

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

skonsolidowany raport kwartalny SAF-QSr

4 / 2004

kwartał / rok

(zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia 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, z późn. zm.)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31

VI Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia SA

(pełna nazwa emitenta)

NFI MAGNA POLONIA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Aleje Jana Pawła II

25

(ulica)

(numer)

022 6534700

022 6534707

(telefon)

(fax)

aibfund@aib.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

011140008

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody z inwestycji	129 605	124 508	28 685	27 996
II. Wynik z inwestycji netto	-6 541	3 330	-1 448	749
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	21 256	7 410	4 705	1 666
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 715	10 740	3 257	2 415
V. Zysk (strata) brutto	13 004	7 188	2 878	1 616
VI. Zysk (strata) netto	7 575	6 807	1 677	1 531
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 880	-23 069	7 941	-5 187
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 036	-9 967	-2 000	-2 241
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	26 844	-33 036	5 941	-7 428
X. Aktywa razem	275 474	282 685	67 535	59 929
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	77 565	87 835	19 016	18 621
XII. Zobowiązania długoterminowe	28 887	37 407	7 082	7 930
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 196	34 851	7 158	7 388
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	197 909	194 850	48 519	41 308
XV. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	737	637
XVI. Liczba akcji (w szt.)	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	6,58	6,48	1,61	1,37
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	6,58	6,48	1,61	1,37
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	0,23	0,06	0,05
XX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	0,23	0,06	0,05
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	0,30	0,04	0,06

W wierszu XXI wykazano wypłaconą dywidendę

SKONSOLIDOWANY BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny	70 984	48 962	72 693	80 789
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 237	5 887	5 935	7 639
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych				1 677

SKONSOLIDOWANY BILANS	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	934	1 399	2 591	3 211
3. Notowane dłużne papiery wartościowe	4 174	4 362	3 254	2 656
4. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	129	126	90	95
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	65 747	43 075	66 758	73 150
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych			4 467	4 467
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	3 042	7 180	8 501	11 259
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		690	13 898	2 961
4. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 068	1 068	763	763
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	61 637	34 137	39 129	53 700
B. Należności	37 765	44 816	46 621	37 471
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 097	6 163	5 862	5 977
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	684	4 020	2 527	5 225
3. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		14 089		
4. Pozostałe należności	30 984	20 544	38 232	26 269
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 210	92 870	76 663	71 469
D. Inne aktywa	81 515	87 932	86 708	92 740
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	137	142	274	381
- wartość firmy	53	58	75	80
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 014	1 462	2 791	3 614
3. Rzeczowe aktywa trwałe	75 547	76 393	78 563	78 700
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 339	3 376	2 417	911
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 255	2 598	1 542	
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 084	778	875	911
5. Pozostałe	2 478	6 559	2 663	9 134
E. Wartość firmy z wyceny				494
Aktywa, razem	275 474	274 580	282 685	282 963

F. Zobowiązania i Rezerwy	77 565	71 613	87 835	81 450
I. Zobowiązania	58 083	55 486	72 258	67 379
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			147	526
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	34 170	38 597	42 955	44 525
3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	2 181	1 096	3 762	791
4. Pozostałe zobowiązania	21 688	15 663	25 329	21 398
5. Fundusze specjalne	44	130	65	139
II. Rozliczenia międzyokresowe	638	483	692	383
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	638	483	692	383
1.1. Długoterminowe	66	67	71	72
1.2. Krótkoterminowe	572	416	621	311
III. Rezerwy	1 715	546	1 182	1 063
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 258	248	47	774
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	422	263	600	253
2.1. Długoterminowe	1			
2.2. Krótkoterminowe	421	263	600	253
3. Pozostałe rezerwy	35	35	535	36
3.1. Długoterminowe			500	
3.2. Krótkoterminowe	35	35	35	36
IV. Rezerwa z wyceny			303	371
V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			64	162
VI. Kapitały mniejszości	17 129	15 098	13 336	12 092
Zobowiązania i rezerwy, razem	77 565	71 613	87 835	81 450

Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	197 909	202 967	194 850	201 513
---	---------	---------	---------	---------

G. Kapitał własny	197 909	202 967	194 850	201 513
1. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	3 006	3 006
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-956	-956	-948	-349
3. Kapitał zapasowy	185 988	185 465	185 465	184 198
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-846	-846	-846	-846

SKONSOLIDOWANY BILANS	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
- akcji i udziałów	-846	-846	-846	-846
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	168	168	168	168
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	2 974	8 004	1 198	11 482
- zrealizowany zysk (strata)	-4 340	758	-5 590	6 835
- niezrealizowany zysk (strata)	7 314	7 246	6 788	4 647
7. Zysk (strata) netto, w tym:	7 575	8 126	6 807	3 854
- zrealizowany zysk (strata) netto	7 446	7 949	6 349	3 851
- niezrealizowany zysk (strata) netto	129	177	458	3

Liczba akcji (w szt.)	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,58	6,75	6,48	6,70
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,58	6,75	6,48	6,70

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	7 446	7 949	6 349	3 851
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 340	758	-5 590	6 835
Zrealizowany wynik netto, razem	3 106	8 707	759	10 686

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	129	177	458	3
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	7 314	7 246	6 788	4 647
Niezrealizowany wynik netto, razem	7 443	7 423	7 246	4 650

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Zobowiązania warunkowe		500	500	500
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		500	500	500
- udzielonych gwarancji i poręczeń		500	500	500
Pozycje pozabilansowe, razem		500	500	500

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przychody z inwestycji	45 552	129 605	46 324	124 508
1. Udział w wyniku finansowym netto		-124	-74	-549
1.1. Z tytułu udziałów wiodących				-320
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych		-124	173	18
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-247	-247
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	115	2 986	167	2 727
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	51	408	451	1 547
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		237	168	1 081

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	64	2 341	-452	99
3. Przychody z tytułu odsetek	640	2 081	179	2 216
4. Dodatnie różnice kursowe			565	8 388
5. Pozostałe	44 797	124 662	45 487	111 726
B. Pozostałe przychody operacyjne	380	4 741	2 350	4 328
C. Koszty operacyjne	-49 447	-139 246	-46 721	-120 036
1. Koszty działania funduszu	-48 656	-135 547	-45 797	-116 943
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 465	-6 987	-1 848	-7 685
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-100	-170	-136	-228
1.3. Usługi prawne	-126	-348	-291	-501
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-527	-1 900	-429	-1 629
1.5. Ujemne różnice kursowe	-5 748	-8 657		
1.6. Pozostałe koszty	-40 690	-117 485	-42 466	-106 046
1.7. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych			-627	-854
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-791	-3 699	-924	-3 093
D. Pozostałe koszty operacyjne	-693	-786	-1 763	-2 197
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-634	-855	-1 690	-3 273
F. Wynik z inwestycji netto	-4 842	-6 541	-1 500	3 330
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	9 040	21 256	3 721	7 410
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	9 087	21 126	3 192	6 723
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-47	130	529	687
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 198	14 715	2 221	10 740
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	9	7	-145	-126
1. Zyski nadzwyczajne	14	67	35	117
2. Straty nadzwyczajne	-5	-60	-180	-243
J. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-448	-1 782	-834	-3 819
K. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		64	99	393
L. Zysk (strata) brutto	3 759	13 004	1 341	7 188
M. Podatek dochodowy	-2 279	-1 636	2 257	-148
a) część bieżąca	75	-137	-12	-13
b) część odroczone	-2 354	-1 499	2 269	-135
N. (Zyski) straty mniejszości	2 031	3 793	645	233
O. Zysk (strata) netto, w tym:	-551	7 575	2 953	6 807
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-503	7 446	2 498	6 349
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-48	129	455	458
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		7 575		6 807
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		30 056 124		30 056 124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,25		0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		30 056 124		30 056 124
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,25		0,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	202 967	194 849	201 513	197 887
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	202 967	194 849	201 513	197 887
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
2. Akcje własne na początek okresu	-956	-948	-349	-180
2.1. Zmiany akcji własnych		-8	-599	-768
a) zwiększenia (z tytułu)		-8	-599	-768
- nabycie akcji		-8	-599	-768
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-956	-956	-948	-948
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	185 465	185 465	184 198	184 198
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	523	523	1 267	1 267
a) zwiększenia (z tytułu)	523	523	3 795	3 795
- podziału zysku (ustawowo)	523	523	3 795	3 795
b) zmniejszenia (z tytułu)			-2 528	-2 528
- pokrycia straty			-2 528	-2 528
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	185 988	185 988	185 465	185 465

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-846	-846	-846	-846
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-846	-846	-846	-846
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	168	168	168	168
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	168	168	168	168
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	16 130	8 004	15 336	11 541
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 130	8 004	15 336	11 541
6.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 130	8 004	15 336	11 541
6.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 707	758	10 686	6 894
a) zwiększenia (z tytułu)	325	325	1 438	1 438
-rekasyfikacja zysków niezrealizowanych	325	325	1 438	1 438
b) zmniejszenia (z tytułu)	-5 423	-5 423	-13 863	-13 922
-podziału zysku z lat ubiegłych	-5 030	-5 030	-12 812	-12 871
-rekasyfikacja strat niezrealizowanych	-393	-393	-1 051	-1 051
6.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 609	-4 340	-1 739	-5 590
6.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 423	7 246	4 650	4 647
a) zwiększenia (z tytułu)	393	393	1 051	1 051
-rekasyfikacja strat niezrealizowanych	393	393	1 051	1 051
b) zmniejszenia (z tytułu)	-325	-325	1 090	1 090
-rekasyfikacja zysków niezrealizowanych	-325	-325	-1 438	-1 438
-pokrycie straty			2 528	2 528
6.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 491	7 314	6 791	6 788
6.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 100	2 974	5 052	1 198
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11 100	2 974	5 052	1 198
7. Wynik netto	-551	7 575	2 953	6 807
a) zysk netto		7 575	2 953	6 807
-zrealizowany		7 446	2 498	6 349
-niezrealizowany		129	455	458
b) strata netto	-551			
-zrealizowana	-503			
-niezrealizowana	-48			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	197 909	197 909	194 850	194 850
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			190 342	190 342

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	106 133	333 285	88 379	271 638
1. Odsetki	486	2 367	409	3 428
2. Dywidendy i udziały w zyskach	14 122	14 359	194	1 107
3. Zbycie udziałów wiodących	3 627	11 789	4 230	6 858
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	11 319	16 716	2 937	9 853
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	1 617	2 247		1 589
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		183	3 002	6 002
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	40 666	148 053	43 722	121 140
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	210	936	202	20 568
9. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	114	184	43	776
10. Inne wpływy operacyjne, w tym:	33 972	136 451	33 640	100 317
II. Wydatki	-108 916	-297 405	-71 231	-294 707
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 465	-6 987	-1 848	-7 888
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-67	-204	-71	-255
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-188	-460	-224	-389
4. Nabycie udziałów mniejszościowych				-1 202
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-18	-12 432	-14 138
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-11	-8 949
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-77 067	-165 636	-28 818	-137 879
8. Udzielone pożyczki	-33	-928	-160	-16 190
9. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-64	-78	-23	-94
10. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-90	-723	-721	-5 182
11. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-29 942	-122 371	-26 923	-102 541

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-2 783	35 880	17 148	-23 069
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			201	2 798
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				600
2. Kredyty			201	1 398
3. Pożyczki				800
II. Wydatki	-4 986	-9 036	-8 992	-12 765
1. Nabycie akcji własnych		-21	-586	-755
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 508	-5 599	-7 926	-7 926
3. Spłaty kredytów	-209	-1 617	-153	-2 138
4. Spłaty pożyczek	-22	-259		-404
5. Odsetki	-224	-1 439	-369	-1 514
6. Inne wydatki finansowe, w tym:	-23	-101	42	-28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 986	-9 036	-8 792	-9 967
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-7 769	26 844	8 357	-33 036
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 538	14 872	5 796	-30 258
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-9 769	-14 834	-2 561	2 778
E. Środki pieniężne na początek okresu	109 073	79 525	73 729	109 783
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	91 535	91 535	79 525	79 525
-o ograniczonej możliwości dysponowania	3 856	3 856	4 567	4 567

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

w tys. zł											
	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	11 092	13 899			853	42 383			72 694	
a. Zwiększenia (z tytułu)			13			1 345	171 108			172 466	
- zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru			13			1 305	170 656			171 974	
- wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy						40	276			316	
- naliczenie odsetek							152			152	
- rozwiązanie rezerw na trwałą utratę wartości							24			24	
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-4 467	-7 116	-13 912			-1 001	-147 680			-174 176	
- sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-4 467	-6 482	-1 374			-1 000	-147 143			-160 466	
- udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego			-124							-124	
- odpisy na trwałą utratę wartości		-627	-370				-184			-1 181	
- umorzenie akcji			-12 044							-12 044	
- wypłata odsetek							-353			-353	
- wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-7				-1				-8	
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego		3 976	0			1 197	65 811			70 984	

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

w tys. zł				
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				11 434
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		934		3 042
wartość według ceny nabycia		2 607		24 759
wartość godziwa		935		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				39
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				5 307
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	15	114		1 068
wartość według ceny nabycia	2 013	770		3 043
wartość godziwa		114		
wartość rynkowa	15			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	4 174		61 637	0
wartość według ceny nabycia	4 122		61 605	101
wartość godziwa			61 637	
wartość rynkowa	4 174			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	4 189	1 048	61 637	4 110
wartość według ceny nabycia	6 135	3 377	61 605	44 683
wartość rynkowa	4 189			

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

w tys. zł													
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność związana z informatyką	stowarzyszona	10 000	168	-168	0		43,29	43,29		
2.	Magna Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	74	0		0		74,00	74,00		
3.	bizCentrum S.A.	Śkierniewice	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	stowarzyszona	120 795	0		0		31,11	31,11		
Razem						168	-168						

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D.

w tys. zł										Zobowiązania i rezerwy								
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa biobrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny				Ogółem, w tym:					
									Ogółem, w tym:				Ogółem, w tym:			Ogółem, w tym:		
									Zakładowy kapitał	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe		
1.	Omnis-Polska Sp. z o.o.	274	-460	55	52	195			-721	2 310			-2 570	-461	915	915		
2.	Magna Investments Sp. z o.o.		-23	156	2			7 241	1 304	50		1 612	-269	-89	5 937	5 559		
3.	bizCentrum S.A. - brak danych																	
Razem		274	-483	211	54			7 436	583	2 360	0	1 612	-2 839	-550	6 852	6 474		

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

OBLIGACJE

Lp.	w tys. zł							Udział w aktywach netto w %
	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	
1.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	1 986	60	1,00
2.	SOFTBANK S.A.		2005-03-09	1 500	1 475	1 481		0,75
3.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 157		0,58
4.	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-01-05	1 000	984	999		0,50
5.	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-02-03	1 000	992	994		0,50
6.	ESI Distribution - Obligacja korporacyjna		2005-01-19	800	787	797		0,40
7.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		2005-05-05	566	561	571	6	0,29
8.	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-01-21	500	494	498		0,25
9.	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-02-07	500	486	496		0,25
10.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0205		2005-02-05	339	337	343	3	0,17
11.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		2005-04-12	120	110	118		0,06
12.	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	101	101		5	
13.	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230		62	
Razem				9 806	9 671	9 440	136	4,75

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	w tys. zł								Udział w aktywach netto w %
	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	
1.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-13	24 160	23 693	23 742		12,00
2.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-27	21 460	21 001	21 037		10,63
3.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-02-16	5 280	5 198	5 239		2,65
4.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-01-26	3 300	3 211	3 286		1,66
5.	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-02-15	1 700	1 676	1 686		0,85
6.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-03-16	1 100	1 086	1 086		0,55
7.	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-04-08	300	292	295		0,15
Razem					57 300	56 157	56 371		28,48

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny	112 595	85 808	101 441	105 994
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 237	5 887	5 935	7 639
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych				1 677
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	934	1 399	2 591	3 211
3. Notowane dłużne papiery wartościowe	4 174	4 362	3 254	2 656
4. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	129	126	90	95
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	107 358	79 921	95 506	98 355
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych			4 467	4 467
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	3 042	7 180	8 501	11 259
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	41 611	37 536	42 646	28 166
4. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 068	1 068	763	763
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	61 637	34 137	39 129	53 700
B. Należności	6 865	24 821	18 651	23 861
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 640	6 639	9 884	11 788
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	150	4 020	2 527	5 225
3. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	14 089		
4. Pozostałe należności	75	73	6 240	6 848
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	77 835	91 082	75 323	70 236
D. Inne aktywa	131	1 476	219	306
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4	4	7	8
2. Rzeczowe aktywa trwałe	120	139	199	220
3. Rozliczenia międzyokresowe	7	1 333	13	78
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 316		
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7	17	13	78
E. Wartość firmy z wyceny	1 931	2 433	3 928	5 420
Aktywa, razem	199 357	205 620	199 562	205 817
F. Zobowiązania i Rezerwy				
I. Zobowiązania	479	1 125	2 934	2 043
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			12	526
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	45	24	1 129	24
3. Pozostałe zobowiązania	430	1 094	1 793	1 493
4. Fundusze specjalne	4	7		
II. Rozliczenia międzyokresowe	65	55	215	
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	65	55	215	
1.1. Krótkoterminowe	65	55	215	
III. Rezerwy			539	774
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			39	774
2. Pozostałe rezerwy			500	
2.1. Długoterminowe			500	
IV. Rezerwa z wyceny	428	451	322	371
Zobowiązania i rezerwy, razem	972	1 631	4 010	3 188
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	198 385	203 989	195 552	202 629
G. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	3 006	3 006
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-956	-956	-948	-349
3. Kapitał zapasowy	194 359	193 836	193 836	192 569
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-7 129	-7 129	-7 129	-7 129
- akcji i udziałów	-7 129	-7 129	-7 129	-7 129
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	1 756	6 787	405	10 689
- zrealizowany zysk (strata)	-68	5 031	387	12 812
- niezrealizowany zysk (strata)	1 824	1 756	18	-2 123
6. Zysk (strata) netto, w tym:	7 349	8 445	6 382	3 843
- zrealizowany zysk (strata) netto	1 950	7 075	4 644	4 091
- niezrealizowany zysk (strata) netto	5 399	1 370	1 738	-248
Liczba akcji (w szt.)	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,60	6,79	6,51	6,74
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,60	6,79	6,51	6,74

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
		stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	1 950	7 075	4 644	4 091
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-68	5 031	387	12 812
Zrealizowany wynik netto, razem	1 882	12 106	5 031	16 903

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	5 399	1 370	1 738	-248
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	1 824	1 756	18	-2 123
Niezrealizowany wynik netto, razem	7 223	3 126	1 756	-2 371

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Zobowiązania warunkowe	6 000	6 000	5 000	5 000
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 000	6 000	5 000	5 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 000	6 000	5 000	5 000
Pozycje pozabilansowe, razem	6 000	6 000	5 000	5 000

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przychody z inwestycji	4 776	10 167	1 876	14 047
1. Udział w wyniku finansowym netto	4 075	5 146	1 457	731
1.1. Z tytułu udziałów wiodących				-320
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	4 075	5 146	1 803	1 397
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-346	-346
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	115	2 986	167	2 727
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	51	408	451	1 547
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	237	168	1 081
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	64	2 341	-452	99
3. Przychody z tytułu odsetek	586	2 035	252	2 357
4. Dodatnie różnice kursowe				8 232
B. Pozostałe przychody operacyjne	63	3 988	2 173	3 723
C. Koszty operacyjne	-12 062	-24 382	-4 205	-10 749
1. Koszty działania funduszu	-12 041	-24 298	-4 184	-10 665
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 465	-6 987	-1 848	-7 685
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-65	-127	-114	-192
1.3. Usługi prawne	-39	-199	-210	-375
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				-3
1.5. Ujemne różnice kursowe	-10 056	-15 556	-979	
1.6. Pozostałe koszty	-416	-1 429	-406	-1 556
1.7. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych			-627	-854
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-21	-84	-21	-84
D. Pozostałe koszty operacyjne	-15	-15	-481	-521
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-1 113	-2 826	-1 280	-5 663
F. Wynik z inwestycji netto	-8 351	-13 068	-1 917	837

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	8 571	20 378	3 721	7 214
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	8 618	20 248	3 192	6 527
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-47	130	529	687
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	220	7 310	1 804	8 051
I. Zysk (strata) brutto	220	7 310	1 804	8 051
J. Podatek dochodowy	-1 316	39	735	-1 669
a) część odroczone	-1 316	39	735	-1 669
K. Zysk (strata) netto, w tym:	-1 096	7 349	2 539	6 382
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-5 125	1 950	553	4 644
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	4 029	5 399	1 986	1 738
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		7 349		6 382
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		30 056 124		30 056 124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,24		0,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		30 056 124		30 056 124
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,24		0,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	203 989	195 552	202 629	199 014
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	203 989	195 552	202 629	199 014
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
2. Akcje własne na początek okresu	-956	-948	-349	-180
2.1. Zmiany akcji własnych		-8	-599	-768
a) zwiększenia (z tytułu)		-8	-599	-768
- nabycie akcji		-8	-599	-768
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-956	-956	-948	-948
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	193 836	193 836	192 569	192 569
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	523	523	1 267	1 267
a) zwiększenia (z tytułu)	523	523	3 795	3 795
- podział zysku (ustawowo)	523	523	3 795	3 795
b) zmniejszenia (z tytułu)			-2 528	-2 528
- pokrycia straty			-2 528	-2 528
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	194 359	194 359	193 836	193 836
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 129	-7 129	-7 129	-7 070
a) zmniejszenia (z tytułu)				-59
- wycena				-59
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-7 129	-7 129	-7 129	-7 129
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 232	6 787	14 532	10 689
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 232	6 787	17 308	10 689
5.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 232	6 787	17 308	10 689
5.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 106	5 031	16 903	12 812
a) zwiększenia (z tytułu)	325	325	1 438	1 438
a) - reklasyfikacja zysków niezrealizowanych	325	325	1 438	1 438
b) zmniejszenia (z tytułu)	-5 424	-5 424	-13 863	-13 863
- podział zysku z lat ubiegłych	-5 031	-5 031	-12 812	-12 812
- reklasyfikacja strat niezrealizowanych	-393	-393	-1 051	-1 051
5.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 007	-68	4 478	387
5.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 126	1 756	405	405
a) zwiększenia (z tytułu)	393	393	1 051	1 051
- reklasyfikacja strat niezrealizowanych	393	393	1 051	1 051
b) zmniejszenia (z tytułu)	-325	-325	-1 438	-1 438
- reklasyfikacja zysków niezrealizowanych	-325	-325	-1 438	-1 438
5.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 194	1 824	18	18
5.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 201	1 756	4 496	405
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			-2 776	-2 528
5.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych			-2 776	-2 528
5.2.2. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu			-2 776	-2 528
a) zmniejszenia (z tytułu)			2 528	2 528

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
- pokrycie straty			2 528	2 528
5.2.3. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu			-248	
5.2.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			-248	
5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 201	1 756	4 248	405
6. Wynik netto	-1 096	7 349	2 539	6 382
a) zysk netto	4 029	7 349	2 539	6 382
- zrealizowany		1 950	553	4 644
- niezrealizowany	4 029	5 399	1 986	1 738
b) strata netto	-5 125			
- zrealizowana	-5 125			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	198 385	198 385	195 552	195 552
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	198 385	198 385	191 044	191 044

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	70 635	202 237	57 243	174 303
1. Odsetki	492	2 431	389	3 363
2. Dywidendy i udziały w zyskach	14 122	14 359	194	1 107
3. Zbycie udziałów wiodących	3 627	11 789	4 230	6 858
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	11 319	16 716	2 937	9 853
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	369	969		500
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		183	3 002	6 002
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	40 666	148 053	43 722	121 140
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	111	3 927	1 978	23 825
9. Inne wpływy operacyjne, w tym:	-71	3 810	791	1 655
II. Wydatki	-79 453	-175 808	-40 481	-195 663
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 465	-6 987	-1 848	-7 888
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-55	-165	-60	-202
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-39	-311	-98	-263
4. Nabycie udziałów mniejszościowych				-1 202
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-18	-12 402	-13 608
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-612	-9 550
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-77 067	-165 636	-28 818	-137 879
8. Udzielone pożyczki		-470	-160	-23 367
9. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-1	-1	1	-7
10. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1	-1	6	-58
11. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-825	-2 219	3 510	-1 639
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-8 818	26 429	16 762	-21 360
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy				1 197
1. Kredyty				1 197
II. Wydatki	-4 508	-5 620	-8 512	-9 906
1. Nabycie akcji własnych		-21	-586	-755
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 508	-5 599	-7 926	-7 926
3. Spłaty kredytów				1 222
4. Odsetki				3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 508	-5 620	-8 512	-8 709
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+-B.III)	-13 326	20 809	8 250	-30 069
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 095	8 837	5 689	-27 291
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-9 769	-14 834	-2 561	2 778
E. Środki pieniężne na początek okresu	107 255	78 185	72 496	105 476
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+-C), w tym:	84 160	84 160	78 185	78 185
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 732	3 732	4 316	4 316

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł									
	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 papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	4 467	11 092	42 646			853	42 383			101 441
a. Zwiększenia (z tytułu)			11 861			1 345	171 108			184 314
- udział Funduszu w zysku netto roku obrotowego			5 323							5 323
- zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru			6 103			1 305	170 656			178 064
- rezerwa z wyceny			435							435
- wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy						40	276			316
- naliczenie odsetek							152			152
- rozwiązanie rezerw na trwałą utratę wartości							24			24
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-4 467	-7 116	-12 896			-1 001	-147 680			-173 160
- sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-4 467	-6 482	-306			-1 000	-147 143			-159 398
- udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego			-176							-176
- odpisy na trwałą utratę wartości		-627	-370				-184			-1 181
- umorzenie akcji			-12 044							-12 044
- wypłata odsetek							-353			-353
- wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-7				-1				-8
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego		3 976	41 611			1 197	65 811			112 595

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				11 434
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		934		3 042
wartość według ceny nabycia		2 607		24 759
wartość godziwa		935		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				41 611
wartość według ceny nabycia				67 904
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				5 307
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	15	114		1 068
wartość według ceny nabycia	2 013	770		3 043
wartość godziwa		114		
wartość rynkowa	15			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	4 174		61 637	
wartość według ceny nabycia	4 122		61 605	101
wartość godziwa			61 637	
wartość rynkowa	4 174			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	4 189	1 048	61 637	45 721
wartość według ceny nabycia	6 135	3 377	61 605	112 548
wartość rynkowa	4 189			

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

w tys. zł													
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	QUMAK-SEKOM S.A.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	5 377 156	15 551		15 551		78,11	78,11		
2.	Rakowice Sp. z o.o.	Kraków	Działalność agencji obsługi nieruchomości	zależna	23 380	13 784		13 784		93,00	93,00		
3.	RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	zależna	114 882	12 276		12 276		51,13	33,24		
4.	Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność związana z informatyką	stowarzyszona	10 000	168	-168	0		43,29	43,29		
5.	Magna Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzieś indziej nie sklasyfikowane	zależna	74	0		0		74,00	74,00		
6.	bizCentrum S.A. Skieniewice		Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	stowarzyszona	120 795	0		0		31,11	31,11		
Razem						41 779	-168	41 611					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D.

w tys. zł										Kapitał własny				Zobowiązania i rezerwy			
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Ogółem, w tym:				Ogółem, w tym:			
										Zakładowy kapitał	Należne wpłaty na kapitał	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	QUMAK - SEKOM S.A.	111 745	2 668	41 167	2 462	30 570		2 462	45 732	19 909	6 884	15 829		-5 244	2 440	25 823	25 339
2.	RT Hotels S.A.	11 454	2 381	908	16	796		16	58 654	24 009	18 700	1 887		-3 262	6 684	34 645	29 700
3.	Rakowice Sp. z o.o.	1 463	-88	543		77			14 894	14 821	15 084			-161	-102	73	55

w tys. zł																
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny				Zobowiązania i rezerwy			
									Ogółem, w tym:				Ogółem, w tym:			
									Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
4.	Omnis-Polska Sp. z o.o.	274	-460	55	52			195	-721	2 310			-2 570	-461	915	915
5.	Magna Investments Sp. z o.o.		-23	156	2			7 241	1 304	50		1 612	-269	-89	5 937	5 559
6.	bizCentrum S.A. - brak danych															
Razem		124 936	4 478	42 829	31 497	0	2 478	126 716	59 322	43 028	17 716	1 612	-11 506	8 472	67 393	35 191
																29 802

OBLIGACJE

Lp.	w tys. zł							
	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	1 986	60	1,00
2.	SOFTBANK S.A.		2005-03-09	1 500	1 475	1 481		0,75
3.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 157		0,58
4.	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-01-05	1 000	984	999		0,50
5.	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-02-03	1 000	992	994		0,50
6.	ESI Distribution - Obligacja korporacyjna		2005-01-19	800	787	797		0,40
7.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		2005-05-05	566	561	571	6	0,29
8.	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-01-21	500	494	498		0,25
9.	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-02-07	500	486	496		0,25
10.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0205		2005-02-05	339	337	343	3	0,17
11.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		2005-04-12	120	110	118		0,06
12.	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	101	101	0	5	
13.	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna seria A		2003-04-02	230	230		62	
Razem				9 806	9 671	9 440	136	4,75

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	w tys. zł								
	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-13	24 160	23 693	23 742		11,97
2.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-27	21 460	21 001	21 037		10,60
3.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-02-16	5 280	5 198	5 239		2,64
4.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-01-26	3 300	3 211	3 286		1,66
5.	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-02-15	1 700	1 676	1 686		0,85
6.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-03-16	1 100	1 086	1 086		0,55
7.	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-04-08	300	292	295		0,15
Razem					57 300	56 157	56 371		28,42

"KOMENTARZ"

Plik	Opis
KOMENTARZ12.04'.doc	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-03-01	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2005-03-01	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	
2005-03-01	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2005-03-01	Dorota Flak	Główna Księgowa	