

**BUDIMEX SA**
*Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2006 roku*
**BILANS**

|   | Stan na<br>30.09.2006<br>(tys. zł) | Stan na<br>30.06.2006<br>(tys. zł) | Stan na<br>31.12.2005<br>(tys. zł) | Stan na<br>30.09.2005<br>(tys. zł) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                                    |                                    |                                    |                                    |
| <b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>   |                                    |                                    |                                    |                                    |
| <b>1. Wartości niematerialne i prawne</b>   | <b>4 913</b>                       | <b>5 425</b>                       | <b>6 410</b>                       | <b>6 837</b>                       |
| - wartość firmy   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>6 580</b>                       | <b>6 791</b>                       | <b>7 347</b>                       | <b>7 303</b>                       |
| <b>3. Należności długoterminowe</b>   | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| 3.1. Od jednostek powiązanych   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| 3.2. Od pozostałych jednostek   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>4. Inwestycje długoterminowe</b>   | <b>600 305</b>                     | <b>600 487</b>                     | <b>599 926</b>                     | <b>600 292</b>                     |
| 4.1. Nieruchomości  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe  | 600 305                            | 600 487                            | 599 926                            | 600 292                            |
| a) w jednostkach powiązanych  | 585 873                            | 585 875                            | 585 863                            | 585 879                            |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| b) w pozostałych jednostkach  | 14 432                             | 14 612                             | 14 063                             | 14 413                             |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                 | <b>25 962</b>                      | <b>25 754</b>                      | <b>23 583</b>                      | <b>23 942</b>                      |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 25 957                             | 25 743                             | 23 583                             | 23 932                             |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 5                                  | 11                                 | -                                  | 10                                 |
| <b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>386 674</b>                     | <b>338 054</b>                     | <b>257 269</b>                     | <b>336 939</b>                     |
| <b>1. Zapasy</b>  | <b>46 284</b>                      | <b>44 673</b>                      | <b>49 527</b>                      | <b>49 943</b>                      |
| <b>2. Należności krótkoterminowe</b>  | <b>271 251</b>                     | <b>226 203</b>                     | <b>154 513</b>                     | <b>241 515</b>                     |
| 2.1. Należności od jednostek powiązanych  | 178 059                            | 139 730                            | 76 264                             | 152 760                            |
| 2.2. Należności od pozostałych jednostek  | 93 192                             | 86 473                             | 78 249                             | 88 755                             |
| <b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>30 181</b>                      | <b>38 814</b>                      | <b>38 834</b>                      | <b>35 779</b>                      |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 30 181                             | 38 814                             | 38 834                             | 35 779                             |
| a) w jednostkach powiązanych  | 305                                | 310                                | 296                                | 300                                |
| b) w pozostałych jednostkach  | 508                                | 235                                | 84                                 | 2 516                              |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 29 368                             | 38 269                             | 38 454                             | 32 963                             |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>38 958</b>                      | <b>28 364</b>                      | <b>14 395</b>                      | <b>9 702</b>                       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>1 024 434</b>                   | <b>976 511</b>                     | <b>894 535</b>                     | <b>975 313</b>                     |
| <b>PASYWA</b>   |                                    |                                    |                                    |                                    |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny</b>  |                                    |                                    |                                    |                                    |
| <b>1. Kapitał zakładowy</b>   | <b>516 893</b>                     | <b>515 972</b>                     | <b>521 075</b>                     | <b>525 528</b>                     |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)</b>                     | <b>127 650</b>                     | <b>127 650</b>                     | <b>127 650</b>                     | <b>127 650</b>                     |
| <b>3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</b>                                  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>4. Kapitał zapasowy</b>  | <b>386 944</b>                     | <b>386 944</b>                     | <b>400 459</b>                     | <b>400 459</b>                     |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>   | <b>7 153</b>                       | <b>8 022</b>                       | <b>6 481</b>                       | <b>6 841</b>                       |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>   | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>8. Zysk (strata) netto</b>   | <b>(4 854)</b>                     | <b>(6 644)</b>                     | <b>(13 515)</b>                    | <b>(9 422)</b>                     |
| <b>9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wkł. ujemna)</b>                | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                   | <b>507 541</b>                     | <b>460 539</b>                     | <b>373 460</b>                     | <b>449 785</b>                     |
| <b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>7 975</b>                       | <b>5 878</b>                       | <b>3 468</b>                       | <b>2 583</b>                       |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               | 7 602                              | 5 505                              | 3 095                              | 2 184                              |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                    | 373                                | 373                                | 373                                | 399                                |
| - długoterminowa  | 247                                | 247                                | 247                                | 333                                |
| - krótkoterminowa   | 126                                | 126                                | 126                                | 66                                 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| - długoterminowe  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowe   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>6 631</b>                       | <b>7 451</b>                       | <b>8 490</b>                       | <b>9 546</b>                       |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| 2.1. Wobec pozostałych jednostek  | 6 631                              | 7 451                              | 8 490                              | 9 546                              |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>333 352</b>                     | <b>288 610</b>                     | <b>218 372</b>                     | <b>294 322</b>                     |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych  | 231 681                            | 194 917                            | 119 741                            | 186 299                            |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek  | 101 291                            | 93 285                             | 98 264                             | 107 548                            |
| 3.3. Fundusze specjalne   | 380                                | 408                                | 367                                | 475                                |
| <b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>159 583</b>                     | <b>158 600</b>                     | <b>143 130</b>                     | <b>143 334</b>                     |
| 4.1. Ujemna wartość firmy   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 159 583                            | 158 600                            | 143 130                            | 143 334                            |
| - długoterminowe  | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowe   | 159 583                            | 158 600                            | 143 130                            | 143 334                            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>1 024 434</b>                   | <b>976 511</b>                     | <b>894 535</b>                     | <b>975 313</b>                     |
| <b>Obliczenie wartości księgowej na akcję</b>                                       |                                    |                                    |                                    |                                    |
|   | Stan na<br>30.09.2006              | Stan na<br>30.06.2006              | Stan na<br>31.12.2005              | Stan na<br>30.09.2005              |
| Wartość księgowa (tys. zł)  | 516 893                            | 515 972                            | 521 075                            | 525 528                            |
| Liczba akcji  | 25 530 098                         | 25 530 098                         | 25 530 098                         | 25 530 098                         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)   | 20,25                              | 20,21                              | 20,41                              | 20,58                              |

**BUDIMEX SA**

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2006 roku

**POZYCJE POZABILANSOWE ( w tys. zł )**

|  | <b>Stan na<br/>30.09.2006</b> | <b>Stan na<br/>30.06.2006</b> | <b>Stan na<br/>31.12.2005</b> | <b>Stan na<br/>30.09.2005</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | (tys. zł)                     | (tys. zł)                     | (tys. zł)                     | (tys. zł)                     |
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>33 590</b>                 | <b>34 795</b>                 | <b>43 921</b>                 | <b>23 539</b>                 |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 33 230                        | 34 435                        | 43 561                        | 20 981                        |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 33 230                        | 34 435                        | 43 561                        | 20 981                        |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie       | -                             | -                             | -                             | -                             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 360                           | 360                           | 360                           | 2 558                         |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | -                             | -                             | -                             | 2 034                         |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie       | 360                           | 360                           | 360                           | 524                           |
| 1.3. Inne (z tytułu)                           | -                             | -                             | -                             | -                             |
| - pozostałe należności warunkowe               | -                             | -                             | -                             | -                             |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>240 477</b>                | <b>218 355</b>                | <b>220 212</b>                | <b>224 281</b>                |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 95 453                        | 82 051                        | 60 732                        | 63 480                        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 95 453                        | 82 051                        | 60 732                        | 63 480                        |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie      | -                             | -                             | -                             | -                             |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 145 024                       | 136 304                       | 159 480                       | 160 801                       |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 138 639                       | 129 551                       | 152 352                       | 153 293                       |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie      | 6 385                         | 6 753                         | 7 128                         | 7 508                         |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |
| - pozostałe zobowiązania pozabilansowe         | -                             | -                             | -                             | -                             |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>             | <b>(206 887)</b>              | <b>(183 560)</b>              | <b>(176 291)</b>              | <b>(200 742)</b>              |

Stan zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku nie uwzględnia Umów Poręczeń Wzajemnych spółek Grupy Budimex w wysokości odpowiednio 1 207 781 tysięcy złotych i 1 185 365 tysięcy złotych oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku i na 30 września 2005 roku odpowiednio 1 281 064 tysięcy złotych i 1 323 383 tysięcy złotych.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|  | 3. kwartał za okres<br>od 01.07.06 do<br>30.09.06 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od 01.01.06<br>do 30.09.06 | 3. kwartał za okres<br>od 01.07.05 do<br>30.09.05 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od 01.01.05<br>do 30.09.05 |
|--|---|---|---|---|
|  | (tys. zł)   | (tys. zł)   | (tys. zł)   | (tys. zł)   |
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                               | <b>121 804</b>                                    | <b>325 843</b>  | <b>114 508</b>                                    | <b>281 946</b>  |
| - od jednostek powiązanych   | 62 615  | 138 097   | 32 569  | 78 074  |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 121 804   | 325 843   | 114 511   | 281 583   |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | -   | -   | (3)   | 363   |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>  | <b>(104 438)</b>                                  | <b>(308 063)</b>  | <b>(97 093)</b>                                   | <b>(239 812)</b>  |
| - od jednostek powiązanych   | (64 091)  | (170 977)   | (39 894)  | (102 107)   |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów   | (104 438)   | (308 063)   | (97 093)  | (239 812)   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | -   | -   | -   | -   |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>   | <b>17 366</b>                                     | <b>17 780</b>   | <b>17 415</b>                                     | <b>42 134</b>   |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>  | <b>(1 426)</b>                                    | <b>(5 968)</b>  | <b>(2 009)</b>                                    | <b>(5 990)</b>  |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>(10 494)</b>                                   | <b>(28 639)</b>   | <b>(9 685)</b>                                    | <b>(28 943)</b>   |
| <b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>   | <b>5 446</b>                                      | <b>(16 827)</b>   | <b>5 721</b>                                      | <b>7 201</b>  |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>313</b>  | <b>14 141</b>   | <b>1 181</b>                                      | <b>2 238</b>  |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | -   | 40  | 11  | 96  |
| 2. Dotacje   | -   | -   | -   | -   |
| 3. Inne przychody operacyjne   | 313   | 14 101  | 1 170   | 2 142   |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>(181)</b>                                      | <b>(819)</b>  | <b>(304)</b>                                      | <b>(4 558)</b>  |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | -   | -   | -   | -   |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | (25)  | (359)   | (146)   | (2 830)   |
| 3. Inne koszty operacyjne  | (156)   | (460)   | (158)   | (1 728)   |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>  | <b>5 578</b>                                      | <b>(3 505)</b>  | <b>6 598</b>                                      | <b>4 881</b>  |
| <b>X. Przychody finansowe</b>  | <b>1 287</b>                                      | <b>10 929</b>   | <b>4 985</b>                                      | <b>2 979</b>  |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach   | -   | -   | -   | -   |
| - od jednostek powiązanych   | -   | -   | -   | -   |
| 2. Odsetki   | 253   | 604   | 178   | 1 144   |
| - od jednostek powiązanych   | -   | -   | 6   | 6   |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji   | -   | -   | -   | -   |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji  | 1 034   | 10 325  | 3 647   | -   |
| 5. Inne  | -   | -   | 1 160   | 1 835   |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>  | <b>(2 102)</b>                                    | <b>(8 721)</b>  | <b>(3 099)</b>                                    | <b>(22 738)</b>   |
| 1. Odsetki w tym:  | (1 301)   | (3 772)   | (1 707)   | (5 455)   |
| - dla jednostek powiązanych  | (581)   | (1 722)   | (1 358)   | (4 801)   |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji   | (921)   | (3 367)   | (1 039)   | (8 326)   |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji  | -   | -   | -   | (7 784)   |
| 4. Inne  | 120   | (1 582)   | (353)   | (1 173)   |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>  | <b>4 763</b>                                      | <b>(1 297)</b>  | <b>8 484</b>                                      | <b>(14 878)</b>   |
| <b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>  | -   | -   | -   | -   |
| 1. Zyski nadzwyczajne  | -   | -   | -   | -   |
| 2. Straty nadzwyczajne   | -   | -   | -   | -   |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>  | <b>4 763</b>                                      | <b>(1 297)</b>  | <b>8 484</b>                                      | <b>(14 878)</b>   |
| <b>XV. Podatek dochodowy</b>   | <b>2 973</b>                                      | <b>3 557</b>  | <b>161</b>  | <b>(5 456)</b>  |
| a) część bieżąca   | 1 090   | 1 425   | 1 867   | 2 424   |
| b) część odroczone   | 1 883   | 2 132   | (1 706)   | (7 880)   |
| <b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                    | -   | -   | -   | -   |
| <b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | -   | -   | -   | -   |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV)</b>   | <b>1 790</b>                                      | <b>(4 854)</b>  | <b>8 323</b>                                      | <b>(9 422)</b>  |

## Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

Zysk /(strata) netto zanalizowany (w tys. zł)  
Średnia ważona liczba akcji zwykłych  
Zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)

| 3. kwartał za okres<br>od 01.07.06 do<br>30.09.06 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od 01.01.06<br>do 30.09.06 | 3. kwartał za okres<br>od 01.07.05 do<br>30.09.05 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od 01.01.05<br>do 30.09.05 |
|---|---|---|---|
|   | (8 947)   |   | (31 925)  |
|   | 25 530 098  |   | 25 530 098  |
|   | (0,35)  |   | (1,25)  |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | 3. kwartał za<br>okres od<br>01.07.06 do<br>30.09.06 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od<br>01.01.06 do<br>30.09.06 | rok 2005        | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od<br>01.01.05 do<br>30.09.05 |
|--|--|--|-----------------|--|
|  | (tys. zł)  | (tys. zł)  | (tys. zł)       | (tys. zł)  |
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>   | <b>515 972</b>                                       | <b>521 075</b>   | <b>536 357</b>  | <b>536 357</b>   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  | -  | -  | -               | -  |
| b) korekty błędów podstawowych   | -  | -  | -               | -  |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>    | <b>515 972</b>                                       | <b>521 075</b>   | <b>536 357</b>  | <b>536 357</b>   |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>   | <b>127 650</b>                                       | <b>127 650</b>   | <b>127 650</b>  | <b>127 650</b>   |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego   | -  | -  | -               | -  |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -  | -  | -               | -  |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>   | <b>127 650</b>                                       | <b>127 650</b>   | <b>127 650</b>  | <b>127 650</b>   |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                               | -  | -  | -               | -  |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy   | -  | -  | -               | -  |
| a) zwiększenie   | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie  | -  | -  | -               | -  |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                               | -  | -  | -               | -  |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>  | -  | -  | -               | -  |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych  | -  | -  | -               | -  |
| a) zwiększenie   | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie  | -  | -  | -               | -  |
| <b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>  | -  | -  | -               | -  |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>  | <b>386 944</b>                                       | <b>400 459</b>   | <b>433 309</b>  | <b>433 309</b>   |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego  | -  | (13 515)   | (32 850)        | (32 850)   |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -  | (13 515)   | (32 850)        | (32 850)   |
| - pokrycia straty  | -  | (13 515)   | (32 850)        | (32 850)   |
| <b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>  | <b>386 944</b>                                       | <b>386 944</b>   | <b>400 459</b>  | <b>400 459</b>   |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                     | <b>8 022</b>   | <b>6 481</b>   | <b>8 248</b>    | <b>8 248</b>   |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   | (869)  | 672  | (1 767)         | (1 407)  |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -  | 672  | -               | -  |
| - zmiana różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych                               | -  | 648  | -               | -  |
| - wycena inwestycji w walutach obcych  | -  | 24   | -               | -  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | (869)  | -  | (1 767)         | (1 407)  |
| - zmiana różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych                               | (856)  | -  | (1 724)         | (1 374)  |
| - wycena inwestycji w walutach obcych  | (13)   | -  | (43)            | (33)   |
| <b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                     | <b>7 153</b>   | <b>7 153</b>   | <b>6 481</b>    | <b>6 841</b>   |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                      | -  | -  | -               | -  |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych  | -  | -  | -               | -  |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -  | -  | -               | -  |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                      | -  | -  | -               | -  |
| <b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                     | <b>(6 644)</b>                                       | <b>(13 515)</b>  | <b>(32 850)</b> | <b>(32 850)</b>  |
| <b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | -  | -  | -               | -  |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  | -  | -  | -               | -  |
| b) korekty błędów podstawowych   | -  | -  | -               | -  |
| <b>4.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>  | -  | -  | -               | -  |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -  | -  | -               | -  |
| <b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | -  | -  | -               | -  |
| <b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>(6 644)</b>                                       | <b>(13 515)</b>  | <b>(32 850)</b> | <b>(32 850)</b>  |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  | -  | -  | -               | -  |
| b) korekty błędów podstawowych   | -  | -  | -               | -  |
| <b>4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>(6 644)</b>                                       | <b>(13 515)</b>  | <b>(32 850)</b> | <b>(32 850)</b>  |
| a) zwiększenie (z tytułu); z "-"   | -  | -  | -               | -  |
| b) zmniejszenie (z tytułu); z "+"  | -  | 13 515   | 32 850          | 32 850   |
| - pokrycia straty z kapitału zapasowego  | -  | 13 515   | 32 850          | 32 850   |
| <b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>(6 644)</b>                                       | -  | -               | -  |
| <b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | <b>(6 644)</b>                                       | -  | -               | -  |
| <b>5. Wynik netto</b>  | <b>1 790</b>   | <b>(4 854)</b>   | <b>(13 515)</b> | <b>(9 422)</b>   |
| a) zysk netto  | 1 790  | -  | -               | -  |
| a) strata netto  | -  | (4 854)  | (13 515)        | (9 422)  |
| c) odpisy z zysku  | -  | -  | -               | -  |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>516 893</b>                                       | <b>516 893</b>   | <b>521 075</b>  | <b>525 528</b>   |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>    | <b>516 893</b>                                       | <b>516 893</b>   | <b>521 075</b>  | <b>525 528</b>   |

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | 3. kwartał za<br>okres od<br>01.07.06 do<br>30.09.06 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od<br>01.01.06 do<br>30.09.06 | 3. kwartał za<br>okres od<br>01.07.05 do<br>30.09.05 | 3. kwartały<br>narastająco za<br>okres od 01.01.05<br>do 30.09.05 |
|--|--|--|--|---|
|  | (tys. zł)  | (tys. zł)  | (tys. zł)  | (tys. zł)   |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |  |  |   |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | <b>1 790</b>   | <b>(4 854)</b>   | <b>8 323</b>   | <b>(9 422)</b>  |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>(20 330)</b>                                      | <b>(18 689)</b>  | <b>(12 918)</b>                                      | <b>(20 128)</b>   |
| 1. Amortyzacja   | 946  | 2 887  | 1 006  | 3 091   |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | (373)  | 529  | (695)  | (1 044)   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 1 416  | 3 758  | 1 696  | 5 439   |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 1 096  | 2 977  | 778  | 8 389   |
| 5. Zmiana stanu rezerw   | 2 097  | 4 507  | (1 237)  | (626)   |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | (1 611)  | 3 243  | (2 843)  | (45 993)  |
| 7. Zmiana stanu należności   | (45 048)   | (116 738)  | (25 951)   | (68 988)  |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 33 008   | 100 014  | 9 704  | 30 648  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | (9 819)  | (10 489)   | 9 806  | 42 999  |
| 10. Inne korekty   | (2 042)  | (9 377)  | (5 182)  | 5 957   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>(18 540)</b>                                      | <b>(23 543)</b>  | <b>(4 595)</b>                                       | <b>(29 550)</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |  |  |  |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>1</b>   | <b>48</b>  | <b>10 135</b>  | <b>60 833</b>   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 1  | 48   | 26   | 140   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | -  | -  | -  | -   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | -  | -  | 10 109   | 60 693  |
| a) w jednostkach powiązanych   | -  | -  | -  | 22 493  |
| - zbycie aktywów finansowych   | -  | -  | -  | -   |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | -  | -  | -  | -   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | -  | -  | -  | -   |
| - odsetki  | -  | -  | -  | -   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | -  | -  | -  | 22 493  |
| b) w pozostałych jednostkach   | -  | -  | 10 109   | 38 200  |
| - zbycie aktywów finansowych   | -  | -  | 10 109   | 38 200  |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | -  | -  | -  | -   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | -  | -  | -  | -   |
| - odsetki  | -  | -  | -  | -   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | -  | -  | -  | -   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | -  | -  | -  | -   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>(1 156)</b>                                       | <b>(4 019)</b>   | <b>(6 982)</b>                                       | <b>(54 876)</b>   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | (235)  | (652)  | (425)  | (1 094)   |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | -  | -  | -  | -   |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | -  | -  | (5 963)  | (45 135)  |
| a) w jednostkach powiązanych   | -  | -  | -  | (7 232)   |
| - nabycie aktywów finansowych  | -  | -  | -  | (7 232)   |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | -  | -  | -  | -   |
| b) w pozostałych jednostkach   | -  | -  | (5 963)  | (37 903)  |
| - nabycie aktywów finansowych  | -  | -  | (5 963)  | (37 903)  |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | -  | -  | -  | -   |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne   | (921)  | (3 367)  | (594)  | (8 647)   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(1 155)</b>                                       | <b>(3 971)</b>   | <b>3 153</b>   | <b>5 957</b>  |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |  |  |  |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>12 298</b>  | <b>22 576</b>  | <b>62 916</b>  | <b>62 916</b>   |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -  | -  | -  | -   |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 12 298   | 22 576   | 62 916   | 62 916  |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -  | -  | -  | -   |
| 4. Inne wpływy finansowe   | -  | -  | -  | -   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>(1 551)</b>                                       | <b>(4 341)</b>   | <b>(64 075)</b>                                      | <b>(66 067)</b>   |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) 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  | (715)  | (2 129)  | (530)  | (1 978)   |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -  | -  | (59 500)   | (59 500)  |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -  | -  | -  | -   |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -  | -  | -  | -   |
| 8. Odsetki   | (836)  | (2 212)  | (4 045)  | (4 589)   |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -  | -  | -  | -   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>10 747</b>  | <b>18 235</b>  | <b>(1 159)</b>                                       | <b>(3 151)</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>(8 948)</b>                                       | <b>(9 279)</b>   | <b>(2 601)</b>                                       | <b>(26 744)</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>(8 901)</b>                                       | <b>(9 086)</b>   | <b>(2 652)</b>                                       | <b>(26 645)</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 47   | 193  | (51)   | 99  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>38 269</b>  | <b>38 454</b>  | <b>35 615</b>  | <b>59 608</b>   |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>  | <b>29 368</b>  | <b>29 368</b>  | <b>32 963</b>  | <b>32 963</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 553  | 553  | 1 164  | 1 164   |