

Wybrane dane finansowe

za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006 r. narastająco	2005 r. narastająco	2006 r. narastająco	2005 r. narastająco
Przychody z inwestycji	(23)	840	(6)	206
Przychody operacyjne, razem	129	1,008	33	247
Koszty operacyjne	(1,641)	(2,121)	(417)	(519)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1,512)	(1,113)	(384)	(273)
Zysk (strata) netto	456	(1,138)	116	(279)
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	0.04	(0.09)	0.01	(0.02)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(35,068)	(4,522)	(8,910)	(1,107)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	42,797	1,537	10,874	376
Przepływy pieniężne netto	7,729	(2,985)	1,964	(731)
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.3.2006	31.12.2005	31.3.2006	31.12.2005
Aktywa, razem	186,700	122,178	47,438	31,654
Kapitał własny, razem	133,328	100,937	33,877	26,151
Zobowiązania, razem	53,372	21,241	13,561	5,503
Liczba akcji (w szt.)	12,035,254	12,035,254	12,035,254	12,035,254
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	11.08	8.39	2.81	2.17

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2006 r.

w tys. zł

31.3.2006 31.12.2005

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	147,802	103,987
Inwestycje - nieruchomości	2,420	2,420
Wartość firmy	6,542	926
Wartości niematerialne i prawne	9	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	729
	157,078	108,072

Aktywa obrotowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11,270	3,990
Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	1,271	1,325
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17,081	8,791
	29,622	14,106

Aktywa, razem**186,700 122,178****KAPITAŁ WŁASNY****Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu**

Kapitał zakładowy	1,204	1,204
Kapitał zapasowy	38,425	38,425
Niepodzielony zysk (nie pokryta strata)	57,515	59,550
	97,144	99,179
Udział mniejszości	36,184	1,758

Kapitał własny, razem**133,328 100,937****ZOBOWIĄZANIA****Zobowiązania długoterminowe**

Pożyczki	23,434	6,757
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,082	10,507
	33,516	17,264

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16,133	1,957
Pożyczki	897	34
Przychody przyszłych opresów	1,816	553
Inne rezerwy i zobowiązania	1,010	1,433
	19,856	3,977

Zobowiązania, razem**53,372 21,241****Pasywa, razem****186,700 122,178**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł

	2006 r.		2005 r.	
	I Kwartał	I Kwartał narastająco	I Kwartał	I Kwartał narastająco
Przychody z inwestycji				
Udział w wyniku finansowym netto	-	-	-	-
Przychody z innych papierów wartościowych	-	-	18	18
Przychody z tytułu odsetek	31	31	406	406
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(54)	(54)	416	416
Różnice kursowe z inwestycji	-	-		
	<u>(23)</u>	<u>(23)</u>	<u>840</u>	<u>840</u>
Pozostałe przychody operacyjne	152	152	168	168
Przychody operacyjne, razem	<u>129</u>	<u>129</u>	<u>1,008</u>	<u>1,008</u>
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(386)	(386)	(962)	(962)
Wynagrodzenia	(279)	(279)	(233)	(233)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13)	(13)	(10)	(10)
Amortyzacja	(21)	(21)	(18)	(18)
Odpisy aktualizujące	-	-		
Pozostałe koszty administracyjne	(942)	(942)	(891)	(891)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(7)	(7)
	<u>(1,641)</u>	<u>(1,641)</u>	<u>(2,121)</u>	<u>(2,121)</u>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<u>(1,512)</u>	<u>(1,512)</u>	<u>(1,113)</u>	<u>(1,113)</u>
Koszty finansowe (netto)	1,968	1,968	(25)	(25)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	<u>456</u>	<u>456</u>	<u>(1,138)</u>	<u>(1,138)</u>
Przypisany dla:				
Akcjonariuszy Funduszu	443	443	(1,107)	(1,107)
Udział mniejszości	13	13	(31)	(31)
	<u>456</u>	<u>456</u>	<u>(1,138)</u>	<u>(1,138)</u>
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>(0.09)</u>	<u>(0.09)</u>

Skonsolidowany zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu				Udział mniejszości	Razem
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy		
2006 r.						
Saldo na początek okresu	1,204	-	38,425	59,550	1,758	100,937
Korekty				(2,478)	(3)	(2,481)
Zysk (strata) netto				443	13	456
Pokrucia straty					34,416	34,416
Saldo na koniec okresu	1,204	-	38,425	57,515	36,184	133,328
2005 r.						
Saldo na początek okresu	2,407	(140,481)	194,769	44,131	2,071	102,897
Zysk (strata) netto				(1,107)	(31)	(1,138)
Umożenia akcji	(1,203)	140,481	(139,278)			-
Pokrucia straty			(17,066)	17,066		-
Saldo na koniec okresu	1,204	-	38,425	60,090	2,040	101,759

Skonsolidowany sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł

2006 r.

2005 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(36,656)	(390)
Zbycie papierów wartościowych	-	835
Nabycie papierów wartościowych	-	(1,970)
Odsetki i dywidendy	-	53
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(429)	(1,872)
Pozostałe przepływy	2,017	(1,178)
	(35,068)	(4,522)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Kredyty i pożyczki/Splaty kredytów i pożyczek	42,764	1,538
Odsetki	33	(1)
	42,797	1,537

Przepływy pieniężne netto

7,729	(2,985)
--------------	----------------

Środki pieniężne na początek okresu

8,791

11,328

Różnicy kursowe

561

-

Środki pieniężne na koniec okresu**17,081****8,343**

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 marca 2006 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	24,125	1,325	1,281	-	-	786	-	64,382	-	91,899
Zwiększenia (z tytułu):	57,760	-	-	-	-	-	-	2	-	57,762
Nabycie	57,466									57,466
Należne odsetki								2		2
Udział w wyniku finansowym netto	294									294
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(54)	(500)	-	-	-	-	(61,967)	-	(62,521)
Sprzedaż/wykup								(61,967)		(61,967)
Straty z wyceny		(54)								(54)
Udział w wyniku finansowym netto			(500)							(500)
Wartość bilansowa na koniec okresu	81,885	1,271	781	-	-	786	-	2,417	-	87,140

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 marca 2006 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				81,885
wartość wg ceny nabycia				64,388
wartość godziwa				81,885
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		1,271		
wartość wg ceny nabycia		645		
wartość godziwa		1,271		
wartość rynkowa		1,271		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				781
wartość wg ceny nabycia				1,910
wartość godziwa				781
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość wg ceny nabycia				40
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa				786
wartość wg ceny nabycia				910
wartość godziwa				786
wartość rynkowa				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
wartość bilansowa				2,417
wartość wg ceny nabycia				2,415
wartość godziwa				2,417
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	-	1,271	-	85,869
wartość wg ceny nabycia	-	645	-	69,623
wartość rynkowa	-	1,271	-	

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Udziały wiodące

na dzień 31 marca 2006 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	4,136,905	81,885	0	81,885	-	70.3978%	70.3978%	0	0
Razem					81,885	0	81,885	-			0	0

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Udziały wiodące c.d.

na dzień 31 marca 2006 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.	18	(617)	20,728	0	9,941	0	169,974
Razem		18	(617)	20,728	0	9,941	0	169,974

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
116,317	91,379	0	9,208	41,684	(26,264)	310	53,657	16,745	25,300
116,317	91,379	0	9,208	41,684	(26,264)	310	53,657	16,745	25,300

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 marca 2006 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	1,379	598	781	-	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						1,379	598	781	-			0	0

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 marca 2006 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	(28)	33,580	0	664	0	3,627
2.	Maski Sp. z o.o.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Razem		0	(28)	33,580	0	664	0	3,627

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
1,379	1,910	0	291	0	(797)	(25)	2,248	1,489	751
b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
1,379	1,910	0	291	0	(797)	(25)	2,248	1,489	751