

Raport kwartalny SAF-QSr 3/2004
(kwartał/rok)
(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 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 S.A.
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 15 listopada 2004
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2004 okres do 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco / 2003 okres do 01.01.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco / 2004 okres do 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco / 2003 okres do 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody z inwestycji	84 053	78 184	18 188	17 925
II. Wynik z inwestycji netto	-1 290	4 830	-279	1 107
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	11807	3689	2 555	846
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10517	8519	2 276	1 953
V. Zysk (strata) brutto	9245	5847	2 000	1 341
VI. Zysk (strata) netto	8126	3854	1 758	884
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41485	-44969	8 977	-10 310
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6902	3569	-1 494	818
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	34583	-41400	7 483	-9 491
X. Aktywa razem	274340	282963	62589	60937
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	71373	81450	16283	17541
XII. Zobowiązania długoterminowe	32821	39267	7488	8456
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	22665	28112	5171	6054
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	202967	201513	46306	43397
XV. Kapitał zakładowy	3006	3006	686	647
XVI. Liczba akcji	30056124	30056124	30056124	30056124
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,75	6,70	1,54	1,44
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,75	6,70	1,54	1,44
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,27	0,13	0,06	0,03
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,27	0,13	0,06	0,03
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,15	0,30	0,03	0,06

Kwota dywidendy wykazana w kolumnie 3 kwartały narastająco 2004 roku jest to dywidenda z zysku za rok 2003. Zostanie ona wypłacona w dniu 17 listopada 2004 r. W kolumnie 3 kwartały narastająco dla 2003 roku wykazano dywidendę za rok 2002 wypłaconą w 2003 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.09.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.06.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.09.2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30.06.2003 koniec kwartału / 2003
A. Portfel inwestycyjny	48 962	58 630	80 789	85 058
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 887	4 615	7 639	7 789
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych			1 677	1 711
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 399	1 333	3 211	3 740
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	4 362	3 163	2 656	2 189
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	126	119	95	149
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	43 075	54 015	73 150	77 269
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych		4 467	4 467	10 844
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	7 180	7 475	11 259	11 675
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	690	690	2 961	3 061
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 068	1 959	763	763
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	34 137	39 424	53 700	50 926
B. Należności	44 816	41 087	37 471	48 429
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 163	6 693	5 977	20 579
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 020	450	5 225	6 183
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	14 089	14 089		252
5. Pozostałe należności	20 544	19 855	26 269	21 415
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	92 870	84 840	71 469	69 338
D. Inne aktywa	87 692	93 980	92 740	75 247
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	142	133	381	499
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 462	1 905	3 614	3 574
3. Rzeczowe aktywa trwałe	76 393	77 058	78 700	64 177
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 136	2 913	911	1 042
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 358	2 133		
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	778	780	911	1 042
5. Pozostałe	6 559	11 971	9 134	5 955
E. Wartość firmy z wyceny			494	522
A k t y w a r a z e m	274 340	278 537	282 963	278 594
F. Zobowiązania i Rezerwy	71 373	79 814	81 450	77 244
I. Zobowiązania	55 486	65 064	67 379	63 602
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			526	526
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	38 597	41 294	44 525	45 890
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 096	1 012	791	1 152
5. Pozostałe zobowiązania	15 663	22 600	21 398	15 855
6. Fundusze specjalne	130	158	139	179
II. Rozliczenia międzyokresowe	483	498	383	596
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	483	498	383	596
2.1. Długoterminowe	67	69	72	74
2.2. Krótkoterminowe	416	429	311	522

III. Rezerwy	306	644	1 063	602
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	8	774	167
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	263	601	253	399
2.2. Krótkoterminowe	263	601	253	399
3. Pozostałe rezerwy	35	35	36	36
3.2. Krótkoterminowe	35	35	36	36
IV. Rezerwa z wyceny			371	922
V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			162	260
VI. Kapitały mniejszości	15 098	13 608	12 092	11 262
Zobowiązania i rezerwy razem	71 373	79 814	81 450	77 244
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	202 967	198 723	201 513	201 350

G. Kapitał własny	202 967	198 723	201 513	201 350
1. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-956	-956	-349	-349
4. Kapitał zapasowy	185 465	185 465	184 198	184 198
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-846	-846	-846	-846
- akcji i udziałów	-846	-846	-846	-846
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	168	168	168	168
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	8 004	8 004	11 482	11 541
- zrealizowany zysk (strata)	758	758	6 835	6 894
- niezrealizowany zysk (strata)	7 246	7 246	4 647	4 647
9. Zysk (strata) netto, w tym:	8 126	3 882	3 854	3 632
- zrealizowany zysk (strata) netto	7 949	3 949	3 851	3 639
- niezrealizowany zysk (strata) netto	177	-67	3	-7

Liczba akcji funduszu	30056124	30056124	30056124	30056124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,75	6,61	6,70	6,70
Rozwodniona liczba akcji	30056124	30056124	30056124	30056124
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,75	6,61	6,70	6,70

Zrealizowany wynik netto				
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	7 949	3 949	3 851	3 639
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	758	758	6 835	6 894
Zrealizowany wynik netto, razem	8 707	4 707	10 686	10 533
Niezrealizowany wynik netto				
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	177	-67	3	-7
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	7 246	7 246	4 647	4 647
Niezrealizowany wynik netto, razem	7 423	7 179	4 650	4 640

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2004	30.06.2004	30.09.2003	30.06.2003
	koniec kwartału	koniec kwartału	koniec kwartału	koniec kwartału
	/ 2004	/ 2004	/ 2003	/ 2003
2. Zobowiązania warunkowe	6 500	6 500	5 500	7 500
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 500	6 500	5 500	5 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 500	6 500	5 500	5 500
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				2 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń				2 000
Pozycje pozabilansowe, razem	6 500	6 500	5 500	7 500

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał / 2004 okres do 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres do 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał / 2003 okres do 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres do 01.01.2003 do 30.09.2003
A. Przychody z inwestycji	35 689	84 053	31 386	78 184
1. Udział w wyniku finansowym netto	-2	-124	-134	-475
1.1. Z tytułu udziałów wiodących			-35	-320
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-2	-124	-99	-155
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	45	2 871	666	2 333
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	52	357	419	1 096
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	237	237	395	913
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-244	2 277	79	551
3. Przychody z tytułu odsetek	365	1 441	517	2 037
4. Dodatnie różnice kursowe			1 914	7 823
5. Pozostałe	35 281	79 865	28 196	66 239
B. Pozostałe przychody operacyjne	168	4 361	131	1 978
C. Koszty operacyjne	-37 492	-89 799	-30 094	-73 315
1. Koszty działania funduszu	-36 494	-86 891	-29 224	-71 146
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 751	-5 522	-1 931	-5 837
1.2. Usługi doradztwa finansowego	0	-70	-2	-92
1.3. Usługi prawne	-69	-222	-74	-210
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-446	-1 373	-74	-210
1.5. Ujemne różnice kursowe	-1 686	-2 909	-476	-1 200
1.6. Pozostałe koszty	-32 626	-76 795	-26 660	-63 580
1.7. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	84		-81	-227
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-998	-2 908	-870	-2 169
D. Pozostałe koszty operacyjne	-8	-93	-41	-434
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-21	188	521	-1 583
F. Wynik z inwestycji netto	-1 664	-1 290	1 903	4 830
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 824	11 807	-342	3 689
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 702	11 630	-451	3 531
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	122	177	109	158
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 160	10 517	1 561	8 519
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	4	-2	-1	19
1. Zyski nadzwyczajne	19	53	14	82
2. Straty nadzwyczajne	-15	-55	-15	-63
J. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-448	-1334	-1 031	-2 985
K. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		64	98	294
L. Zysk (strata) brutto	5 716	9 245	627	5 847
M. Podatek dochodowy	18	643	-608	-2 405
a) część bieżąca	-207	-212	-1	-1
b) część odroczone	225	855	-607	-2 404
O. (Zyski) straty mniejszości	1490	1762	-203	-412
P. Zysk (strata) netto, w tym:	4 244	8 126	222	3 854
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	4 000	7 949	212	3 851
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	244	177	10	3
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		11 078		-6 495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		30 056 124		30 056 124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,37		-0,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		30 056 124		30 056 124
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,37		-0,22

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	3 kwartał / 2004 okres do 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres do 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał / 2003 okres do 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres do 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	198 723	194 849	201 350	197 887
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 006	3 006	3 006	3 006
1. Kapitał zakładowy na początek okresu				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne na początek okresu	-956	-948	-349	-180
3.1. Zmiany akcji własnych		-8		-169
a) zwiększenia (z tytułu)		-8		-169
- nabycie akcji własnych		-8		-169
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-956	-956	-349	-349
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	185 465	185 465	184 198	184 198
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	185 465	185 465	184 198	184 198
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-846	-846	-846	-846
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-846	-846	-846	-846
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	168	168	168	168
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	168	168	168	168
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 886	8 004	15 173	11 541
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 953	8 004	15 180	11 541
8.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 953	8 004	15 180	11 541
8.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 707	758	10 533	6 894
b) zmniejszenia (z tytułu)			-59	-59
- podziału zysku z lat ubiegłych			-59	-59
8.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 707	758	10 474	6 835
8.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 246	7 246	4 647	4 647
8.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 246	7 246	4 647	4 647
8.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 953	8 004	15 121	11 482
8.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-67		-7	
8.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-67		-7	
8.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-67		-7	
8.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-67		-7	
8.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-67		-7	
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11 886	8 004	15 114	11 482
9. Wynik netto	4 244	8 126	222	3 854
a) zysk netto	4 244	8 126	222	3 854
- zrealizowany	4 000	7 949	212	3 851
- niezrealizowany	244	177	10	3
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	202 967	202 967	201 513	201 513
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	198 459	198 459	192 496	192 496

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartał / 2004 okres do 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres do 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał / 2003 okres do 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres do 01.01.2003 do 30.09.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	88 584	229 891	64 121	184 519
1. Odsetki	384	1 939	919	2 974
2. Dywidendy i udziały w zyskach	237	237	647	913
3. Zbycie udziałów wiodących	6 139	8 162	2 628	2 628
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	899	5 397	1 955	6 916
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		600		1 589
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		183	3 000	3 000
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	45 793	107 387	18 443	77 418
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	500	3 846	15 350	21 847
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	4	70	29	733
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	34 628	102 070	21 150	66 501
...				
II. Wydatki	-66 797	-188 406	-60 621	-229 488
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 751	-5 522	-1 931	-6 040
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-70	-137	-20	-184
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-53	-272	-58	-165
5. Nabycie udziałów mniejszościowych				-1 202
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-18	-18		-1 706
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-8 938	-8 938
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-30 815	-88 569	-17 758	-109 061
10. Udzielone pożyczki		-895	-2 800	-22 407
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-14	-10	-71
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-244	-633	-297	-4 460
14. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-33 846	-92 346	-28 809	-75 254
...				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	21 787	41 485	3 500	-44 969
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	20	448	959	7 361
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			56	600
2. Kredyty			861	5 737
3. Pożyczki				800
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	20	448	42	224
...				
II. Wydatki	-1 220	-7 350	-2 119	-3 793
2. Nabycie akcji własnych		-21		-169
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-1 091		
5. Spłaty kredytów	-662	-4 729	-1 542	-1 985
6. Spłaty pożyczek	-12	-36	-91	-115
8. Odsetki	-514	-1 312	-442	-1 163
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	-32	-161	-44	-361
...				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 200	-6 902	-1 160	3 569
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	20 587	34 583	2 340	-41 400
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	17 359	29 518	4 384	-36 061
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 228	-5 065	2 044	5 339
E. Środki pieniężne na początek okresu	91 684	79 525	69 345	109 790
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	109 043	109 043	73 729	73 729
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 011	4 011	4 248	4 248

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

1. 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	11 092	1 497			853	42 383			60 292
a. Zwiększenia (z tytułu):		133	422			1 341	103 826			105 722
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2004			13			1 305	103 437			104 755
rozwiązanie odpisów aktualizujących			409							409
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		133				36	246			415
naliczenie odsetek							119			119
rozwiązanie odpisów na trwałą utratę wartości							24			24
b. Zmniejszenia (z tytułu):	-4 467	-2 646	-1 229	0		-1 000	-107 710			-117 052
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-4 467	-2 639	-1 093			-1 000	-107 180			-116 379
udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego			-123							-123
odpisy na trwałą utratę wartości			-13				(177)			-190
wypłata odsetek							-353			-353
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-7								-7
przeklasyfikowanie										0
			0							
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	8 579	690			1 194	38 499			48 962

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				
	wartość wg ceny nabycia				14 113
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	375	1 024		7 180
	wartość wg ceny nabycia	191	2 843		37 037
	wartość godziwa		1 024		
	wartość rynkowa	375			
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				690
	wartość wg ceny nabycia				1 663
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				5 307
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	12	114		1 068
	wartość wg ceny nabycia	2 013	770		3 043
	wartość rynkowa	12	114		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	4 362		34 137	
	wartość wg ceny nabycia	4 421		34 135	152
	wartość godziwa			34 137	
	wartość rynkowa	4 362			
Razem	wartość bilansowa	4 749	1 138	34 137	8 938
	wartość wg ceny nabycia	6 625	3 613	34 135	61 315
	wartość godziwa	0	1 024	34 137	
	wartość rynkowa	4 749	114		

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 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 w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Pulsar Electronics Sp. z o.o.	Radom,	produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	1 768	283		283		98,00%	98,00%		
2	Qurtex Praha s.r.o.	PRAHA	sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	spółka zależna	1 875	262		262		75,00%	75,00%		
3	Qumak -Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	serwis sprzętu komputerowego, handel sprzętem komputerowym i oprogramowaniem	spółka zależna	5	145		145		54,00%	54,00%		
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 gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	74	0		0		74,00%	74,00%		
6	bizCentrum S.A.	Skiermiewice	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	stowarzyszona	120 795	0		0		31,11%	31,11%		
7	Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	1 280	358	-358	0		100,00%	100,00%		14 089
						1 216	-526	690					14 089

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 krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny, w tym:							Zobowiązania				
									ogółem	zakładowy	podległe wpłaty	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy lat ubiegłych	zysk (strata) netto	ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe		
1	Qumak - Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	11 417	230	3 674	3 315	0	349	3 740		340	5		0	610	0	-422	147	3 369	3 369	
2	Pulsar Electronics Sp. o.o.	1 479	32	518	383	0	79	677		319	900		-6	0	0	-605	30	358	358	
3	Omnis-Polska Sp. z o.o.	177	-395	189	135			366		-656	2 310					-2 570	-396	1 022	1 022	
4	Quartex Praga - Czechy brak danych																			
5	Magna Investments Sp. z o.o.		-18	117	2			6 881		1 007	50			1 369		-269	-143	5 552	5 549	3
6	TI Epoka S.A.		-326	15 322	8			15 331		952	1 280			28 980		-29 841	533	14 089	14 089	
7	bizCentrum S.A. - brak danych																			
	Razem:	13 073	-477	19 820	3 843	0	428	26 995		1 962	4 545		-6	29 590	1 369	-33 707	171	24 390	24 387	3

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	ESI Distribution - Obligacja korporacyjna		2004-10-21	500	497	498		0,25%
2	LAFARGRE CEMENT POLSKA S.A. - Obligacja korporacyjna		2004-10-27	500	495	498		0,25%
3	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2004-11-05	500	492	497		0,24%
4	SOFTBANK S.A.		2004-11-15	500	494	496		0,24%
5	FCE Credit Polska S.A.		2004-11-24	1 500	1 482	1 484		0,73%
6	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230		55	0,00%
7	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 131		0,56%
8	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		2005-04-12	120	110	116		0,06%
9	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	1 906	31	0,94%
10	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0205		2005-02-05	339	337	340	3	0,17%
11	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		2005-05-05	566	561	567	5	0,28%
12	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ1104		2004-11-05	300	299	302	3	0,15%
13	Volkswagen Poznań - Obligacja korporacyjna		2004-11-26	500	492	495	0	0,24%
14	Volkswagen Poznań - Obligacja korporacyjna		2004-12-15	500	491	493	0	0,24%
15	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-02-07	500	486	488		0,24%
16	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	152	152	0	6	0,00%
				9 857	9 732	9 311	103	4,59%

*) oszacowana wartość rynkowa

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	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2004-12-02	1 700	1 675	1 680		0,83%
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-10-13	900	889	898		0,44%
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-10-20	7 370	7 295	7 348		3,62%
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-12-15	8 030	7 906	7 926		3,91%
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-12-22	8 210	8 000	8 104		3,99%
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-01-24	3 300	3 211	3 232		1,59%
Razem					29 510	28 976	29 188		14,38%

*) Oszacowana wartość rynkowa

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	stan na 30.09.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.06.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.09.2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30.06.2003 koniec kwartału / 2003
A. Portfel inwestycyjny	85 808	87 122	105 994	102 945
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 887	4 615	7 639	7 789
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych			1 677	1 711
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 399	1 333	3 211	3 740
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	4 362	3 163	2 656	2 189
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	126	119	95	149
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	79 921	82 507	98 355	95 156
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych		4 467	4 467	10 844
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	7 180	7 475	11 259	11 675
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	37 536	29 182	28 166	20 948
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 068	1 959	763	763
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	34 137	39 424	53 700	50 926
B. Należności	24 821	28 006	23 861	31 881
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 639	7 155	11 788	24 668
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 020	450	5 225	6 183
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	14 089	14 089		252
5. Pozostałe należności	73	6 312	6 848	778
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	91 082	82 690	70 236	66 500
D. Inne aktywa	1 476	784	306	320
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym	4	5	8	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	139	159	220	223
3. Rozliczenia międzyokresowe	1 333	620	78	88
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 316	591		
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	17	29	78	88
E. Wartość firmy z wyceny	2 433	2 969	5 420	4 855
A k t y w a r a z e m	205 620	201 571	205 817	206 501
F. Zobowiązania i Rezerwy	1 631	2 239	3 188	4 117
I. Zobowiązania	1 125	2 167	2 043	2 961
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych udziałów i innych instrumentów finansowych			526	526
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				1 197
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	24	24	24	23
5. Pozostałe zobowiązania	1 094	2 136	1 493	1 215
6. Fundusze specjalne	7	7		
II. Rozliczenia międzyokresowe	55	55		67
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	55	55		67
2.2. Krótkoterminowe	55	55		67
III. Rezerwy			774	167
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			774	167
IV. Rezerwa z wyceny	451	17	371	922
Zobowiązania i rezerwy razem	1 631	2 239	3 188	4 117
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	203 989	199 332	202 629	202 384
G. Kapitał własny	203 989	199 332	202 629	202 384
1. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-956	-956	-349	-349
4. Kapitał zapasowy	193 836	193 836	192 569	192 569
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-7 129	-7 129	-7 129	-7 070
- akcji i udziałów	-7 129	-7 129	-7 129	-7 070
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	6 787	6 787	10 689	10 689
- zrealizowany zysk (strata)	5 031	5 031	12 812	12 812
- niezrealizowany zysk (strata)	1 756	1 756	-2 123	-2 123
8. Zysk (strata) netto, w tym:	8 445	3 788	3 843	3 539
- zrealizowany zysk (strata) netto	7 075	4 488	4 091	3 762
- niezrealizowany zysk (strata) netto	1 370	-700	-248	-223
Liczba akcji funduszu	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,79	6,63	6,74	6,73
Rozwodniona liczba akcji	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	6,79	6,63	6,74	6,73

Zrealizowany wynik netto	stan na 30.09.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.06.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.09.2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30.06.2003 koniec kwartału / 2003
1. zrealizowany zysk (strata) netto	7 075	4 488	4 091	3 762
2. zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	5 031	5 031	12 812	12 812
Zrealizowany wynik netto razem	12 106	9 519	16 903	16 574

Niezrealizowany wynik netto	stan na 30.09.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.06.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.09.2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30.06.2003 koniec kwartału / 2003
1. niezrealizowany zysk (strata) netto	1 370	-700	-248	-223
2. nie zrealizowany zysk (nie pokryta strata) z lat ubiegłych	1 756	1 756	-2 123	-2 123
Niezrealizowany wynik netto razem	3 126	1 056	-2 371	-2 346

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.06.2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30.09.2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30.06.2003 koniec kwartału / 2003
2. Zobowiązania warunkowe	6 000	6 000	5 000	7 000
-				
2.3. 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
-				
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				2 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń				2 000
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	6 000	6 000	5 000	7 000

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał / 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco/ 2004 okres od od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał / 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco/ 2003 okres od od 01.01.2003 do 30.09.2003
A. Przychody z inwestycji	2 224	5 391	4 205	13 150
1. Udział w wyniku finansowym netto	1 826	1 071	-169	-726
1.1 Z tytułu udziałów wiodących			-35	-320
1.2 Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	1 826	1 071	-134	-406
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	45	2 871	893	2 566
2.1 Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	52	357	419	1 096
2.2 Z tytułu udziałów mniejszościowych	237	237	395	913
2.3 Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-244	2 277	79	551
3. Przychody z tytułu odsetek	353	1 449	586	2 105
4. Dodatnie różnice kursowe	0		2 895	9 211
B. Pozostałe przychody operacyjne	5	3 925	10	1 550
C. Koszty operacyjne	-5 565	-12 320	-2 535	-7 523
1. Koszty działania funduszu	-5 544	-12 257	-2 514	-7 460
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 751	-5 522	-1 931	-5 837
1.2 Usługi doradztwa finansowego	0	-62	-2	-78
1.3 Usługi prawne	-53	-160	-58	-165
1.4 Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)			-1	-3
1.5 Ujemne różnice kursowe	-3 486	-5 500		
1.6 Pozostałe koszty	-338	-1 013	-441	-1 150
1.7. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	84		-81	-227
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-21	-63	-21	-63
D. Pozostałe koszty operacyjne	0		-15	-40
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-556	-1 713	-412	-4 383
F. Wynik z inwestycji netto	-3 892	-4 717	1 253	2 754
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 824	11 807	-342	3 493
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 702	11 630	-451	3 335
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	122	177	109	158
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 932	7 090	911	6 247
J. Zysk (strata) brutto	3 932	7 090	911	6 247
K. Podatek dochodowy	725	1 355	-607	-2 404
b) część odroczone	725	1 355	-607	-2 404
M. Zysk (strata) netto, w tym:	4 657	8 445	304	3 843
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	2 587	7 075	329	4 091
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	2 070	1 370	-25	-248
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		10 984		-5 825
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		30 056 124		30 056 124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,37		-0,19
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3 kwartał / 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco/ 2004 okres od od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał / 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco/ 2003 okres od od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	199 332	195 552	206 890	199 014
b) korekty błędów podstawowych			-3 782	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	199 332	195 552	203 108	199 014
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	-956	-948	-349	-180
3a. Akcje własne na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-948	-349	-180
3.1. Zmiany akcji własnych		-8		-169
a) zwiększenia (z tytułu)		-8		-169
- nabycie akcji własnych		-8		-169
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-956	-956	-349	-349
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	193 836	193 836	192 569	192 569
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	-7 129	-7 070	-7 070
5a Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-7 129	-7 129	-7 070	-7 070
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			-59	-59
b) zmniejszenia (z tytułu)			-59	-59
- wycena			-59	-59
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-7 129	-7 129	-7 129	-7 129
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 575	6 787	16 025	10 689
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 275	6 787	18 371	13 217
b) korekty błędów podstawowych			-1 757	
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 275	6 787	16 614	13 217
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 519	5 031	16 574	12 812
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 519	5 031	16 574	12 812
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 756	1 756		405
7.1.5. Niezrealizowany zysku z lat ubiegłych na koniec okresu	1 756	1 756		405
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 275	6 787	16 574	13 217
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-700		-2 346	-2 528
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-700		-2 346	-2 528
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-700		-2 346	-2 528
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-700		-2 346	-2 528
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-700		-2 346	-2 528
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 575	6 787	14 228	10 689
8. Wynik netto	4 657	8 445	304	3 843
a) zysk netto	4 657	7 075	329	4 091
- zrealizowany	2 587	7 075	329	4 091
- niezrealizowany	2 070	1 370		
b) strata netto			-25	-248
- niezrealizowana			-25	-248
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	203 989	203 989	202 629	202 629
III Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	199 481	199 481	195 124	195 124

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartał / 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly narastająco/ 2004 okres od od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał / 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly narastająco/ 2003 okres od od 01.01.2003 do 30.09.2003
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Wpływy	53 957	131 602	40 493	117 060
1. Odsetki	384	1 939	919	2 974
2. Dywidendy i udziały w zyskach	237	237	647	913
3. Zbycie udziałów wiodących	6 139	8 162	2 628	2 628
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	899	5 397	1 955	6 916
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		600		500
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		183	3 000	3 000
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	45 793	107 387	18 443	77 418
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	500	3 816	15 350	21 847
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	5	3 881	-2 449	864
II. Wydatki	-33 056	-96 355	-35 343	-155 182
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 751	-5 522	-1 931	-6 040
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-66	-110	-20	-142
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-53	-272	-58	-165
5. Nabycie udziałów mniejszościowych				-1 202
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-18	-18		-1 206
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-8 938	-8 938
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-30 815	-88 569	-17 758	-109 061
10. Udzielone pożyczki		-470	-2 800	-23 207
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych				-8
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych			-23	-64
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-353	-1 394	-3 815	-5 149
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	20 901	35 247	5 150	-38 122
I. Wpływy				1 197
2. Kredyty				1 197
-				
II. Wydatki		-1 112	-1 198	-1 394
2. Nabycie akcji własnych		-21		-169
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-1 091		
5. Spłaty kredytów			-1 197	-1 222
8. Odsetki			-1	-3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 112	-1 198	-197
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	20 901	34 135	3 952	-38 319
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	17 673	29 070	5 996	-32 980
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 228	-5 065	2 044	5 339
E. Środki pieniężne na początek okresu	89 582	78 185	66 500	105 476
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	107 255	107 255	72 496	72 496
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 011	4 011	4 248	4 248

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

1. 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	11 092	26 475		16 171	853	42 383			101 441
a. Zwiększenia (z tytułu):		133	24 812			1 341	103 826			130 112
udział Funduszu w zysku netto roku obrotowego			2 103							2 103
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru rezerwa z wyceny			6 103			1 305	103 437			110 845
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		133	435			36	246			415
naliczenie odsetek							119			119
rozwiązanie rezerw na trwałą utratę wartości							24			24
przeklasyfikowanie			16 171							16 171
b. Zmniejszenia (z tytułu):	-4 467	-2 646	-13 751		-16 171	-1 000	-107 710			-145 745
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-4 467	-2 639	-306			-1 000	-107 180			-115 592
udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego			-1 031							-1 031
odpisy na trwałą utratę wartości			-370				(177)			-547
umorzenie akcji			-12 044							-12 044
wypłata odsetek							-353			-353
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-7								-7
przeklasyfikowanie					-16 171					-16 171
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	8 579	37 536		0	1 194	38 499			85 808

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				
	wartość wg ceny nabycia				14 113
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	375	1 024		7 180
	wartość wg ceny nabycia	191	2 843		37 037
	wartość godziwa		1 024		
	wartość rynkowa	375			
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				37 536
	wartość wg ceny nabycia				68 261
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa				0
	wartość wg ceny nabycia				5 307
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	12	114		1 068
	wartość wg ceny nabycia	2 013	770		3 043
	wartość rynkowa	12	114		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	4 362		34 137	
	wartość wg ceny nabycia	4 421		34 135	152
	wartość godziwa			34 137	
	wartość rynkowa	4 362			
Razem	wartość bilansowa	4 749	1 138	34 137	45 784
	wartość wg ceny nabycia	6 625	3 613	34 135	127 913
	wartość godziwa		1 024	34 137	
	wartość rynkowa	4 749	114		

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 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 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	zależna	114 882	10 961		10 961		51,13%	33,24%		
2	QUMAK-SEKOM S.A.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	5 377 156	12 782		12 782		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	Magna Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	74	0		0		74,00%	74,00%		
5	bizCentrum S.A.	Skiermiewice	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	stowarzyszona	120 795	0		0		31,11%	31,11%		
6	Rakowice Sp. z o.o.	Kraków	Działalność agencji obsługi nieruchomości	zależna	23 380	13 793		13 793		93,00%	93,00%		
7	Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	1 280	358	-358	0		100,00%	100,00%		14 089
						38 062	-168	37 536					14 089

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 krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny, w tym:						Zobowiązania			
									ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy lat ubiegłych	zysk (strata) netto	ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	QUMAK - SEKOM S.A.	69 642	-1 114	27 851	19 145		6 538	34 116	16 365	6 884		15 829		-5 244	-1 104	17 243	16 833	410
2	RT Hotels S.A.	9 145	2 668	1 459	1 256		20	59 622	21 437	18 700		1 887		-3 262	4 112	37 957	4 643	33 314
3	Rakowice Sp. z o.o.	1 078	-85	431	69			14 891	14 831	15 084				-161	-92	60	60	
4	Omnis-Polska Sp. z o.o.	177	-395	189	135			366	-656	2 310				-2 570	-396	1 022	1 022	
5	Magna Investments Sp. z o.o.		-18	117	2			6 881	1 007	50			1 369	-269	-143	5 552	5 549	3
6	TI Epoka S.A.		-326	15 322	8			15 331	952	1 280		28 980		-29 841	533	14 089	14 089	
7	bizCentrum S.A. - brak danych																	
	Razem:	80 042	730	45 369	20 615		6 558	131 207	53 936	44 308		46 696	1 369	-41 347	2 910	75 923	42 196	33 727

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	ESI Distribution - Obligacja korporacyjna		2004-10-21	500	497	498		0,24
2	LAFARGRE CEMENT POLSKA S.A. - Obligacja korporacyjna		2004-10-27	500	495	498		0,24
3	Browary Zywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2004-11-05	500	492	497		0,24
4	SOFTBANK S.A.		2004-11-15	500	494	496		0,24
5	FCE Credit Polska S.A.		2004-11-24	1 500	1 482	1 484		0,73
6	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230		55	-
7	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 131		0,55
8	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		2005-04-12	120	110	116		0,06
9	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	1 906	31	0,93
10	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0205		2005-02-05	339	337	340	3	0,17
11	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		2005-05-05	566	561	567	5	0,28
12	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ1104		2004-11-05	300	299	302	3	0,15
13	Volkswagen Poznań - Obligacja korporacyjna		2004-11-26	500	492	495	0	0,24
14	Volkswagen Poznań - Obligacja korporacyjna		2004-12-15	500	491	493	0	0,24
15	Browary Zywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-02-07	500	486	488		0,24
16	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	152	152	0	6	-
				9 857	9 732	9 311	103	4,55

*) oszacowana wartość rynkowa

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	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2004-12-02	1 700	1 675	1 680		0,82
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-10-13	900	889	898		0,44
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-10-20	7 370	7 295	7 348		3,60
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-12-15	8 030	7 906	7 926		3,89
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2004-12-22	8 210	8 000	8 104		3,97
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-01-24	3 300	3 211	3 232		1,58
Razem					29 510	28 976	29 188		14,30

KOMENTARZ

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

Skonsolidowany Raport za 3 kwartał 2004 r. zawierający skrócone sprawozdanie finansowe został przygotowany przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych oraz innych niezbędnych danych przekazanych przez spółki zależne. Prezentowane sprawozdania finansowe nie podlegały 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 30 września 2004 roku poszczególne pozycje bilansu wyrażone w EURO zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 30 września 2004 roku i wynoszącego 4,3832 PLN/EURO, odpowiednio dla danych na dzień 30 września 2003 roku zastosowano kurs 4,6435 PLN/EURO z dnia 30 września 2003 roku. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartał 2004 roku wyrażone w EURO przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 4,6214 PLN/EURO, dla danych za analogiczny okres 2003 roku zastosowano kurs w wysokości 4,3618 PLN/EURO, który został ustalony w ten sam sposób, jak za 3 kwartał 2004 r.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Rozszerzony 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2004 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 z późniejszymi zmianami) - 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).
- 5 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729) - w kwestiach nieokreślonych w Rozporządzeniu o rachunkowości NFI

Zgodnie z obowiązującymi wcześniej przepisami Fundusz nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółki zależne wykazywane były w bilansie zgodnie z metodą praw własności.

W związku ze zmianami przepisów wprowadzonymi Ustawą z dnia 30 kwietnia 2004 roku o zmianie Ustawy o Rachunkowości (Dz. U. Nr 145, poz. 1535), które weszły w życie w dniu 10 lipca 2004 roku, Fundusz ma obowiązek objęcia konsolidacją spółki zależne, które prowadzą całkowicie odmienny rodzaj działalności.

Na dzień 30 września 2004 roku Fundusz sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną.

Konsolidacją zostały objęte następujące spółki zależne: QUMAK-SEKOM S.A., RT Hotels S.A. oraz Rakowice Sp. z o.o. Z konsolidacji została wyłączona spółka Magna Investments Sp. z o.o., która w sprawozdaniu finansowym została wyceniona w wysokości 0 zł. Z konsolidacji zostały wyłączone również spółki zależne bezpośrednio od spółki QUMAK-Sekom S.A, tj.: Pulsar Electronics Sp z o.o., Quartex Praha, Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o. W roku w 2003 dodatkowo z konsolidacji wyłączone były udziały w spółce WiedzaNet Sp. z o.o. Podstawę wyłączenia wymienionych podmiotów stanowi art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, na podstawie którego można nie obejmować konsolidacją jednostki zależne, których dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej grupy kapitałowej. Spółka zależna Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. nie została objęta konsolidacją, na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 1, ponieważ jej akcje zostały nabyte z zamiarem odsprzedaży w terminie jednego roku od dnia nabycia. Wartość bilansowa spółki wykazywana jest w cenie nabycia skorygowanej o odpis aktualizujący.

Zasady rachunkowości zastosowane w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały szczegółowo opisane we Wprowadzeniu do Raportu Półrocznego w punkcie „Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego”. Raport Półroczny został opublikowany 2 listopada 2004 roku.

Dodatkowo w sprawozdaniu skonsolidowanym wprowadzono następujące zasady:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzane jest na podstawie sprawozdań finansowych Funduszu oraz jednostek podporządkowanych z zastosowaniem metody konsolidacji pełnej oraz wyceny metodą praw własności. Jednostki zależne nabyte w celu sprawowania kontroli objęte są konsolidacją metodą pełną. Jednostki zależne których dane finansowe są nieistotne są wyłączone z konsolidacji metodą pełną, a ich udziały wycenione są metodą praw własności. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności są zgodne w istotnych aspektach z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Konsolidacja metodą pełną

Proces konsolidacji jednostek zależnych metodą pełną polega na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych spółek i Funduszu w pełnej wysokości oraz dokonaniu odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Przy konsolidacji bilansów metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej w pełnej wysokości, bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej.

Po zsumowaniu, dokonywane są korekty i wyłączenia konsolidacyjne. Uzyskany w efekcie sumowania wynik netto zostaje powiększony o stratę oraz pomniejszony o zysk udziałowców mniejszościowych jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez Fundusz w jednostkach zależnych z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Funduszu w jednostkach zależnych na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Jeżeli wartość posiadanych udziałów i odpowiadająca im część aktywów netto jednostek zależnych, wycenionych według ich wartości godziwych, różnią się, to:

- wartość firmy wykazuje się w aktywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji aktywów jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych”,
- ujemną wartość firmy wykazuje się w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Wyłączeniu podlegają również w całości:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty z operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne i innych jednostek objętych konsolidacją.

Porównywalność danych

Przedstawione dane są porównywalne.

W prezentowanych okresach, zastosowano jednolite zasady polityki rachunkowej.

W sprawozdaniu jednostkowym dokonano reklasyfikacji udziałów w spółce RT Hotels S.A. z portfela spółek stowarzyszonych do portfela spółek zależnych. Zmiany tej dokonano we wszystkich prezentowanych okresach. Podobnej reklasyfikacji dokonano w przypadku spółki Rakowice Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2003 roku konsolidacją zostały objęte udziały w spółkach: QUMAK-SEKOM S.A. i RT Hotels S.A. W pozostałych okresach dodatkowo skonsolidowano udziały w spółce Rakowice Sp. z o.o., która została nabyta przez Fundusz w lipcu 2003 roku. Od tego momentu Fundusz wykazywał w sprawozdaniu skonsolidowanym udziały w spółce łącznie z pakietem będącym w posiadaniu spółki Magna Investments Sp. z o.o. Udziały te zostały odkupione przez Fundusz w 3 kwartale 2004 r.

2. Opis dokonania grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.

Najistotniejsze wydarzenia w 3 kwartale 2004 roku

W 3 kwartale 2004 roku zostały sprzedane akcje dwu spółek wiodących - FSE Kontakt S.A oraz Blachownia Holding S.A. Były to dwie ostatnie spółki spośród 35 wniesionych przez Skarb Państwa jako udziały wiodące. Obecnie znajdujące się w portfelu Funduszu większościowe pakiety akcji i udziałów spółek zależnych i stowarzyszonych nabyte zostały jako nowe inwestycje Funduszu.

Zmiany w portfelu inwestycyjnym Funduszu i w innych pozycjach aktywów

W porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2004 r. stan portfela inwestycyjnego zmniejszył się o 9 668 tys. zł.

Udziały w jednostkach wiodących, zależnych i stowarzyszonych

Na dzień 30 września 2004 r. Fundusz nie posiada spółek z udziałem wiodącym. Spółki stowarzyszone mają wartość bilansową 0 zł. W 3 kwartale nabyto dodatkowe 26 % udziałów w spółce Magna Investments Sp. z o.o. w cenie nabycia 13 tys. zł. Po nabyciu udział Funduszu w kapitale własnym spółki wynosi 74 %.

Udziały mniejszościowe i w pozostałych jednostkach krajowych

Portfel spółek mniejszościowych, do którego zaliczono spółki wniesione przez Skarb Państwa jako, mniejszościowe oraz spółki spoza Programu NFI, w których udział Funduszu w ich kapitale nie przekroczył 20%, zmniejszył się o 1 113 tys. zł w porównaniu z końcem 2 kwartału 2004 r. W 3 kwartale Fundusz sprzedał udziały w 3 spółkach o wartości bilansowej 1 296 tys. zł. Pozostałe zmiany wynikały z wyceny akcji spółek notowanych na giełdzie.

Dłużne papiery wartościowe

Stan portfela dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 2004 r. wyniósł 38 499 tys. zł i w stosunku do stanu na 30 czerwca 2004 r. był niższy o 4 088 tys. zł.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

W 3 kwartale 2004 roku stan posiadanych przez Grupę Kapitałową Funduszu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych zwiększył się o 8 030 tys. zł i wyniósł 92 870 tys. zł.

Akcje własne do zbycia

Na dzień 30 września 2004 roku ilość akcji własnych posiadanych przez Fundusz wynosiła 221 400 akcji o wartości bilansowej w cenie nabycia 956 tys. zł.

W posiadaniu spółki zależnej Magna Investment Sp. z o.o. znajdowało się 1.200 000 akcji w cenie nabycia 4 910 tys. zł, których wartość bilansowa wynosiła 6 600 tys. zł.

3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Funduszu za 3 kwartał 2004 r. oraz na wartość aktywów netto

W 3 kwartale 2004 roku Grupa Kapitałowa Funduszu osiągnęła zysk netto w wysokości 4 244 tys. zł. Zysk finansowy grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2004 roku wyniósł 8 126 tys. zł.

Głównymi pozycjami, które wpłynęły na zwiększenie zysku netto w 3 kwartale 2004 roku były zrealizowane zyski z inwestycji w kwocie 7 702 tys. zł.

Na kwotę tę złożyły się zyski ze sprzedaży udziałów w jednostkach wiodących w wysokości 6 299 tys. zł, w spółkach mniejszościowych 605 tys. zł, ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych 720 tys. zł oraz ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach 78 tys. zł.

Na zwiększenie zysku Grupy miały również wpływ zyski z działalności operacyjnej spółek zależnych, które w 3 kwartale 2004 r. wyniosły 1 641 tys. zł. Przychody z działalności operacyjnej spółek wykazano w pozycji pozostałe przychody z inwestycji, natomiast koszty w pozycji pozostałe koszty oraz w pozycji amortyzacja.

Na zmniejszenie wyniku finansowego wpłynęły głównie ujemne różnice kursowe z wyceny na dzień bilansowy środków pieniężnych w walutach obcych oraz koszty zarządzania Funduszem.

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

Rezerwy (poz. F. III. Bilansu) na dzień 30.09.2004

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	Kwota
Stan na początek kwartału:	
Krótkoterminowe	601
Zmiany	
Krótkoterminowe – wykorzystanie	-338
Stan na koniec kwartału:	
Krótkoterminowe	263

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

Rezerwy i odpisy aktualizujące - 3 kwartały 2004 roku - okres od 01.01.2004 do 30.09.2004

Opis	Kwota
odpisy na trwałą utratę wartości	-549
odpis rezerwy z wyceny	304
rozwiązanie odpisu na trwałą utratę wartości	433
razem	188

Zmiany stanu rezerw i odpisów aktualizujących w 3 kwartale 2004 roku - okres od 01.07.2004 do 30.09.2004

Opis	Kwota
odpisy na trwałą utratę wartości	-21
razem	-21

Rezerwy (aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2004

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego - 2 358 tys. zł (poz. D.4.1. Bilansu)

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na początek kwartału	2 133
1. naliczone różnice kursowe	124
2. zmiana salda strat pozostałych do odliczenia	141
3. saldo zarachowanych przychodów z wyceny	-40
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na koniec kwartału	2 358

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 8 tys. zł (poz. F.III.1. Bilansu)

5. Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz rezerwie (aktywie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skróconym sprawozdaniu jednostkowym

Rezerwa z wyceny (poz. F. IV. Bilansu) na dzień 30.09.2004

Udziały w jednostkach zależnych	451 tys. zł
<u>Rezerwa z wyceny razem</u>	<u>451 tys. zł</u>

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

Rezerwy i odpisy aktualizujące - 3 kwartały 2004 roku - okres od 01.01.2004 do 30.09.2004

Opis	Kwota
odpisy na trwałą utratę wartości	-549
amortyzacja wartości firmy z wyceny	-1 494
odpis rezerwy z wyceny	306
rozwiązanie odpisu na trwałą utratę wartości	24
razem	-1713

Zmiany stanu rezerw i odpisów aktualizujących w 3 kwartale 2004 roku - okres od 01.07.2004 do 30.09.2004

Opis	Kwota
odpisy na trwałą utratę wartości	-21
amortyzacja wartości firmy z wyceny	-536
odpis rezerwy z wyceny	1
rozwiązanie odpisu na trwałą utratę wartości	
razem	-556

Rezerwy (aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2004

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego - 1 316 tys. zł (poz. D.3.1. Bilansu)

Zmiany rezerwy / aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 3 kwartale 2004 roku - okres od 01.07.2004 do 30.09.2004

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na początek kwartału	591
1. naliczone różnice kursowe	624
2. zmiana salda strat pozostałych do odliczenia	141
3. saldo zarachowanych przychodów z wyceny	-40
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na koniec kwartału	1 316

6. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu 30 września 2004 r.

W dniu 15 października 2004 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2003 oraz dokonało podziału zysku.

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

Fundusz nie publikował prognoz wyników.

8. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. według stanu na dzień 30 września 2004 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 30.09.2004 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%
AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. *)	2 560 701	8,52%	2 560 701	8,52%
Skarb Państwa	1 947 719	6,48%	1 947 719	6,48%
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

9. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 16 sierpnia 2004 r. do 14 listopada 2004 r.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Skarb Państwa				
Stan na dzień: 30.06.2004	2 544 625	8,47%	2 544 625	8,47%
zmiany w 3 kwartale:	-596 906	1,98%	-596 906	1,98%
Stan na dzień: 30.09.2004	1 947 719	6,48%	1 947 719	6,48%
AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. *)				
Stan na dzień: 30.06.2004	1 963 795	6,53%	1 963 795	6,53%
zmiany w 3 kwartale:	596 906	1,98%	596 906	1,98%
Stan na dzień : 30.09.2004	2 560 701	8,52%	2 560 701	8,52%

*) podmiot zależny od Allied Irish Banks plc

10. 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 postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej, nie przekracza 10% kapitałów własnych Funduszu.

11. 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 2004 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 2004 roku kwoty 500 tys. EURO.

12. 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.

13. 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 od od 16 sierpnia 2004 r. do 14 listopada 2004 r. żaden z członków Zarządu nie przeprowadzał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A. 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:

Żaden z członków Rady Nadzorczej Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A.

Podpisy członków Zarządu	
Witold Radwański	Marzena Tomecka
Wiceprezes Zarządu	Dyrektor Finansowy
	Wiceprezes Zarządu

Podpisy osób, którym powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Flak
Główny Księgowy

Warszawa, dn. 15 listopada 2004 r.