

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 4/2003

(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

NFI MAGNA POLONIA

podaje do wiadomości raport kwartalny za 4 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 2004-02-16

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
I. Przychody z inwestycji	14 435	-191	3 246	-49
II. Wynik z inwestycji netto	1 409	-32 497	317	-8 398
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 214	40 969	1 622	10 587
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 623	8 472	1 939	2 189
V. Zysk (strata) brutto	8 623	8 472	1 939	2 189
VI. Zysk (strata) netto	6 922	9 272	1 556	2 396
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 646	74 351	-4 417	19 214
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 709	4	-1 958	1
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-28 355	74 355	-6 376	19 215
X. Aktywa razem	200 154	202 873	42 432	50 463
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	4 062	3 859	861	960
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 453	2 690	732	669
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	196 092	199 014	41 571	49 504
XV. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	637	748
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)	6,52	6,62	1,38	1,65
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,23	0,31	0,05	0,08
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,30		0,06	

W pozycji XXI wykazano kwotę dywidendy za rok 2002, wypłaconą w dniu 5 grudnia 2003 roku

BILANS

	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
A. Portfel inwestycyjny	102 015	105 994	79 035	86 972
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 935	7 639	5 829	6 160
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych		1 677	1 996	1 806
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	2 591	3 211	3 647	3 858
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	3 254	2 656		
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	90	95	186	496
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	96 080	98 355	73 206	80 812
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	4 467	4 467	10 844	15 964
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	8 894	11 259	15 726	20 787
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	26 554	12 773	12 136	7 251
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	16 273	15 393	14 485	14 038
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	763	763	572	1 587
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	39 129	53 700	19 443	21 185
B. Należności	18 667	23 861	9 756	16 297
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	9 901	11 788	9 674	12 986
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	2 527	5 225		3 290
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				10
5. Pozostałe należności	6 239	6 848	82	11
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	75 323	70 236	105 476	104 257
D. Inne aktywa	221	306	1 976	939
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	7	8	2	2
2. Rzeczowe aktywa trwałe	199	220	223	159
3. Rozliczenia międzyokresowe	15	78	1 751	778
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 630	630
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	15	78	121	148
E. Wartość firmy z wyceny	3 928	5 420	6 630	7 037
A k t y w a r a z e m	200 154	205 817	202 873	215 502
F. Zobowiązania i Rezerwy	4 062	3 188	3 859	4 885
I. Zobowiązania	3 453	2 043	2 690	3 711
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	539	526	526	526
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)			25	25
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 129	24	47	213
5. Pozostałe zobowiązania	1 785	1 493	2 087	2 941
6. Fundusze specjalne			5	6
II. Rozliczenia międzyokresowe	215		112	50
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	215		112	50
2.2. Krótkoterminowe	215		112	50
III. Rezerwy	71	774		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	774		
IV. Rezerwa z wyceny	323	371	1 057	1 124
Zobowiązania i rezerwy razem	4 062	3 188	3 859	4 885
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	196 092	202 629	199 014	210 617
G. Kapitał własny	196 092	202 629	199 014	210 617
1. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-948	-349	-180	-52
4. Kapitał zapasowy	193 836	192 569	192 569	203 340

	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:				
- akcji i udziałów	-7 129	-7 129	-7 070	-4 974
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	405	10 689	1 417	-9 643
- zrealizowany zysk (strata)		12 812	1 012	-9 941
- niezrealizowany zysk (strata)	405	-2 123	405	298
8. Zysk (strata) netto, w tym:	6 922	3 843	9 272	18 940
- zrealizowany zysk (strata) netto	5 004	4 091	11 800	23 562
- niezrealizowany zysk (strata) netto	1 918	-248	-2 528	-4 622

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

1. Zrealizowany zysk (strata) netto	5 004	4 091	11 800	23 562
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych		12 812	1 012	-9 941
Zrealizowany wynik netto, razem	5 004	16 903	12 812	13 621
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	1 918	-248	-2 528	-4 622
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	405	-2 123	405	298
Niezrealizowany wynik netto, razem	2 323	-2 371	-2 123	-4 324

Fundusz nie liczy wskaźnika "rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję", ponieważ nie przewidywane jest rozwodnienie liczby akcji

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	5 000	5 000	7 000	7 000
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	5 000	5 000	5 000	5 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 000	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	5 000	5 000	7 000	7 000

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
A. Przychody z inwestycji	1 512	14 435	-198	-191
1. Udział w wyniku finansowym netto	1 637	911	2 610	-4 600
1.1. Z tytułu udziałów wiodących		-320	717	-2 839
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	1 378	1 476	1 375	-1 623
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	259	-245	509	-138
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	394	2 727	-39	1 461
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	451	1 547	65	405
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	168	1 081	6	720
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-225	99	-110	336
3. Przychody z tytułu odsetek	459	2 564	1 043	2 692
4. Dodatnie różnice kursowe	-978	8 233	-3 803	256
B. Pozostałe przychody operacyjne	2 173	3 723	1 555	1 604
C. Koszty operacyjne	-2 591	-9 887	-2 675	-11 033
1. Koszty działania funduszu	-2 570	-9 803	-2 662	-10 981
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 848	-7 685	-2 103	-8 976
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-114	-192	-114	-221
1.3. Usługi prawne	-210	-375	-77	-190
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-3	-2	-10
1.6. Pozostałe koszty	-398	-1 548	-366	-1 584
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-21	-84	-13	-52
D. Pozostałe koszty operacyjne	-171	-211	-3 047	-6 552
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-2 268	-6 651	-8 455	-16 325
F. Wynik z inwestycji netto	-1 345	1 409	-12 820	-32 497
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	3 721	7 214	2 152	40 969
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	3 192	6 527	2 289	42 182
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	529	687	-137	-1 213
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 376	8 623	-10 668	8 472
J. Zysk (strata) brutto	2 376	8 623	-10 668	8 472
K. Podatek dochodowy	703	-1 701	1 000	800
b) część odroczone	703	-1 701	1 000	800
M. Zysk (strata) netto, w tym:	3 079	6 922	-9 668	9 272
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	913	5 004	-11 762	11 800
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	2 166	1 918	2 094	-2 528
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	6 922		9 272	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	30 056 124		30 056 124	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23		0,31	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	202 629	199 014	210 617	190 213
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-1 200	-259
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	202 629	199 014	209 417	189 954
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne na początek okresu	-349	-180	-52	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				18
b) zmiana sposobu prezentacji				-125
3a Akcje własne na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-349	-180	-52	-107
3.1. Zmiany akcji własnych	-599	-768	-128	-73
a) zwiększenia (z tytułu)	-599	-768	-128	-1 426

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
- zakup	-599	-768	-128	-1 426
b) zmniejszenia (z tytułu)				1 353
- sprzedaż				1 353
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-948	-948	-180	-180
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	192 569	192 569	203 340	203 340
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 267	1 267	-10 771	-10 771
a) zwiększenia (z tytułu)	3 795	3 795		
- podziału zysku (ustawowo)	3 795	3 795		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-2 528	-2 528	-10 771	-10 771
- pokrycia straty	-2 528	-2 528	-10 771	-10 771
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	193 836	193 836	192 569	192 569
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 129	-7 070	-4 974	-5 678
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-1 489	-1 253
5a Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-7 129	-7 070	-6 463	-6 931
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-59	-607	-139
- wycena				
b) zmniejszenia (z tytułu)		-59	-607	-139
- wycena		-59	-607	-139
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-7 129	-7 129	-7 070	-7 070
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 532	10 689	9 297	-10 455
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 296	12 205	23 860	316
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			107	89
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 296	12 205	23 967	405
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 903	12 812	23 562	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-12 812	-12 812		
- podział zysku	-12 812	-12 812		
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 091		23 562	
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	405	405	405	405
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	405	405	405	405
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 496	405	23 967	405
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 776	-2 528	-14 563	-10 771
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			182	1 012
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-2 776	-2 528	-14 381	-9 759
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu			-9 759	-9 759
b) zmniejszenia (z tytułu)			10 771	10 771
- pokrycie straty			10 771	10 771
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu			1 012	1 012
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 776	-2 528	-4 622	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 528	2 528		
- pokrycie straty	2 528	2 528		
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-248		-4 622	
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-248		-3 610	1 012
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 248	405	20 357	1 417
8. Wynik netto	3 079	6 922	-9 668	9 272
a) zysk netto	3 079	5 004	2 094	11 800
- zrealizowany	913	5 004		11 800
- niezrealizowany	2 166	1 918	2 094	
b) strata netto			-11 762	-2 528
- zrealizowana			-11 762	
- niezrealizowana				-2 528
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	196 092	196 092	199 014	199 014
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	196 092	196 092	189 997	189 997

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 513	-19 646	3 239	74 351
I. Wpływy	57 967	169 577	24 087	220 252
1. Odsetki	442	3 416	1 131	2 334
2. Dywidendy i udziały w zyskach	194	1 107	16	720
3. Zbycie udziałów wiodących	4 230	6 858	1 598	58 591
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	2 937	9 853	4 273	4 646
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		500		
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	3 002	6 002		
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	43 722	113 583	15 469	144 396
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	1 978	23 825	1 229	1 769
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych				20
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	1 462	4 433	371	7 776
II. Wydatki	-46 454	-189 223	-20 848	-145 901
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 848	-7 888	-1 900	-9 763
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-60	-202	-61	-225
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-98	-263	-77	-190
5. Nabycie udziałów mniejszościowych		-1 202		-918
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-12 402	-13 608	-2 210	-2 210
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-612	-9 550		-847
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-31 506	-131 386	-11 841	-115 075
10. Udzielone pożyczki	-160	-23 367		-10 888
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1	-7		-7
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6	-58	-76	-172
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	225	-1 692	-4 683	-5 606
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	11 513	-19 646	3 239	74 351
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 512	-8 709	-130	4
I. Wpływy		1 197		1 440
2. Kredyty		1 197		25
5. Inne wpływy finansowe, w tym:				1 415
II. Wydatki	-8 512	-9 906	-130	-1 436
2. Nabycie akcji własnych	-586	-755	-128	-1 426
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-7 926	-7 926		

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
5. Spłaty kredytów		-1 222		
8. Odsetki		-3		-10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 512	-8 709	-130	4
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	3 001	-28 355	3 109	74 355
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 001	-28 355	-17 426	74 355
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 561	2 778	1 298	1 179
E. Środki pieniężne na początek okresu	81 677	113 033	109 924	38 678
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	84 678	84 678	113 033	113 033
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 355	9 355	7 557	7 557

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	12 840	19 373	12 136		14 485	758	19 443			79 035
a. Zwiększenia (z tytułu)		1 995	15 312		9 569	269	143 095			170 240
- udział w zysku netto spółek			1 704							1 704
- nabycie		1 202	13 608		9 550	251	140 490			165 101
- rezerwa z wyceny					19					19
- wycena na dzień bilansowy		793				18	1 291			2 102
- naliczenie odsetek							1 273			1 273
- rozwiązanie odpisów na trwałą utratę wartości							41			41
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-8 373	-9 883	-894		-7 781	-174	-120 155			-147 260
- sprzedaż	-8 054	-8 118	-57		-5 999	-174	-119 080			-141 482
- wartość firmy z wyceny			-550		-1 537					-2 087
- zmiany pozostałych składników kapitału własnego w spółkach			-59							-59
- udział w stracie netto spółek	-319		-228		-245					-792
- odpisy na trwałą utratę wartości		-1 757					-47			-1 804
- wypłata odsetek							-1 028			-1 028
- wycena na dzień bilansowy			-8							-8
Wartość bilansowa na koniec okresu	4 467	11 485	26 554		16 273	853	42 383			102 015

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	1 564	1 027		8 894
wartość według ceny nabycia	1 818	2 843		44 765
wartość godziwa		988		
wartość rynkowa	1 564	39		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				26 554
wartość według ceny nabycia				52 924
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				16 273
wartość według ceny nabycia				34 024
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	10	80		763
wartość według ceny nabycia	2 013	770		2 737
wartość rynkowa	10	80		
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	3 254		39 129	
wartość według ceny nabycia	3 323		37 863	203
wartość rynkowa	3 254			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
RAZEM				
wartość bilansowa	4 828	1 107	39 129	56 951
wartość według ceny nabycia	7 154	3 613	37 863	196 216
wartość godziwa		988		
wartość rynkowa	4 828	119		

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.	63 071	-3 032	14 199	6 905		5 780	29 287	16 704	2 306		13 484	4 645	-828	-2 903	7 309	7 309	
2	Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	34 510	722	20 019	10 547		6 291	34 844	27 402	1 846		22 063	2 886		607	5 460	5 460	
3	Błachownia Holding S.A.	5 916	2 115	3 409	3 126		0	38 869	5 782	21 480		11 307	-23 019	-3 986	31 627	31 627		
Razem		103 497	-195	37 627	20 578		12 071	103 000	49 888	25 632		35 547	18 838	-23 847	-6 282	44 396	44 396	

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	8 869		8 869		51,13	33,24		
2	QUMAK-SEKOM S.A.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	5 377 156	13 723		13 723		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	429		429		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	7 404		7 404		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							42 995	-168	42 827				

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						Zobowiązania		
									ogółem, w tym:						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.	103 408	2 764	41 813	37 471		2 661	49 049	17 570	6 884	15 829		-7 325	2 182	31 162	30 373	789
2	RT Hotels S.A.	7 786	668	682	516		4	60 060	17 346	18 700	1 887		-2 815	-426	42 143	4 288	37 855
3	WiedzaNet Sp. z o.o.	1 103	-628	716	290		366	1 629	835	1 740			-278	-627	793	793	
4	Rakowice Sp. zo.o.	669	37	197	162			15 219	15 109	15 084				25	111	111	
5	Omnis-Polska Sp. z o.o.	492	-674	278	45			590	-260	2 310			-1 921	-649	850	850	
6	bizCentrum S.A.	378	-85	827	778		48	1 102	-234	388	5 307		-3 199	-2 730	1 328	1 328	
7	Magna Investments Sp. z o.o.		-23	6 380	6 215			11 792	91	50		437	-320	-76	11 635	11 635	
8	Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A.		-754	25 018	6			25 046	14 508	44 350		22 046	-52 411	523	10 125	10 125	
	Razem	113 836	1 305	75 911	45 483		3 079	164 487	64 965	89 506	23 023	22 483	-68 269	-1 778	98 147	59 503	38 644

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	Skarb Państwa		2012-03-12	20 755	21 096	22 608	919	11,53
	Euroobligacje							
2	Ikea Polska S.A.		2006-05-12	1 500	1 838	1 896	130	0,97
	Obligacja Korporacyjna							
3	Ikea Polska S.A.		2006-05-12	1 500	1 750	1 762	130	0,90
	Obligacja Korporacyjna							
4	Unilever Polska S.A.		2004-01-14	1 500	1 482	1 497	0	0,76
	Obligacja korporacyjna							
5	Browary Żywiec 2		2004-01-30	500	495	498	0	0,25
	Obligacja korporacyjna							
6	Skarb Państwa		2008-06-24	1 950	2 015	1 942	38	0,99
	Obligacja skarbową PS0608							
7	Skarb Państwa		2005-05-05	566	562	562	5	0,29
	Obligacja skarbową TZ0505							
8	Skarb Państwa		2005-04-12	120	110	112	0	0,06
	Obligacja skarbową OK0405							
9	Skarb Państwa		2004-11-05	300	299	300	2	0,15
	Obligacja skarbową TZ1104							
10	Skarb Państwa		2005-02-05	339	337	338	2	0,17
	Obligacja skarbową TZ0205							
11	Zakłady Automatyki POLNA S.A.		05-2002	203	203	0	6	0,00
	Obligacje Zamienne							
12	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	390	390	0	58	0,00
	Obligacja Korporacyjna							
Razem				29 623	30 577	31 515	1 290	16,07

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		2004-01-07	1 000	997	999		0,51
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-09-22	3 130	2 999	3 003		1,53
3	AlG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2004-01-09	1 000	988	999		0,51
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-01-28	1 870	1 847	1 863		0,95
5	AlG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2004-02-20	500	494	496		0,25
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-03-17	3 050	3 005	3 017		1,54
7	Volkswagen Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2004-05-19	500	482	491		0,25
Razem					11 050	10 812	10 868		5,54

"KOMENTARZ"

KOMENTARZ

- Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu kwartalnego

Określenie źródeł informacji

Raport za 4 kwartał 2003 r. został przygotowany przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych oraz informacji otrzymanych od innych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Sprawozdanie finansowe Funduszu za 4 kwartał 2003 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Forma prezentacji raportu

Raport został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569) oraz Rozporządzenia z dnia 19 marca 2002 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 31, poz. 280).

Raport został sporządzony w tysiącach złotych polskich.

W tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2003 roku poszczególne pozycje bilansu wyrażone w EURO zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 31 grudnia 2003 roku i wynoszącego 4,7170 PLN/EURO, odpowiednio dla danych na dzień 31 grudnia 2002 roku zastosowano kurs 4,0202 PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2002 roku. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 4 kwartał 2003 roku wyrażone w EURO przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 4,4474 PLN/EURO, dla danych za analogiczny okres 2002 roku

zastosowano kurs w wysokości 3,8697 PLN/EURO, który został ustalony w ten sam sposób, jak za 4 kwartały 2003 r.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Raport kwartalny został przygotowany zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów, a także rozliczeniem podatku dochodowego.

Sprawozdanie finansowe za 4 kwartał 2003 r. zostało przygotowane zgodnie z:

- 1 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 1996 roku Nr 2, poz. 12) ("Rozporządzenie o rachunkowości NFI"),
- 2 Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) - "Ustawa o rachunkowości" - w kwestiach nieokreślonych w Rozporządzeniu o rachunkowości NFI.
- 3 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149, poz. 1674) - w kwestiach nieokreślonych w Rozporządzeniu o rachunkowości NFI
- 4 Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569) oraz Rozporządzeniem z dnia 19 marca 2002 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 31, poz. 280).

Zasady rachunkowości zastosowane w Raporcie zostały szczegółowo opisane we Wprowadzeniu do Raportu Półrocznego w punkcie „Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego”.

Porównywalność danych

Przedstawione dane są porównywalne.

W prezentowanych okresach, zastosowano jednolite zasady polityki rachunkowej.

2. Opis dokonań Funduszu

Najistotniejsze wydarzenia w 4 kwartale 2003 roku

W dniu 27 października 2003 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Funduszu za rok 2002, dokonało podziału zysku netto oraz udzieliło absolutorium Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały o zmianie składu Rady Nadzorczej Funduszu. Uchwalono także zmiany w Statucie NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 5 grudnia 2003 roku już po raz trzeci w historii Funduszu wypłacono akcjonariuszom dywidendę. Kwota dywidendy na 1 akcję wyniosła 30 gr.

W 4 kwartale 2003 roku Fundusz sprzedał akcje dwu spółek wiodących - Zakładów Lniarskich Orzeł S.A. oraz "Modus" Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.

Zmiany w portfelu inwestycyjnym Funduszu i w innych pozycjach aktywów

W porównaniu ze stanem na dzień 30 września 2003 r. stan portfela inwestycyjnego Funduszu zmniejszył się o 3 979 tys. zł. Poniżej zostały omówione najważniejsze zmiany w poszczególnych częściach portfela.

Udziały w jednostkach wiodących, zależnych i stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2003 roku portfel spółek wiodących zależnych i stowarzyszonych został wyceniony na podstawie niezbadanych i nie poddanych przeglądowi sprawozdań finansowych tych spółek przy zastosowaniu metody praw własności oraz z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

W portfelu tym nastąpiły zmiany.

W 4 kwartale portfel spółek wiodących zmniejszył się o 2 spółki i w wyniku tego jego wartość bilansowa jest niższa o 1 677 tys. zł.

W dniu 9 grudnia 2003 roku nastąpiło przeniesienie własności akcji spółki wiodącej Modus Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A. W wyniku transakcji uzyskano przychody w wysokości 769 tys. zł. Wartość bilansowa zbywanych akcji wynosiła 0 zł, w związku z tym zysk na transakcji wyniósł 769 tys. zł.

W dniach 30 - 31 grudnia 2003 r. Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki Zakłady Lniarskie Orzeł S.A.

Sprzedaż akcji została przeprowadzona na rynku CTO w drodze sześciu transakcji pakietowych.

Kurs sprzedaży jednej akcji wyniósł 9,75 zł, co daje za pakiet kwotę 2.156 tys. zł. Wartość bilansowa pakietu na dzień wynosiła 1.677 tys. zł. Transakcja zamknęła się zyskiem bilansowym w kwocie 476.tys. zł (po uwzględnieniu poniesionych kosztów transakcji).

W 4 kwartale wartość bilansowa spółek zależnych wzrosła o 13 781 tys. zł głównie na skutek zwiększenia portfela tych spółek o 1 spółkę.

W dniu 28 listopada 2003 roku Fundusz nabył od Banku Ochrony Środowiska SA pakiet 30.782 akcji Spółki Towarzystwo Inwestycyjne Epoka SA z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1.000 zł każdy.

Cena nabycia jednego udziału wyniosła 276,14 zł, co daje za pakiet kwotę 8.500 tys. zł. Pakiet udziałów Funduszu będący przedmiotem transakcji stanowi 69,4% kapitału zakładowego oraz 69,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 11 grudnia 2003 r. Fundusz zawarł z Elektrownią Turów SA umowę sprzedaży akcji Spółki Towarzystwo Inwestycyjne Epoka SA z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej umowy Fundusz nabył pakiet 13.568 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Cena nabycia jednej akcji wynosi 276,14 zł, co daje za pakiet kwotę 3.747 tys. zł. Pakiet udziałów Funduszu będący przedmiotem transakcji stanowi 30,6% kapitału zakładowego oraz 30,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przeniesienie własności akcji na Fundusz nastąpiło 15 grudnia 2003 roku.

W wyniku przeprowadzonych transakcji Fundusz nabył pakiet akcji Towarzystwa Inwestycyjnego Epoka S.A. stanowiący 100 % kapitału zakładowego i

dający 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączna cena nabycia akcji Spółki po uwzględnieniu kosztów zakupu wyniosła 12.401 tys. zł.

W dniu 15 października 2003 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki stowarzyszonej RT Hotels S.A. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 17.499 tys. zł do kwoty 18.700 tys. zł poprzez emisję 15.400 akcji serii E, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, w ten sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. W ramach tej emisji Fundusz nabył 7700 akcji spółki o wartości 601 tys. zł.

Udziały mniejszościowe i w pozostałych jednostkach krajowych

Portfel spółek mniejszościowych wniesionych i pozostałych zmniejszył się o 2 990 tys. zł w porównaniu z końcem 3 kwartału 2003 r. Zmniejszenie wartości bilansowej tej części portfela spowodowane było przede wszystkim sprzedażą akcji o wartości bilansowej 3 591 tys. zł. Natomiast wycena spółek notowanych zwiększyła wartość bilansową portfela spółek, w których udział Funduszu w kapitale własnym nie przekracza 20%, o 601 tys. zł.

Dłużne papiery wartościowe

Stan portfela dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2003 r. wynosił 42 383 tys. zł i w stosunku do stanu na 30 września 2003 r. był niższy o 13 973 tys. zł.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

W 4 kwartale 2003 roku stan posiadanych przez Fundusz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych zwiększył się o 5 087 tys. zł i wyniósł 75 323 tys. zł.

Akcje własne do zbycia

Na dzień 31 grudnia 2003 roku ilość akcji własnych posiadanych przez Fundusz wynosiła 132 403 akcje.

3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Funduszu za 4 kwartał 2003 r. oraz na wartość aktywów netto Funduszu

W 4 kwartale 2003 roku Fundusz osiągnął bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk netto wyniósł 3 079 tys. zł, natomiast zysk netto za 4 kwartały 2003 roku wyniósł 6 922 tys. zł.

Najważniejszy wpływ na zwiększenie wyniku finansowego miały następujące pozycje:

- Zrealizowane zyski z inwestycji, które za 4 kwartał wyniosły 3 192 tys. zł.
- Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 173 tys. zł. Złożyły się na nie głównie przychody z tytułu spłaty należności, na które utworzono w latach poprzednich odpisy aktualizujące.
- Udział w wyniku finansowym spółek wycenianych metodą praw własności w wysokości 1 637 tys. zł

Głównymi pozycjami, które wpłynęły na zmniejszenie zysku netto były koszty operacyjne w kwocie 2 591 tys. zł oraz rezerwy i odpisy aktualizujące w wysokości 2 268 tys. zł.

4. Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz rezerwie (aktywie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z wyceny (poz. F. IV. Bilansu) na dzień 31.12.2003

a) udziały wiodące	304 tys. zł
b) udziały w jednostkach stowarzyszonych	19 tys. zł
<u>Rezerwa z wyceny razem</u>	<u>323 tys. zł</u>

Rezerwy i odpisy aktualizujące (pozycja E. Rachunku zysków i strat)

Rezerwy i odpisy aktualizujące - 4 kwartały 2003 roku - okres od 01.01.2003 do 31.12.2003

odpisy na trwałą utratę wartości - (1 803) tys. zł
 odpisy wartości firmy z wyceny - (4 788) tys. zł
 pozostałe koszty - (854) tys. zł
 odpis rezerwy z wyceny - 753 tys. zł
 rozwiązanie odpisu na trwałą utratę wartości - 41 tys. zł.

Rezerwy i odpisy aktualizujące razem (6 651) tys. zł

Zmiany stanu rezerw i odpisów aktualizujących w 4 kwartale 2003 roku - okres od 01.10.2003 do 31.12.2003

odpisy na trwałą utratę wartości - (9) tys. zł
 odpisy wartości firmy z wyceny - (1 504) tys. zł
 pozostałe koszty - (854) tys. zł
 odpis rezerwy z wyceny - 68 tys. zł
 rozwiązanie odpisu na trwałą utratę wartości - 31 tys. zł.

Rezerwy i odpisy aktualizujące razem (2 268) tys. zł

Rezerwy (aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2003

1 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - 71 tys. zł (poz. F.III.1. Bilansu)

Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 4 kwartale 2003 roku - okres od 01.10.2003 do 31.12.2003

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na początek kwartału	774
1. naliczone różnice kursowe	-1017
2. zmiana salda strat pozostałych do odliczenia	167
3. saldo zarachowanych przychodów z wyceny	-269
4. odwrócenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-30
5. zmiana stawek podatkowych	446
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na koniec kwartału	71

5. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu 31 grudnia 2003 r.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne wydarzenia.

6. Informacja dotycząca zrealizowania publikowanych prognoz wyników w świetle zaprezentowanych wyników.

Fundusz nie publikował prognoz wyników.

7. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2003 r.

Według posiadanych przez Fundusz informacji otrzymanych zgodnie z Art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na 31.12.2003 r.)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Bank Zachodni WBK S.A *)	6 483 837	21,57%	6 483 837	21,57%
SENATO HOLDINGS LIMITED **)	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%
SENATO HOLDINGS II LIMITED **)	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%
Copernicus Investments (Cyprus) Limited	3 000 804	9,98%	3 000 804	9,98%
AIB Capital Markets plc *)	2 612 500	8,69%	2 612 500	8,69%
Skarb Państwa	2 544 625	8,47%	2 544 625	8,47%
AIB Fund Management Sp. z o.o. *)	1 963 795	6,53%	1 963 795	6,53%
SENATO HOLDINGS III LIMITED **)	1 445 966	4,81%	1 445 966	4,81%

*) podmioty zależne od Allied Irish Banks plc

**) podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

8. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 13 listopada 2003 r. do 15 lutego 2004 r.

W okresie 13 listopada 2003 r. do 15 lutego 2004 r Fundusz nie otrzymał informacji dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

9. Informacja o postępowaniach toczących przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jednostek od niego zależnych

Jednostkowa oraz łączna wartość odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jego spółek zależnych, które to zobowiązania /wierzytelności są przedmiotem postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, nie przekracza 10% kapitałów własnych Funduszu.

10. Informacja o zawarciu transakcji przez Fundusz lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z posiadanymi informacjami łączna kwota transakcji zawartych przez Fundusz lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi zawartych w 2003 roku, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę nie przekroczyła w 2003 roku kwoty 500 tys. EURO.

11. Informacja o udzieleniu przez Fundusz lub jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Zgodnie z posiadanymi informacjami łączna wartość udzielonych przez Fundusz lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej nie przekroczyła 10 % kapitałów własnych Funduszu.

12. Informacja o zmianach w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie 13 listopada 2003 r. do 15 lutego 2004 r żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. nie przeprowadzał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A., natomiast liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

Zarząd:

Żaden z Członków Zarządu Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A.

Rada Nadzorcza:

Pan Marian Strużycki posiada 3 akcje NFI Magna Polonia S.A.

13. Informacja o odstąpieniu od sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego

Zgodnie art. 56 pkt 3 Ustawy o rachunkowości Fundusz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania, ponieważ wszystkie spółki zależne od

Funduszu można wyłączyć z obowiązku objęcia konsolidacją.

W 4 kwartale 2003 roku Fundusz nabył pakiet akcji spółki Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. pozwalający na zakwalifikowanie jej do portfela spółek zależnych. Akcje w spółce zostały nabyte z wyłącznym przeznaczeniem do ich późniejszej odsprzedaży w terminie jednego roku od dnia ich nabycia. Zatem zgodnie z art. 57 ust. 1 Ustawy spółki nie obejmuje się konsolidacją.

Pozostałe spółki zależne prowadzą działalność o zupełnie innym charakterze niż Fundusz i włączenie ich do konsolidacji zniekształciłoby obraz sytuacji finansowej i majątkowej Funduszu, dlatego też zgodnie z art. 57 ust. 2 Fundusz nie obejmuje również tych spółek konsolidacją.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-02-16	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2004-02-16	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	
2004-02-16	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2004-02-16	Dorota Flak	Główna Księgowa	