

## POCZTA

Od : EM 12 NFI Piast Jolanta Klechniowska

Data odbioru : 04-05-14 16:18:34

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SAF-Q 1/2004

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

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

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

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego **NFI PIAST SA**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 1 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-05-14

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Przychody z inwestycji	166	909	35	214
II. Wynik z inwestycji netto	-1 152	-1 421	-240	-335
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	177	7 090	37	1 669
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-975	5 669	-203	1 335
V. Zysk (strata) brutto	-975	5 669	-203	1 335
VI. Zysk (strata) netto	-987	5 523	-206	1 300
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	656	57 200	137	13 467
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	656	57 200	137	13 467
X. Aktywa razem	37 958	88 817	7 999	20 162
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	5 038	2 563	1 062	582
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	843	755	178	171
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	32 920	86 254	6 937	19 580
XV. Kapitał zakładowy	3 046	3 046	642	691
XVI. Liczba akcji	30 458 041	30 458 041	30 458 041	30 458 041
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,44	2,83	0,30	0,68
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,44	2,83	0,30	0,68
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,11	-0,34	-0,02	-0,10
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,11	-0,34	-0,02	-0,10
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## BILANS

	stan na 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
<b>A. Portfel inwestycyjny</b>	25 830	26 677	25 873	76 037
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2 095	2 568	1 617	1 592
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 726	1 654	1 617	1 592
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	369	914		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	23 735	24 109	24 256	74 445
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	17 212	17 212	22 757	23 820
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	6 522	6 896	1 498	50 624
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1	1	1	1
<b>B. Należności</b>	2 264	2 765	2 606	3 563
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 797	2 297	2 197	3 077
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4	4	9	9
3. Należności z tytułu odsetek		4	245	293
5. Pozostałe należności	463	460	155	184
<b>C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	9 734	9 078	60 189	2 989
<b>D. Inne aktywa</b>	130	171	149	244
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	1	39	43
3. Rozliczenia międzyokresowe	129	170	110	201
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96	102		
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	33	68	110	201
<b>A k t y w a r a z e m</b>	37 958	38 691	88 817	82 833
<b>I. Zobowiązania</b>	843	844	755	1 783
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	498	498		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń			27	57
5. Pozostałe zobowiązania	345	346	727	1 726
6. Fundusze specjalne			1	
<b>II. Rozliczenia międzyokresowe</b>	4 099	3 850	1 440	55
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 099	3 850	1 440	55
2.2. Krótkoterminowe	4 099	3 850	1 440	55
<b>III. Rezerwy</b>	96	90	368	264
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96	90	368	264
Zobowiązania i rezerwy razem	5 038	4 784	2 563	2 102
<b>A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>	32 920	33 907	86 254	80 731

	stan na 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
G. Kapitał własny	32 920	33 907	86 254	80 731
1. Kapitał zakładowy	3 046	3 046	3 046	3 046
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-50 392	-50 392		
4. Kapitał zapasowy	164 284	164 284	179 043	179 043
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-83 031	-86 599	-101 358	-86 104
- zrealizowany zysk (strata)	-71 075	-73 590	-62 841	-25 350
- niezrealizowany zysk (strata)	-11 956	-13 009	-38 517	-60 754
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-987	3 568	5 523	-15 254
- zrealizowany zysk (strata) netto	-1 095	2 691	5 601	-14 759
- niezrealizowany zysk (strata) netto	108	877	-78	-495
Liczba akcji funduszu	30 458 041	30 458 041	30 458 041	30 458 041
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1	1	3	3
Rozwodniona liczba akcji	30 458 041	30 458 041	30 458 041	30 458 041
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1	1	3	3
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-1 095	2 691	5 601	-14 759
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-71 075	-73 590	-62 841	-25 350
Zrealizowany wynik netto, razem	-72 170	-70 899	-57 240	-40 109
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	108	877	-78	-495
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 956	-13 009	-38 517	-60 754
Niezrealizowany wynik netto, razem	-11 848	-12 132	-38 595	-61 249

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
A. Przychody z inwestycji	166	909
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	81	584
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	81	584
3. Przychody z tytułu odsetek	85	325
B. Pozostałe przychody operacyjne	56	
C. Koszty operacyjne	1 374	2 330
1. Koszty działania funduszu	1 374	2 326
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	964	1 963
1.2. Usługi doradztwa finansowego	22	
1.3. Usługi prawne	12	
1.6. Pozostałe koszty	376	363
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		4
F. Wynik z inwestycji netto	-1 152	-1 421
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	177	7 090
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	57	7 064
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	120	26
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-975	5 669
J. Zysk (strata) brutto	-975	5 669
K. Podatek dochodowy	12	146
a) część bieżąca		42
b) część odroczone	12	104
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-987	5 523
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-1 095	5 601
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	108	-78
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-2 942	-10 461
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 785 027	30 458 041
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,11	-0,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 785 027	30 458 041
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,11	-0,34

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 907	80 731
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 907	80 731
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 046	3 046
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 046	3 046
3. Akcje własne na początek okresu	-50 392	
- nabycie akcji własnych celem dalszej odsprzedaży		
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-50 392	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	164 284	179 043
-		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	164 284	179 043
- udział w kapitale spółek		
- przenieszenie na rezerwy i odpisy aktualizujące		
- przenieszenie na kapitał zapasowy		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-83 031	-101 358
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	35 363	31 795
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	35 363	31 795
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 123	16 432
- podział zysku		
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	19 123	16 432
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 240	15 363
- podział zysku		
- pokrycia straty (netto)		
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 240	15 363
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	35 363	31 795
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-118 394	-133 153
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-118 394	-133 153

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-90 022	-56 541
a) zwiększenia (z tytułu)	-176	-22 732
- sprzedaż udziałów wiodących		-224
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych		-22 508
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	-176	
- pokrycia straty (netto)		
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-90 198	-79 273
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-28 372	-76 612
- przeksięgowanie wyniku za rok ubiegły		
b) zmniejszenia (z tytułu)	176	22 732
- pokrycia straty (netto)		
- sprzedaż udziałów wiodących		224
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych		22 508
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	176	
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-28 196	-53 880
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-118 394	-133 153
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-83 031	-101 358
8. Wynik netto	-987	5 523
a) zysk netto	-987	5 601
- zrealizowany	-1 095	5 601
- niezrealizowany	108	
b) strata netto		-78
- niezrealizowana		-78
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	32 920	86 254
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 920	86 254

### RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Wpływy	4 901	121 826
1. Odsetki	89	373
3. Zbycie udziałów wiodących		4 942
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	513	2 025
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		1 591
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 746	111 986
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	500	880
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	53	29
II. Wydatki	4 245	64 626
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	1 134	1 950
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	22	
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	24	
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	2 740	62 259
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	325	417
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	656	57 200
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	656	57 200
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	656	57 200
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 078	2 989
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	9 734	60 189

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego		18 866					7 810	1		26 677
a. Zwiększenia (z tytułu)		114					2 827			2 941
Zakupy							2 740			2 740
Należne odsetki							81			81
Zyski z wyceny		114					6			120
b. Zmniejszenia (z tytułu)		-42					-3 746			-3 788
Sprzedaży/wykupu		-42					-3 746			-3 788
Straty z wyceny										
Wartość bilansowa na koniec okresu		18 938					6 891	1		25 830

## ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały wiodące</b>				
wartość według ceny nabycia				32 381
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa	1 715	11		17 212
wartość według ceny nabycia	4 962	401		54 628
wartość godziwa	1 715	11		17 212
wartość rynkowa	1 715	11		
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	369		6 522	
wartość według ceny nabycia	365		6 400	
wartość godziwa	369		6 522	
wartość rynkowa	369			
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				1
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	2 084	11	6 522	17 213
wartość według ceny nabycia	5 327	401	6 400	87 010
wartość rynkowa	2 084	11	6 522	

## UDZIAŁY WIODĄCE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	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 emienta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Zakłady Urzędzeń Przemysłowych S.A. w upadłości	NYSA	produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana	860 692					40,00	40,00		
2	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	SŁUPSK	produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	575 294	4 946	-4 946			45,60	45,60		
3	Zakłady Chemiczne "ORGANIKA" w Żarowie S.A. w upadłości	ZARÓW	produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	303 600					33,00	33,00		
Razem					4 946	-4 946						

## UDZIAŁY WIODĄCE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:						Zobowiązania ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe		
1	Zakłady Urzędzeń Przemysłowych S.A. w upadłości																	
2	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	7 614	325	15 101	8 513		6 119	34 201	10 847	3 039		29	13 567	-5 594	-194	19 386	19 162	224
3	Zakłady Chemiczne "ORGANIKA" w Żarowie S.A. w upadłości																	

## ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

## OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Skarb Państwa	OK0805	2005-08-21	400	365	369	9	1,12

## INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	TBO40915	2004-09-15	2 500	2 384	2 445	62	7,43
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	TBO40728	2004-07-28	1 330	1 276	1 309	33	3,98
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	TBO50126	TBO50126	2 900	2 740	2 768	27	8,41
Razem					6 730	6 400	6 522	122	19,81

"KOMENTARZ"

## PODPISY

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-05-14	Piotr Miller	Prezes Zarządu	Piotr Miller
04-05-14	Magdalena Aleksandrowicz	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Magdalena Aleksandrowicz
04-05-14	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Steven Foster