

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 1/2004

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r.

- Dz.U. Nr 139, poz.1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego

MAGNA POLONIA SA

podaje do wiadomości raport kwartalny za 1 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2004-05-17

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody z inwestycji	333	5 499	69	1 295
II. Wynik z inwestycji netto	-2 335	3 308	-487	779
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 297	3 155	271	743
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 038	6 463	-217	1 522
V. Zysk (strata) brutto	-1 038	6 463	-217	1 522
VI. Zysk (strata) netto	-1 104	4 263	-230	1 004
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 075	-21 921	2 936	-5 161
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 112	-169	-232	-40
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	12 963	-22 090	2 704	-5 201
X. Aktywa razem	198 847	208 163	41 902	47 254
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	4 048	5 055	853	1 148
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 600	3 004	759	682
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	194 799	203 108	41 049	46 106
XV. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	633	682
XVI. Liczba akcji	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,48	6,76	1,37	1,53
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,04	0,14	-0,01	0,03
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,30		0,06

W pozycji XXI wykazano dywidendę za rok 2002, wypłaconą w grudniu 2003 roku.

BILANS

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
A. Portfel inwestycyjny	87 795	101 834	115 861	79 035
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 324	5 935	7 784	5 829
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych			1 895	1 996
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 935	2 591	3 700	3 647
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	3 298	3 254	2 024	
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	91	90	165	186
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	82 471	95 899	108 077	73 206
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	4 467	4 467	10 223	10 844
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	8 554	8 894	14 268	15 726
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	25 387	26 475	11 663	12 136
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	15 755	16 171	7 596	14 485
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 763	763	624	572
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	26 545	39 129	63 703	19 443
B. Należności	14 157	18 667	12 918	9 756
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 651	9 901	6 524	9 674
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	182	2 527	6 183	
5. Pozostałe należności	6 324	6 239	211	82
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	93 165	75 323	72 941	105 476
D. Inne aktywa	223	221	634	1 976
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	6	7	8	2
2. Rzeczowe aktywa trwałe	179	199	203	223
3. Rozliczenia międzyokresowe	38	15	423	1 751
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			380	1 630
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	38	15	43	121
E. Wartość firmy z wyceny	3 507	3 928	5 809	6 630
A k t y w a r a z e m	198 847	199 973	208 163	202 873
F. Zobowiązania i Rezerwy	4 048	4 062	5 055	3 859
I. Zobowiązania	3 600	3 453	3 004	2 690
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	526	539	526	526
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)			25	25
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	27	1 129	27	47
5. Pozostałe zobowiązania	3 047	1 785	2 420	2 087
6. Fundusze specjalne			6	5
II. Rozliczenia międzyokresowe	65	215	112	112
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	65	215	112	112
2.2. Krótkoterminowe	65	215	112	112
III. Rezerwy	137	71	950	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137	71	950	
IV. Rezerwa z wyceny	246	323	989	1 057
Zobowiązania i rezerwy razem	4 048	4 062	5 055	3 859
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	194 799	195 911	203 108	199 014
G. Kapitał własny	194 799	195 911	203 108	199 014
1. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-956	-948	-349	-180
4. Kapitał zapasowy	193 836	193 836	192 569	192 569
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-7 129	-7 129	-7 070	-7 070

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
- akcji i udziałów		-7 129	-7 070	-7 070
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	7 146	405	10 689	1 417
- zrealizowany zysk (strata)	5 004		12 812	1 012
- niezrealizowany zysk (strata)	2 142	405	-2 123	405
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-1 104	6 741	4 263	9 272
- zrealizowany zysk (strata) netto	248	5 004	6 148	11 800
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 352	1 737	-1 885	-2 528

Liczba akcji funduszu	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6	7	7	7

1. Zrealizowany zysk (strata) netto	248	5 004	6 148	11 800
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	5 004	0	12 812	1 012
Zrealizowany wynik netto, razem	5 252	5 004	18 960	12 812
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 352	1 737	-1 885	-2 528
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	2 142	405	-2 123	405
Niezrealizowany wynik netto, razem	790	2 142	-4 008	-2 123

Fundusz nie wykazał rozwodnionej liczby akcji, nie obliczono również wskaźnika rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję, ponieważ nie przewiduje się, że liczba akcji Funduszu zostanie rozwodniona

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	8 700	5 000	7 000	7 000
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	8 700	5 000	5 000	5 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 700	5 000	5 000	5 000
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			2 000	2 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 000	2 000
Pozycje pozabilansowe, razem	8 700	5 000	7 000	7 000

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
A. Przychody z inwestycji	333	5 499
1. Udział w wyniku finansowym netto	-1 504	-2 683
1.1. Z tytułu udziałów wiodących		-721
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-1 088	-1 073
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-416	-889
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	301	506
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	153	280
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	148	226
3. Przychody z tytułu odsetek	407	556
4. Dodatnie różnice kursowe	1 129	7 120
B. Pozostałe przychody operacyjne	4	1 534
C. Koszty operacyjne	-2 336	-2 421
1. Koszty działania funduszu	-2 315	-2 399
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 919	-2 001
1.2. Usługi doradztwa finansowego		-3
1.3. Usługi prawne	-49	-50
1.6. Pozostałe koszty	-344	-348
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-21	-22
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-336	-1 304
F. Wynik z inwestycji netto	-2 335	3 308
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 297	3 155
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 145	3 123
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	152	32
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 038	6 463
J. Zysk (strata) brutto	-1 038	6 463
K. Podatek dochodowy	-66	-2 200
b) część odroczone	-66	-2 200
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-1 104	4 263
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	248	6 148
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 352	-1 885

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 374	-9 018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	30 056 124	30 056 124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	-0,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	196 092	203 063
b) korekty błędów podstawowych	-181	-4 049
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	195 911	199 014
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 006	3 006
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006
3. Akcje własne na początek okresu	-948	-180
3.1. Zmiany akcji własnych	-8	-169
a) zwiększenia (z tytułu)	-8	-169
- zakup akcji własnych	-8	-169
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-956	-349
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	193 836	192 569
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	193 836	192 569
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 129	-7 070
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-7 129	-7 070
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 327	14 738
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 327	17 559
b) korekty błędów podstawowych	-181	-4 342
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 146	13 217

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 004	12 812
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 004	12 812
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 142	405
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 142	405
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 146	13 217
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-2 821
b) korekty błędów podstawowych		293
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-2 528
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu		-2 528
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-2 528
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-2 528
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 146	10 689
8. Wynik netto	-1 104	4 263
a) zysk netto	248	6 148
- zrealizowany	248	6 148
b) strata netto	-1 352	-1 885
- niezrealizowana	-1 352	-1 885
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	194 799	203 108
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	194 799	194 091

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14 075	-21 921
I. Wpływy	45 591	41 859
1. Odsetki	400	1 544
3. Zbycie udziałów wiodących	701	
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	2 898	4 096
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		499
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	36 456	23 298
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	2 761	3 799
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	2 375	8 623
II. Wydatki	-31 516	-63 780
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 919	-2 204
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-41	-1
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-161	-36
5. Nabycie udziałów mniejszościowych		-1 202
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-1 206
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-28 483	-58 249
10. Udzielone pożyczki	-470	-800
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-6
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-2
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-442	-74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	14 075	-21 921
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 112	-169
II. Wydatki	-1 112	-169
2. Nabycie akcji własnych	-21	-169
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 091	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 112	-169
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	12 963	-22 090
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 963	33 839
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 307	4 347
E. Środki pieniężne na początek okresu	84 678	110 532
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	97 641	88 442
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 476	15 501

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	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	4 467	11 485	26 475		16 171	853	42 383			101 834
a. Zwiększenia (z tytułu)		140				1 001	32 286			33 427
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru						1 000	31 959			32 959
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		140				1	164			305
naliczenie odsetek							146			146
rozwiązanie rezerw na trwałą utratę wartości							17			17
b. Zmniejszenia (z tytułu)		-1 136	-1 088		-416		-44 826			-47 466
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru		-1 129					-44 791			-45 920
udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego			-1 088		-416					-1 504
odpisy na trwałą utratę wartości							-8			-8
wypłata odsetek							-27			-27
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-7								-7
Wartość bilansowa na koniec okresu	4 467	10 489	25 387		15 755	1 854	29 843			87 795

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				4 467
wartość według ceny nabycia				61 563
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	911	1 024		8 554
wartość według ceny nabycia	991	2 843		42 418
wartość godziwa		946		
wartość rynkowa	911	78		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				25 387
wartość według ceny nabycia				52 924
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				15 755
wartość według ceny nabycia				34 024
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	11	80		1 763
wartość według ceny nabycia	2 013	770		3 737
wartość godziwa		80		
wartość rynkowa	11			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	3 298		26 545	
wartość według ceny nabycia	3 322		26 452	203
wartość rynkowa	3 298			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
RAZEM				
wartość bilansowa	4 220	1 104	26 545	55 926
wartość według ceny nabycia	6 326	3 613	26 452	194 869
wartość godziwa		1 026		
wartość rynkowa	4 220	78		

UDZIAŁY WIODĄCE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji / udziałów	Wartość księgową 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 w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Zakłady Chemiczne "Wizów" S.A.	Bolesławiec	Produkcja chemiczna (trójpolifosforan sodu)	263 290	4 662	-4 662	0		33,00	33,00		
2	Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja sprzętu elektrotechnicznego i instalacyjnego	180 000	5 392	-925	4 467		20,18	20,18		
3	Błachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja surowców, półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	1 566 818	12 736	-12 736	0		34,21	34,21		
Razem					22 790	-18 323	4 467					

UDZIAŁY WIODĄCE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:					Zobowiązania ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe	
1	Zakłady Chemiczne "Wizów" S.A.	17 587	-1 207	18 007	8 797		8 720	32 493	15 568	2 306		13 485	4 644	-3 731	-1 136	11 680	11 680
2	Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	8 126	222	19 981	10 144		7 260	34 799	27 503	1 846		22 063	2 886	581	127	5 315	5 315
3	Błachownia Holding S.A. - brak danych																
Razem		25 713	-985	37 988	18 941		15 980	67 292	43 071	4 152		35 548	7 530	-3 150	-1 009	16 995	16 995

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową 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 w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	stowarzyszona	114 882	8 473		8 473		51,13	33,24		
2	QUMAK-SEKOM S.A.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	5 377 156	12 680		12 680		78,11	78,11		
3	Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność związana z informatyką	stowarzyszona	10 000	168	-168	0		43,29	43,29		
4	WiedzaNet Sp. z o.o.	Warszawa	Informatyka; Pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	1 786	305		305		51,32	51,32		
5	Magna Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	stowarzyszona	48	0		0		48,00	48,00		
6	bizCentrum S.A.	Skierniewice	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	stowarzyszona	120 795	0		0		31,11	31,11		
7	Rakowice Sp. z o.o.	Kraków	Działalność agencji obsługi nieruchomości	stowarzyszona	12 319	7 282		7 282		49,00	49,00		
8	Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	44 350	12 402		12 402		100,00	100,00		
Razem						41 310	-168	41 142					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:						Zobowiązania ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe		
1	QUMAK - SEKOM S.A.	19 848	-1 128	30 980	25 251		4 337	37 962	16 234	6 884	15 829			-5 244	-1 235	21 150	20 740	410
2	RT Hotels S.A.	1 566	-95	828	638		2	59 830	16 570	18 700	1 887			-3 262	-755	42 753	5 011	37 742
3	WiedzaNet Sp. z o.o.	357	-238	1 025	429		583	1 875	595	1 740				-905	-240	1 279	449	830
4	Rakowice Sp. zo.o.	354	-62	287	112			14 968	14 861	15 084				-161	-62	96		96
5	Omnis-Polska Sp. z o.o.	83	-136	189	25			453	-396	2 310				-2 570	-136	849	133	716
6	Magna Investments Sp. z o.o.		-6	6 364	2			11 908	219	50		514		-269	-76	11 569	11 569	
7	TI Epoka S.A.		-143	24 968	8			24 983	14 737	44 350				-51 888	229	9 881	9 881	
8	bizCentrum S.A. - brak danych																	
	Razem	22 208	-1 808	64 641	26 465		4 922	151 979	62 820	89 118	39 762	514		-64 299	-2 275	87 577	47 879	39 698

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Toruń Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		8 kwi 04	500	493	500		0,26
2	ESI Distribution - Obligacja korporacyjna		19 kwi 04	1 000	988	997		0,51
3	Volkswagen Leasing Polska - Obligacja korporacyjna		29 kwi 04	500	495	498		0,26
4	Volkswagen Poznań - Obligacja korporacyjna		29 kwi 04	500	495	498		0,26
5	Polkomtel - Obligacja korporacyjna		6 maj 04	500	497	497		0,26
6	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2 kwi 03	270	270		48	0,00
7	Ikea Polska S.A. - Obligacja Korporacyjna		12 maj 06	1 500	1 838	1 918	180	0,98
8	Ikea Polska S.A. - Obligacja Korporacyjna		12 maj 06	1 500	1 714	1 799	180	0,92
9	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		24 cze 08	1 950	2 015	1 980	65	1,02
10	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		5 maj 05	566	561	565	4	0,29
11	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		12 kwi 05	120	110	113	0	0,06
12	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ1104		5 lis 04	300	299	300	2	0,15
13	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0205		5 lut 05	339	337	339	3	0,17
14	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	203	203	0	6	0,00
Razem				9 748	10 315	10 004	488	5,14

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Skarb Państwa	Bony skarbowe		21 kwiecień 2004	1 000	986	997		0,51
2	Volkswagen Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		19 maj 2004	500	482	497		0,26
3	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		3 czerwiec 2004	1 500	1 479	1 486		0,76
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe		9 czerwiec 2004	550	540	545		0,28
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe		23 czerwiec 2004	1 920	1 893	1 898		0,97
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe		30 czerwiec 2004	2 590	2 552	2 558		1,31
7	Skarb Państwa	Bony skarbowe		7 lipiec 2004	5 660	5 532	5 582		2,87
8	Skarb Państwa	Bony skarbowe		18 sierpień 2004	5 160	4 995	5 058		2,60
9	Skarb Państwa	Bony skarbowe		29 wrzesień 2004	1 250	1 202	1 218		0,63
Razem					20 130	19 661	19 839		10,19

"KOMENTARZ"

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-05-17	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2004-05-17	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-17	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-17	Dorota Flak	Główna Księgowa	