

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2005 okres od 05-01-01 do 05-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2005 okres od 05-01-01 do 05-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30
Przychody z inwestycji	11 354	7 547	2 798	1 860
Wynik z inwestycji netto	8 003	3 698	1 972	911
Zyski (straty) z inwestycji	3 233	6 980	797	1 720
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 236	10 678	2 769	2 631
Zysk (strata) brutto	11 236	10 678	2 769	2 631
Zysk (strata) netto	11 239	10 782	2 769	2 657
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 102	79 781	3 968	19 659
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 226	-52 576	-6 709	-12 955
Przepływy pieniężne netto, razem	-11 124	27 205	-2 741	6 704
Aktywa razem	58 757	66 280	15 002	16 923
Zobowiązania i Rezerwy, razem	349	2 464	89	629
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	224	2 384	57	609
Kapitał własny (aktywa netto)	58 408	63 816	14 913	16 294
Kapitał zakładowy	1 574	2 098	402	536
Liczba akcji	15 737 577	20 983 434	15 737 577	20 983 434
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,71	4,06	0,95	1,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,71	0,58	0,18	0,14

BILANS FUNDUSZU (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 742	13 917	3 191	8 990
B. Portfel inwestycyjny	50 808	68 042	62 923	55 359
1. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	0	0	57	24
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych				0
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych wyceniane metodą praw własności				
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	57	24
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
0	50 808	68 042	62 866	55 335
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	30 808	37 747	27 121	24 750
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych wyceniane metodą praw własności				0
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych			978	2 159
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	19 999	30 294	34 766	28 425
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1	1	1	1
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	10	16	3 562	648
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek				0
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	5	4
3. Należności z tytułu odsetek	0	0	16	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	308	308
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	280	0
6. Pozostałe należności	10	16	2 953	336
D. Inne aktywa	1 197	1 265	1 304	1 283
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 158	1 181	1 229	1 253
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	0	2	10	14
4. Rozliczenia międzyokresowe	39	82	65	16
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	36	37	0
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	20	46	28	16
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa, razem	58 757	83 240	70 980	66 280
A. Zobowiązania	224	27 421	1 222	2 384
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych				
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	68	70	68	69
5. Pozostałe zobowiązania	156	27 351	1 154	2 315
B. Rozliczenia międzyokresowe				
C. Rezerwy	125	260	280	80
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	73	43	0
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	103	187	237	80
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe	103	187	237	80
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	58 408	55 559	69 478	63 816

E. Kapitał własny	58 408	55 559	69 478	63 816
1. Kapitał zakładowy	1 574	1 574	2 098	2 098
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	-52 576	-52 576
4. Kapitał zapasowy	34 067	34 067	79 151	79 151
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	21 308	26 634	16 392	19 359
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 780	-9 780	5 002	5 002
9. Zysk (strata) netto	11 239	3 064	19 411	10 782
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji	15 737 577	15 737 577	20 983 434	20 983 434
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,71	3,53	4,41	4,06
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 15 737 577 we wszystkich prezentowanych okresach.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2005- 30.09.2005	01.01.2005 - 30.09.2005	01.01.2004- 31.12.2004	01.01.2004- 30.09.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	55 559	69 478	84 206	84 206
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	15 087	15 087
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	15 087	15 087
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 559	69 478	99 293	99 293
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 574	2 098	2 798	2 798
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 574	2 098	2 798	2 798
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	-524	-700	-700
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	524	700	700
- umorzenia akcji	0	524	700	700
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 574	1 574	2 098	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	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	0	-52 576	-20 253	-20 253
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	-52 576	-20 253	-20 253
3.1. Zmiany akcji własnych	0	52 576	-32 323	-32 323
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-52 576	-52 576
- nabycie akcji	0	0	-52 576	-52 576
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-52 576	-20 253	-20 253
- umorzenie	0	-52 576	-20 253	-20 253
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	-52 576	-52 576
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 067	79 151	117 893	117 893
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 067	79 151	117 893	117 893
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-45 084	-38 742	-38 742
a) zwiększenia (z tytułu)	0	6 967	6 130	6 130
- podziału zysku (ustawowo)	0	6 967	5 954	5 954
- wyksiegowanie zmiany w kapitale własnym	0	0	176	176
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	52 051	44 872	44 872
- pokrycia straty	0	0	25 319	25 319
- umorzenie akcji	0	52 051	19 553	19 553

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 067	34 067	79 151	79 151
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	26 634	16 392	1 718	1 718
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			9 883	9 883
b) korekty błędów podstawowych				
5a. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 634	16 392	11 601	11 601
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5 326	4 916	4 791	7 758
a) zwiększenia (z tytułu)	1 185	15 498	4 791	7 758
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	4 791	7 758
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	0	139	0	0
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	1 185	15 359	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 511	10 582	0	0
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	2 189	2 712	0	0
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	4 322	7 870	0	0
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 308	21 308	16 392	19 359
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	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 716	24 413	-17 950	-17 950
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-6 716	24 413	10 258	10 258
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-3 073	-3 073
b) korekty błędów podstawowych				
7.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 716	24 413	7 185	7 185
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-6 716	24 413	7 185	7 185
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	34 193	7 571	7 571
- podziału wyniku	0	34 193	5 954	5 954
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	1 617	1 617
7.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 716	-9 780	-386	-386
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-28 208	-28 208
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			8 277	8 277
b) korekty błędów podstawowych				
7.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	-19 931	-19 931
7.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-19 931	-19 931
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	25 319	25 319
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	25 319	25 319
7.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-5 388	-5 388
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 716	-9 780	5 002	5 002
8. Wynik netto	8 175	11 239	19 411	10 782
a) zysk netto w tym:	8 175	11 239	19 411	10 782
- zysk netto	8 175	11 239	28 820	21 916
- korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF			-9 409	-11 134
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku				
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 408	58 408	69 478	63 816

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Funduszu

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2005- 30.09.2005	01.01.2005- 30.09.2005	01.07.2004- 30.09.2004	01.01.2004- 30.09.2004
A. Przychody z inwestycji	6 103	11 354	2 897	7 547
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0	2 694	3 101
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	2 694	3 101
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	5 942	11 088	134	4 109
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	180	1 342	134	1 254
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	5 762	9 746	0	2 855
3. Przychody z tytułu odsetek	161	266	69	337
4. Dodatnie różnice kursowe	0		0	
5. Pozostałe	0		0	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	105	105	20	115
0	-937	-3 287	-1 470	-4 186
1. Koszty działania funduszu	-911	-3 205	-1 437	-4 034
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0		0	
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-53	-664	-329	-489
1.3. Usługi prawne	-198	-593	-246	-741
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0		0	
1.5. Ujemne różnice kursowe	0		0	
1.6. Pozostałe koszty	-660	-1 948	-862	-2 804
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-26	-82	-33	-152
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	-169	-752	-806
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	0	0	-909	1 028
F. Wynik z inwestycji netto	5 271	8 003	-214	3 698
G. Zyski (straty) z inwestycji	2 869	3 233	4 231	6 980
1. Zyski (straty) z inwestycji	2 869	3 233	4 231	6 980
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 140	11 236	4 017	10 678
I. Zysk (strata) brutto	8 140	11 236	4 017	10 678
J. Podatek dochodowy	35	3	2	104
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	35	3	2	104
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0	
L. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	8 175	11 239	4 019	10 782
Ł. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0		0	
M. Zysk (strata) netto	8 175	11 239	4 019	10 782
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		15 737 577		18 705 124
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,71		0,58

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 Fundusz. Średnia ta wynosiła 15 737 577 za okres 1.01.2005 r do 30.09.2005 r oraz 18 705 124 za okres 1.01.2004 r. do 30.09.2004 r.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - METODA BEZPOŚREDNIA

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2005- 30.09.2005	01.01.2005- 30.09.2005	01.07.2004- 30.09.2004	01.01.2004- 30.09.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	10 957	21 586	30 326	89 238
1. Odsetki	608	1 718	191	1 526
2. Dywidendy i udziały w zyskach	5 762	9 890	2 685	2 855
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	40	253	903
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	4 162	4 162	26 807	26 807
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	319	319	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	383	53 860
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	2	2 502
0	0	0	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	136
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	106	5 457	5	649
-				
II. Wydatki	933	5 484	2 165	9 457
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0	0	
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	92	604	143	284
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	198	593	353	850
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	559	1 564
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	2 171
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
10. Udzielone pożyczki	0	0	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	2	2	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	1 140
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	641	4 285	1 110	3 448
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	10 024	16 102	28 161	79 781
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty	0	0	0	0
3. Pożyczki	0	0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0	0	0
-				
II. Wydatki	27 226	27 226	9 808	52 576
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	
2. Nabycie akcji własnych	0	0	9 808	52 576
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	27 226	27 226	0	0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
5. Spłaty kredytów	0	0	0	0
6. Spłaty pożyczek	0	0	0	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
8. Odsetki	0	0	0	0
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0	0	0
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(27 226)	(27 226)	(9 808)	(52 576)
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	(17 202)	(11 124)	18 353	27 205
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(17 470)	(11 217)	18 366	27 233
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(268)	(93)	13	28
E. Środki pieniężne na początek okresu	44 211	37 958	19 049	10 182
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	26 741	26 741	37 415	37 415
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19 999	19 999	28 425	28 425

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	10 354
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	30 808
wartość według ceny nabycia	0	0	0	32 845
wartość godziwa	0	0	0	30 808
wartość rynkowa	0	0	0	30 808
0	0			
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				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
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
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	19 999	0
wartość według ceny nabycia	0	0	19 885	0
wartość godziwa	0	0	19 999	0
wartość rynkowa	0	0	19 999	0
Pozostałe (wg tytułów)				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
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	19 999	30 809
wartość według ceny nabycia	0	0	19 885	43 200
wartość rynkowa	0	0	19 999	30 809

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	27 121	0	0	1 035	1	34 766	0	62 923
a. Zwiększenia (z tytułu)	15 332	0	0	0	0	80 100	0	95 432
-								
- Zakup	0	0	0	0	0	79 986	0	79 986
- Wycena	15 332	0	0	0	0	114	0	15 446
		0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	11 645	0	0	1 035	0	94 867	0	107 547
-								
- Sprzedaż	3 802	0	0	1 035	0	94 867	0	99 704
- Wycena	7 843	0	0	0	0	0	0	7 843
		0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	30 808	0	0	0	1	19 999	0	50 808

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	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)
CHOFUM S.A. *)	Chocianów	przemysł metalurgiczny	zależna	308 423	5 003	0	5 003	0	67,89	67,89	0	0
Dekato Sp. z o.o.	Warszawa	usługi finansowe	zależna	2 000	4 934	0	4 934	0	100,00	100,00	0	0
IZNS S.A.	Ława	obsługa i naprawa pojazdów	zależna	276 391	3 616	0	3 616	0	96,98	96,98	0	126
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papirusowy	zależna	620 271	11 416	0	11 416	0	59,43	59,43	0	9 620
WZF FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	przemysł chemiczny	zależna	588 043	5 839	0	5 839	0	52,74	52,74	0	0
ZM Nakło *)	Nakło n. Notecią	przemysł mięsny i drobiarstwo	stowarzyszony	260 000	0	0	0	0	0,00	0,00	0	0
Luxpol *)	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	stowarzyszony	432 000	0	0	0	0	0,00	0,00	0	0
Razem					30 808	0	30 808	0			0	9 746

*) spółki postawione w stan upadłości

**) spółki postawione w stan likwidacji

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowo	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
CHOFUM S.A.	38 733	(1 441)	15 506	9 459	29	5 542	71 376	36 454	1 358	0	3 370	33 334	484	(2 092)	34 922	23 390	1 600
Dekato Sp. z o.o.	0	(226)	110	2	0	0	5 359	4 934	1 493	0	1 930	(570)	0	2 081	425	6	0
IZNS S.A.	23 434	1 211	8 052	3 239	0	2 962	14 369	8 213	921	0	4 042	2 246	(202)	1 206	6 132	4 144	0
Hardex S.A.	72 557	4 830	21 532	10 080	253	7 959	72 140	47 858	2 515	0	12 934	28 753	(190)	3 846	24 282	11 569	2 387
WZF FOTON S.A. w likwidacji **)	443	8 021	14 354	393	0	0	14 354	13 732	9 366	0	0	(978)	(2 585)	7 929	623	114	0
ZM Nakło *)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Luxpol *)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	135 167	12 395	59 554	23 173	282	16 463	177 598	111 191	15 653	0	22 276	62 785	(2 493)	12 970	66 384	39 223	3 987

*) spółki postawione w stan upadłości

**) spółki postawione w stan likwidacji

Dłużne papiery wartościowe**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 oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

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		2005-10-25	6 740	6 494	6 525	31	11,17%
Skarb Państwa	Bony Skarbowe		2005-10-12	6 750	6 493	6 533	40	11,19%
Skarb Państwa	Bony Skarbowe		2005-10-27	6 970	6 898	6 941	43	11,88%
Razem				20 460	19 885	19 999	114	

Podpisy 1

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.11.2005	Piotr Adamczyk	Prezes Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.11.2005	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	
10.11.2005	Tadeusz Rostkowski	PCAiR Sp. z o.o.	