****122,178 124,888**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł

	2005 r.		2004 r.	
	IV Kwartał	2005 r. narastająco	IV Kwartał	2004 r. narastająco
Przychody z inwestycji				
Przychody z innych papierów wartościowych	12	79	-	2,471
Przychody z tytułu odsetek	120	120	251	1,401
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(346)	16	1,090	(240)
	(214)	215	1,341	3,632
Pozostałe przychody operacyjne	215	638	53	826
Przychody operacyjne, razem	1	853	1,394	4,458
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(43)	(1,839)	(2,583)	(11,152)
Wynagrodzenia	(307)	(1,158)	(255)	(1,020)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(15)	(74)	(10)	(38)
Amortyzacja	(22)	(109)	(18)	(57)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	39
Pozostałe koszty administracyjne	(541)	(2,265)	(862)	(3,754)
Pozostałe koszty operacyjne	(213)	(425)	(39)	(995)
	(1,141)	(5,870)	(3,767)	(16,977)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1,140)	(5,017)	(2,373)	(12,519)
Koszty finansowe (netto)	35	45	46	730
Podatek dochodowy	-	3,286	(217)	887
Zysk (strata) netto	(1,105)	(1,686)	(2,544)	(10,902)
Przypisany dla:				
Akcjonariuszy Funduszu	(1,096)	(1,647)	(2,480)	(10,846)
Udział mniejszości	(9)	(39)	(64)	(56)
	(1,105)	(1,686)	(2,544)	(10,902)
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	(0.09)	(0.14)	(0.13)	(0.49)

Skonsolidowany zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu				Udział mniejszości	Razem
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy		
2005 r. narastająco						
Saldo na początek okresu	2,407	(140,481)	194,769	44,131	2,071	102,897
Zysk (strata) netto				(1,647)	(39)	(1,686)
Umorzenia akcji własnych	(1,203)	140,481	(139,278)			-
Pokrycia straty			(17,066)	17,066		-
Dywidend zapłacony					(274)	(274)
Saldo na koniec okresu	1,204	-	38,425	59,550	1,758	100,937
2004 r. narastająco						
Saldo na początek okresu	3,006	(81,299)	275,469	54,977	2,127	254,280
Zysk (strata) netto				(10,846)	(56)	(10,902)
Nabycie akcji własnych		(140,481)				(140,481)
Umorzenia akcji własnych	(599)	81,299	(80,700)			-
Saldo na koniec okresu	2,407	(140,481)	194,769	44,131	2,071	102,897

Skonsolidowany sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł	2005 r. narastająco	2004 r. narastająco
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-	1,319
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8,542)	(2,012)
Zbycie papierów wartościowych	8,676	164,144
Nabycie papierów wartościowych	(6,420)	(34,028)
Odsetki i dywidendy	-	2,311
Udzielone/zwrot pożyczki	-	451
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(3,668)	(11,255)
Podatek dochodowy	3,149	1,223
Pozostałe przepływy	1,977	(3,443)
	(4,828)	118,710
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki/Spłaty kredytów i pożyczek	2,167	1,840
Nabycie akcji własnych	-	(140,481)
Dywidend zapłacony	(274)	-
Odsetki	398	(24)
	2,291	(138,665)
Przepływy pieniężne netto	(2,537)	(19,955)
Środki pieniężne na początek okresu	11,328	30,329
Różnicy kursowe	-	954
Środki pieniężne na koniec okresu	8,791	11,328

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 grudnia 2005 r.

	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	-	4,659	598	-	-	953	-	51,744	-	57,954
Zwiększenia (z tytułu):	-	166	1,412	-	-	615	6,500	2,959	-	11,652
Zakupy	-					615	6,421	1,710	-	8,746
Należne odsetki							79	1,223	-	1,302
Zyski z wyceny		166						26		192
Udział w wyniku finansowym netto			722							722
Przesunięcie			690							690
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(3,500)	(729)	-	-	(690)	(6,500)	(1,332)	-	(12,751)
Sprzedaż/wykup	-	(2,772)	(690)				(6,500)			(9,962)
Straty z wyceny		(728)						(1,332)	-	(2,060)
Udział w wyniku finansowym netto	-		(39)							(39)
Przesunięcie						(690)				(690)
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	1,325	1,281	-	-	878	-	53,371	-	56,855
Notowane	-	1,324,851	-		-	-	-			1,324,851
Nienotowane	-	-	1,280,710		-	878,417	-	53,371,230		55,530,357
Razem	-	1,324,851	1,280,710		-	878,417	-	53,371,230	-	56,855,208

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 grudnia 2005 r.

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				0
wartość wg ceny nabycia				1,030
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		1,325		
wartość wg ceny nabycia		645		
wartość godziwa		1,325		
wartość rynkowa		1,325		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				1,281
wartość wg ceny nabycia				1,910
wartość godziwa				1,281
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość wg ceny nabycia				40
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa				878
wartość wg ceny nabycia				910
wartość godziwa				878
wartość rynkowa				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
wartość bilansowa				53,371
wartość wg ceny nabycia				55,513
wartość godziwa				53,371
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	-	1,325	-	55,530
wartość wg ceny nabycia	-	645	-	59,403
wartość rynkowa	-	1,325	-	

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Udziały wiodące

na dzień 31 grudnia 2005 r.

Lp.	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 na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Legnicka Development S.A.	Warszawa	budowa i wynajem powierzchni handlowo-usługowych	65,622				-	99.9985%	99.9985%	0	0
Razem					-	-	-	-			0	0

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Udziały wiodące c.d.

na dzień 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł								
Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1.	Legnicka Development S.A.	156	(748)	2,012	0	1,341	0	111,356
Razem		156	(748)	2,012	0	1,341	0	111,356

Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy		
Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
19,257	1,020	0	7,685	41,684	(30,419)	(713)	92,099	5,697	34,084
19,257	1,020	0	7,685	41,684	(30,419)	(713)	92,099	5,697	34,084

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 grudnia 2005 r.

Lp.	w tys. zł												
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	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 na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	zależna	3,820	1,878	597	1,281	-	100.00%	100.00%	0	0
2.	Maski Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wydawnicza	stowarzyszona	40	0	0	0	-	40.00%	40.00%	0	0
Razem						1,878	597	1,281	-			0	0

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł								
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	0	(137)	4,248	0	1,146	0	4,248
2.	Maski Sp. z o.o.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Razem		0	(137)	4,248	0	1,146	0	4,248

Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy		
Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1,878	1,910	0	291	0	(1,106)	683	2,370	1,570	751
b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
1,878	1,910	0	291	0	(1,106)	683	2,370	1,570	751