

SKONSOLIDOWANY BILANS (wg stopnia płynności)

	Nota	2 005	2004
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	23 509	9 257
B. Portfel inwestycyjny		16 849	44 537
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe			56
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych wyceniane metodą praw własności			
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych			56
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		16 849	44 481
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			300
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych wycenane metodą praw własności			
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych			978
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		16 848	37 661
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		1	5 542
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	1	19 167	25 984
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek			
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		1 000	5
3. Należności z tytułu odsetek			16
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu dostaw i usług		11 023	18 907
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 211	3 144
7. Pozostałe należności		5 933	3 912
D. Zapasy	2	10 702	19 593
E. Inne aktywa		58 447	120 581
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6	52 382	111 819
2. Nieruchomości inwestycyjne	7	453	453
3. Wartości niematerialne i prawne	4	79	408
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5		
5. Rozliczenia międzyokresowe		5 533	7 901
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 959	3 580
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8	3 574	4 321
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			4 927
Aktywa, razem		128 674	224 879
A. Zobowiązania	9	16 105	41 056
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		6 438	5 729
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych			
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		6 343	20 388
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń		1 738	3 574
5. Pozostałe zobowiązania		1 193	10 757
6. Fundusze specjalne		393	608
B. Rozliczenia międzyokresowe	10	3 558	8 153
C. Rezerwy		7 478	17 386
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	5 901	12 770
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownikom	11	1 247	2 998
2.1. Długoterminowe		514	2 034
2.2. Krótkoterminowe		733	964
3. Pozostałe rezerwy	11	330	1 618
3.1. Długoterminowe			200
3.2. Krótkoterminowe		330	1 418
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		101 533	158 284
E. Kapitał własny	12	101 533	158 284
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		75 222	117 580
1. Kapitał zakładowy		1 574	2 098
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	13	-3 054	-50 358
4. Kapitał zapasowy	14	56 095	79 151
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		23 777	31 306
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	15		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		14 398	37 698
9. Zysk (strata) netto		-17 568	17 685
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał mniejszości	16	26 311	40 704
Liczba akcji		15 737 577	20 983 434
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		5,34	8,34

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez Spółkę zależną. Liczba ta wynosiła 14 097 180 na dzień 31 grudnia 2005 roku, 14 097 180 na dzień 31 grudnia 2004 roku.

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2005	2004
1. Należności warunkowe		500	
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		500	
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
- zabezpieczenie płatności dostawy tłoków otrzymane od spółki IZCS Sp. z o.o.		500	
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
2. Zobowiązania warunkowe		2 938	1 711
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			1 711
-			
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		760	
- poręczenie weksla wystawionego przez Sp. zależną IZCS na zabezpieczenie spłaty kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym udzielone spółce IZNS S.A.		760	
-			
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.		2 178	1 711
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		1 350	
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- zabezpieczenia należności dostaw syrowca		982	1 136
- koszty związane z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu		75	75
- poręczenie udzielone miastu i gminie			500
- zabezpieczeń kredytu w BZ WBK w zł.		1 121	
- zabezpieczeń kredytu w BH w EUR		1 350	
3. Inne (z tytułu)			
-			
-			
-			
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.		2 938	1 711
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.		1 350	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Nota	2 005	2 004
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności			2 696
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		164 729	196 323
1. Przychody ze sprzedaży produktów	17	155 426	184 725
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18	9 303	11 598
C. Przychody z inwestycji Funduszu		427	452
1. Dywidendy i udział w zyskach			
2. Przychody z tytułu odsetek		427	452
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	19	-17 515	7 275
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		140 860	174 081
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		133 923	163 830
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 937	10 251
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu			-21 554
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)		6 781	54 219
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu		-17 088	31 977
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych		23 869	22 242
H. Koszty sprzedaży		6 151	7 476
I. Koszty ogólnego zarządu		13 528	19 697
J. Koszty operacyjne Funduszu		4 306	5 409
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)		-17 204	21 637
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu		-21 394	26 568
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)		4 190	-4 931
L. Pozostałe przychody operacyjne	21	2 341	3 525
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		490	1 555
2. Dotacja rządowe			
3. Pozostałe przychody		1 851	1 970
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	22	1 255	2 226
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		412	1 193
3. Pozostałe koszty		843	1 018
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)		-16 118	22 936
N. Przychody finansowe	23	469	1 352
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Przychody z tytułu odsetek		226	655
3. Pozostałe przychody finansowe		243	697
O. Koszty finansowe	24	1 238	2 349
1. Koszty z tytułu odsetek		858	540
2. Aktualizacja wartości inwestycji			1 381
3. Pozostałe koszty finansowe		380	428
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)		-16 887	21 939
R. Podatek dochodowy	25	2 193	2 662
a) część bieżąca		2 456	2 373
b) część odroczone		-263	289
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
T. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (P+/-R+/-S)		-19 080	19 277
U. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		5 310	1 035
W. Zysk (strata) mniejszości w tym:		3 798	2 627
- dotyczący działalności zaniechanej		2 510	548
Z. Zysk (strata) netto (T+U-W)		-17 568	17 685
Zysk na jedną akcję:		-1,25	1,01

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 jednostkę podporządkowaną. Średnia ta wynosi 14 097 180 za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz 17 511 352 za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2005	2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	117 580	107 762
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		42 376
- przeszacowanie pozostałych środków trwałych		27 289
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		15 087
-		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	117 580	150 138
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 098	2 798
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 098	2 798
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(524)	(700)
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	524	700
- umorzenia akcji	524	700
-		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 574	2 098
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych		
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	(50 358)	(20 253)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(50 358)	(20 253)
3.1. Zmiany akcji własnych	47 304	(30 105)
a) zwiększenia (z tytułu)	(5 272)	(50 358)
- nabycie akcji własnych	(5 272)	(50 358)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(52 576)	(20 253)
- umorzenie	(52 576)	(20 253)
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(3 054)	(50 358)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	79 151	117 894
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	79 151	117 894
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	79 151	117 894
a) zwiększenia (z tytułu)	28 995	6 129
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	6 967	5 954
- wyksięgowanie zmin w kapitale własnym	22 028	175
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	52 051	44 872
- pokrycia straty		25 319
- umorzenie akcji	52 051	19 553
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	56 095	79 151
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	31 306	(8 165)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		37 172
b) korekty błędów podstawowych		
5a. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 306	29 007
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(7 529)	2 299
a) zwiększenia (z tytułu)		4 816
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF		4 816
- korekty konsolidacyjne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 529	2 517
- zbycie aktywów finansowych		2 517
- korekty konsolidacyjne	7 529	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	23 777	31 306
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		

7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	55 383	15 489
8.1. Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	55 383	15 489
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		5 204
b) korekty błędów podstawowych		
8.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 383	20 693
8.1.1. Zmiany zysku z lat ubiegłych	(40 985)	17 005
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	40 985	(17 005)
- podziału wyniku	34 193	(19 365)
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF		1 617
- korekty konsolidacyjne	6 792	743
8.1.b Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 398	37 698
8.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
8.2.1 Zmiana straty z lat ubiegłych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- przeniesienie na kapitał zapasowy		
8.2.b Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 398	37 698
9. Wynik netto	(17 568)	17 685
a) zysk netto		17 685
b) korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF		
c) strata netto	(17 568)	
d) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	75 222	117 580
III. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO)	40 473	22 093
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
III.a. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uzgodnieniu zmian do porównywalności	40 704	22 759
1. Kapitał mniejszości na początek okresu	40 704	22 759
a) zwiększenia (z tytułu)	26 311	40 704
-	26 311	40 704
b) zmniejszenia (z tytułu)	40 704	22 759
-	40 704	22 759
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ)	26 311	40 704
V. Kapitał własny na początek okresu ogółem (I.a.+III.a.)	158 284	172 897
VI. Kapitał własny na koniec okresu ogółem (II.+IV.)	101 533	158 284
VII. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

działalność zaniechana

	Nota	2 005	2 004
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności			
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		452	1 112
1. Przychody ze sprzedaży produktów	17	449	1 024
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18	3	88
C. Przychody z inwestycji Funduszu			
1. Dywidendy i udział w zyskach			
2. Przychody z tytułu odsetek			
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	19		
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			87
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			87
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu			
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)		452	1 025
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu			
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych			
H. Koszty sprzedaży			
I. Koszty ogólnego zarządu		2 058	2 828
J. Koszty operacyjne Funduszu			
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)		-1 606	-1 008
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu			
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)		-1 606	-1 008
L. Pozostałe przychody operacyjne	21	8 067	4 844
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5 574	
2. Dotacja rządowe			
3. Pozostałe przychody		2 493	4 844
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	22	169	3 172
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			2 259
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3	42
3. Pozostałe koszty		166	871
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)		6 292	665
N. Przychody finansowe	23	1 682	406
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Przychody z tytułu odsetek		413	406
3. Pozostałe przychody finansowe		1 269	
O. Koszty finansowe	24	1 097	335
1. Koszty z tytułu odsetek		220	333
2. Aktualizacja wartości inwestycji		877	
3. Pozostałe koszty finansowe			2
P. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
R. Zysk (strata) brutto (M+N-O-P)		6 877	735
S. Podatek dochodowy	25	1 566	-300
a) część bieżąca			
b) część odroczone		1 566	-300
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
U. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (R+/-S+/-T)			
W. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		5 311	1 035
X. Zysk (strata) mniejszości		2 510	489
Y. Zysk (strata) netto (U+W-X)		2 801	546

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA

Pozycja	2 005	2 004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(16 887)	21 939
II. Korekty razem	69 681	80 023
1. Amortyzacja	6 476	7 155
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	16	(188)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	286	307
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(300)	(980)
5. Zmiana stanu rezerw	(996)	440
6. Zmiana stanu zapasów	3 349	(1 995)
7. Zmiana stanu należności	9 667	6 905
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 817)	8 163
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	97	(1 951)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	12 587	57 902
11. Inne korekty	47 773	6 616
Gotówka z działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(2 457)	(2 350)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	52 794	101 963
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	15 264	21 606
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	384	1 990
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 863	19 411
a) w jednostkach powiązanych	8 667	2 829
b) w pozostałych jednostkach	6 196	16 582
- zbycie aktywów finansowych	5 105	15 850
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	81	398
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 010	334
4. Inne wpływy inwestycyjne	17	205
II. Wydatki	4 940	22 043
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 918	8 979
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	515	13 037
a) w jednostkach powiązanych	15	
b) w pozostałych jednostkach	500	13 037
- nabycie aktywów finansowych	500	13 037
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	506	27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	10 324	(438)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 347	5 756
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do		
2. Kredyty i pożyczki	9 347	548
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		5 209
II. Wydatki	77 272	80 605
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	15 286	55 853
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	59 209	22 319
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 409	1 992
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	369	441
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(67 925)	(74 849)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(4 807)	26 676
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 791)	26 879
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(0)	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	15	204
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 113	16 234
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	38 322	43 113
- o ograniczonej możliwości dysponowania	16 848	34 768

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków przepływów pieniężnych oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych. Ponieważ w trakcie 2005 roku nastąpiło zbycie jednostki zależnej FUM Chofum S.A. zmiany stanów bilansu skonsolidowanego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r są różne niż wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Pozycja	2 005	2 004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	6 877	735
II. Korekty razem	-19 704	-2 080
1. Amortyzacja		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-64	226
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 965	2 259
5. Zmiana stanu rezerw	-237	32
6. Zmiana stanu zapasów		1
7. Zmiana stanu należności	-11 115	-10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	96	-446
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 419	-4 143
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego		
11. Inne korekty		
Gotówka z działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-200	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-13 027	-1 345
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16 146	8 504
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 500	6 364
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 646	2 139
a) w jednostkach powiązanych	691	1 500
b) w pozostałych jednostkach	4 954	639
- zbycie aktywów finansowych	4 954	603
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		37
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 996	3 497
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 996	3 497
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	1 996	3 497
- nabycie aktywów finansowych	1 996	3 497
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	14 150	5 007
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		2 953
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		2 690
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		263
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		-2 953
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 123	709
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 123	709
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	912	203
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	2 035	912
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 674
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
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				
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	16 848	0
wartość według ceny nabycia	0	0	16 695	0
wartość godziwa	0	0	16 848	0
wartość rynkowa	0	0	16 848	0
Pozostałe (wg tytułów)				
-				
wartość bilansowa	0	0	0	1
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1
wartość godziwa	0	0	0	1
wartość rynkowa	0	0	0	1
-				
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	0	16 848	1
wartość według ceny nabycia	0	0	16 695	9 675
wartość rynkowa	0	0	16 848	1

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	300			1 035	37 660	5 542		44 537
a. Zwiększenia (z tytułu)	430			0	98 830	0		99 260
- wniesienia aportu	430							430
- zakup					98 677			98 677
- Wycena					153			
-								0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	730	0	0	1 035	119 642	5 541	0	126 948
- sprzedaż	730			1 035	119 642	5 541		
-								0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	16 848	1	0	16 849

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
Razem			102	102	0	4	

*) na obligacje i odsetki utworzono 100% odpisu

Emitent

INNE PAPIERY DŁUŻNE

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Skarb Państwa	Bony Skarbowe		2006-01-27	17 200	16 695	16 848	153	22,40%
Razem				17 200	16 695	16 848	153	

II. 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)
Zakład Budowy Maszyn i Urządzeń CZĘSTOCHOWA	Kłobuck	produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	1,93	1,93	0	0
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne "MYSTAL" S.A.	Myszków	odlewnictwo stali	0	1,93	1,93	0	0
Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane RYBNIK	Rybnik	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93	0	0
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubelski	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93	0	0
ZFM Zamosc	Zamość	produkcja mebli	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM	Częstochowa	produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	1,93	1,93	0	0
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	1,93	1,93	0	0
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne w Kościanie S.A.	Kościan	przetwórstwo mięsne	0	1,93	1,93	0	0
EDA S.A.	Poniatowa	przemysł elektromaszynowy - artykuły gospodarstwa domowego	0	1,93	1,93	0	0
Białskie Fabryki Mebli	Biała Podlaska	produkcja mebli	0	0,22	0,22	0	0
Huta Szkła Okiennego Żąbkowice	Dąbrowa Górnicza	produkcja tafli szklanych	0	1,93	1,93	0	0
Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA	Gubin	produkcja obuwia	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mebli Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Naprawcze Rybnik S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Fabryka Porcelitu "TUŁOWICE" S.A.	Tułowice	produkcja porcelitu	0	1,34	1,34	0	0
Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpima" S.A.	Wrocław	produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	1,93	1,93	0	0
METALPLAST ZAMOŚĆ	Zamość	konstrukcje metalowe	0	1,93	1,93	0	0
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
Z-dy Surowców Ogniotrwałych GÓRKA S.A.	Trzebinia	produkcja materiałów ogniotrwałych	0	1,93	1,93	0	0
Browary Zachodnie LUBUSZ S.A.	Zielona góra	produkcja piwa, siodu	0	0,53	0,53	0	0
Fabryka Śrub "ŚRUBENA" S.A.	Żywiec	produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41	0	0
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego	Mława	produkcja, przetwórstwo mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Złotów	produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	0	1,93	1,93	0	0
Bolmar Tłuszcze Roślinne S.A.	Bodaczów k/Zambrze	produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	0,93	0,93	0	0
Rzeszowskie Zakłady Drobiarskie RESDROB S.A.	Rzeszów	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego	0	0,77	0,77	0	0

Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne	0	0,21	0,21	0	0
Beskidzkie Tartaki BESTAR S.A.	Kęty	działalność handlowa w zakresie obrotu materiałami stolarki budowlanej	0	1,07	1,07	0	0
Zakłady Bawełniane BIELBAW S.A.	Bielawa	przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	1,72	1,72	0	0
Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych Nowomag	Nowy Sącz	produkcja maszyn i narzędzi dla górnictwa i innych dziedzin	0	0,74	0,74	0	0
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotuły	wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A.	Grójec	wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A.	NYSA	produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	1,29	1,29	0	0
Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A.	ŻARÓW	produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A.	Stargard Szczeciński	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Przemysłu Cukierniczego LIWOCZ S.A.	Jasło	produkcja półfabrykatów cukierniczych i wyrobów gotowych	0	1,93	1,93	0	0
Odlewnia Żeliwa S.A.	Kutno	produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	0	1,93	1,93	0	0
Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	handel materiałami budowlanymi	0	0,18	0,18	0	0
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne "Przylep" S.A.	Zielona Góra	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja obuwia	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Tkanin Dekoracyjnych "Dekora" S.A.	Żary	produkcja gotowych artykułów włókienniczych	0	0,96	0,96	0	0
Razem			0			0	0

III. Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych

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)
Odratrans S.A.	Wrocław	usługi transportowe	74	1	0,01%	0,01%	0	0
Razem				1			0	0