

Bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł	Grupa		Fundusz	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004 (przekształcony)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	103,987	100,021	64	284
Inwestycje - nieruchomości	2,420	2,420	-	-
Wartość firmy	926	926	651	651
Wartości niematerialne i prawne	10	2	-	2
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	62,440	62,470
Pożyczki udzielony dla j. zależnych	-	-	27,328	25,700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	729	929	729	929
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	214	878	954
	108,072	104,512	92,090	90,990
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	51	-	51
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3,990	4,338	723	1,518
Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	1,325	4,659	1,325	4,659
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8,791	11,328	5,064	6,455
	14,106	20,376	7,112	12,683
Aktywa, razem	122,178	124,888	99,202	103,673
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu				
Kapitał zakładowy	1,204	2,407	1,204	2,407
Akcje własne	-	(140,481)	-	(140,481)
Kapitał zapasowy	38,425	194,769	38,425	194,769
Niepodzielony zysk (nie pokryta strata)	59,550	44,131		
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych, w tym:			58,892	53,098
zrealizowany zysk (strata)			24,856	20,338
niezrealizowany zysk (strata)			34,036	32,760
Zysk (strata) netto, w tym:			(827)	(11,272)
zrealizowany zysk (strata) netto			(364)	(12,548)
niezrealizowany zysk (strata) netto			(463)	1,276
	99,179	100,826	97,694	98,521
Udział mniejszości	1,758	2,071		
Kapitał własny, razem	100,937	102,897	97,694	98,521
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki	6,757	4,494	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,507	10,707	729	929
	17,264	15,201	729	929
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1,957	4,100	106	2,271
Pożyczki	34	4	-	-
Przychody przyszłych opresów	553	1,388	-	1,388
Inne rezerwy i zobowiązania	1,433	1,298	673	564
	3,977	6,790	779	4,223
Zobowiązania, razem	21,241	21,991	1,508	5,152
Pasywa, razem	122,178	124,888	99,202	103,673

Rachunek zysków i strat

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

w tys. zł	Group		Fundusz	
	2005 r.	2004 r.	2005 r.	2004 r. (przekształcony)
Przychody z inwestycji				
Udział w wyniku finansowym netto	-	-	(31)	1,502
Przychody z innych papierów wartościowych	79	2,471	204	2,471
Przychody z tytułu odsetek	120	1,401	1,620	2,277
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	16	(240)	(460)	(515)
Różnice kursowe z inwestycji	-	-	(1,306)	(2,393)
	<u>215</u>	<u>3,632</u>	<u>27</u>	<u>3,342</u>
Pozostałe przychody operacyjne	638	826	264	615
Przychody operacyjne, razem	<u>853</u>	<u>4,458</u>	<u>291</u>	<u>3,957</u>
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(1,839)	(11,152)	(1,839)	(11,151)
Wynagrodzenia	(1,158)	(1,020)	(857)	(957)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(74)	(38)	(33)	(38)
Amortyzacja	(109)	(57)	(46)	(57)
Odpisy aktualizujące	-	39	-	(598)
Pozostałe koszty administracyjne	(2,265)	(3,754)	(1,290)	(1,800)
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(425)	(995)	(419)	(1,716)
	<u>(5,870)</u>	<u>(16,977)</u>	<u>(4,484)</u>	<u>(16,317)</u>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<u>(5,017)</u>	<u>(12,519)</u>	<u>(4,193)</u>	<u>(12,360)</u>
Koszty finansowe (netto)	45	730	-	(16)
Podatek dochodowy	3,286	887	3,366	1,104
Zysk (strata) netto	<u>(1,686)</u>	<u>(10,902)</u>	<u>(827)</u>	<u>(11,272)</u>
- zrealizowany			(364)	(12,548)
- niezrealizowany			(463)	1,276
Przypisany dla:				
Akcjonariuszy Funduszu	(1,647)	(10,846)		
Udział mniejszości	(39)	(56)		
	<u>(1,686)</u>	<u>(10,902)</u>		
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	<u>(0.14)</u>	<u>(0.49)</u>	<u>(0.07)</u>	<u>(0.51)</u>

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		
Grupa						
Saldo na początek okresu	2,407	(140,481)	194,769	44,131	2,071	102,897
Zysk (strata) netto				(1,647)	(39)	(1,686)
Umożenia akcji	(1,203)	140,481	(139,278)			-
Pokrucia straty			(17,066)	17,066		-
Dywidend zapłacony					(274)	(274)
Saldo na koniec okresu	1,204	-	38,425	59,550	1,758	100,937
Fundusz						
Saldo na początek okresu	2,407	(140,481)	194,769	41,826		98,521
Zysk (strata) netto				(827)		(827)
Umożenia akcji	(1,203)	140,481	(139,278)			-
Pokrucia straty			(17,066)	17,066		-
Dywidend zapłacony						-
Saldo na koniec okresu	1,204	-	38,425	58,065	-	97,694

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych funduszu
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

w tys. zł	2005 r.		2004 r.	
	IV Kwartał	IV Kwartały narastająco	IV Kwartał	IV Kwartały narastająco
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zbycie papierów wartościowych	3,264	8,676	127	164,119
Nabycie papierów wartościowych	-	(6,420)	(1,400)	(34,280)
Odsetki i dywidendy	157	523	93	2,311
Udzielone/zwrot pożyczki	(1,180)	(1,710)	16	451
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(410)	(3,668)	(2,566)	(11,255)
Podatek dochodowy	-	3,366	-	1,223
Pozostałe przepływy	(555)	(2,158)	(794)	(3,819)
	1,276	(1,391)	(4,524)	118,750
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(140,211)
Odsetki	-	-	(3)	(16)
	-	-	(3)	(140,227)
Przepływy pieniężne netto	1,276	(1,391)	(4,527)	(21,477)
Środki pieniężne na początek okresu	3,788	6,455	10,982	26,978
Różnicy kursowe	-	-	-	954
Środki pieniężne na koniec okresu	5,064	5,064	6,455	6,455

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	Zapasy	Rezerwy	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.

w tys. zł													
Lp.	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.

Lp.	w tys. zł							
	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