

## POCZTA

Od : EM 12 NFI Piast Jolanta Klechniowska

Data odbioru : 04-11-10 16:32:23

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SAF-Q 3/2004

(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 3 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-11-10  
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
I. Przychody z inwestycji	947	3 027	205	694
II. Wynik z inwestycji netto	-2 946	-4 198	-637	-962
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-614	9 781	-133	2 242
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 560	5 583	-770	1 280
V. Zysk (strata) brutto	-3 560	5 583	-770	1 280
VI. Zysk (strata) netto	-3 572	5 723	-773	1 312
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 349	58 383	-725	13 385
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-53 090		-12 172
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 349	5 293	-725	1 213
X. Aktywa razem	34 883	36 352	7 958	7 829
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	4 548	2 988	1 038	643
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	536	882	122	190
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	30 335	33 364	6 921	7 185
XV. Kapitał zakładowy	2 284	3 046	521	656
XVI. Liczba akcji	22 843 532	30 458 041	22 843 532	30 458 041
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,33	1,10	0,30	0,24
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,33	1,10	0,30	0,24
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,25	0,08	-0,05	0,02
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,25	0,08	-0,05	0,02
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## BILANS

	stan na 04-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
A. Portfel inwestycyjny	26 469	23 121	25 247	82 523
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	441	452	2 167	52 108
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	64	81	1 256	1 496
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	377	371	911	50 612
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	26 028	22 669	23 080	30 415
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	10 644	15 944	17 976	20 470
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	790	678		
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	14 593	6 046	5 103	9 944
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1	1	1	1
B. Należności	2 210	1 696	2 638	2 563
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 527	982	1 797	1 797
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4	4	4	9
3. Należności z tytułu odsetek	12		391	298
5. Pozostałe należności	667	710	446	459
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 729	12 132	8 282	2 334
D. Inne aktywa	157	199	185	289
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	2	2		
2. Rzeczowe aktywa trwałe			32	36
3. Rozliczenia międzyokresowe	155	197	153	253
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	46	12	58
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	102	151	141	195
E. Wartość firmy z wyceny	318	335		
A k t y w a r a z e m	34 883	37 483	36 352	87 709
I. Zobowiązania	536	846	882	448
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	498	498	498	
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń			14	14
5. Pozostałe zobowiązania	38	348	370	434
II. Rozliczenia międzyokresowe	3 959	4 798	1 984	790
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 959	4 798	1 984	790
2.2. Krótkoterminowe	3 959	4 798	1 984	790
III. Rezerwy	53	46	122	205
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	46	122	205

	stan na 04-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
Zobowiązania i rezerwy razem	4 548	5 690	2 988	1 443
<b>A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>	<b>30 335</b>	<b>31 793</b>	<b>33 364</b>	<b>86 266</b>
<b>G. Kapitał własny</b>	<b>30 335</b>	<b>31 793</b>	<b>33 364</b>	<b>86 266</b>
1. Kapitał zakładowy	2 284	2 284	3 046	3 046
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			-53 090	
4. Kapitał zapasowy	114 654	114 654	179 043	179 043
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-83 031	-83 031	-101 358	-101 358
- zrealizowany zysk (strata)	-72 570	-72 570	-88 255	-88 032
- niezrealizowany zysk (strata)	-10 461	-10 461	-13 103	-13 326
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-3 572	-2 114	5 723	5 535
- zrealizowany zysk (strata) netto	-3 831	-2 277	5 437	5 297
- niezrealizowany zysk (strata) netto	259	163	286	238
Liczba akcji funduszu	22 843 532	22 843 532	30 458 041	30 458 041
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1	1	1	3
Rozwodniona liczba akcji	22 843 532	22 843 532	30 458 041	30 458 041
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1	1	1	3
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-3 831	-2 277	5 437	5 297
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-72 570	-72 570	-88 255	-88 032
Zrealizowany wynik netto, razem	-76 401	-74 847	-82 818	-82 735
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	259	163	286	238
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 461	-10 461	-13 103	-13 326
Niezrealizowany wynik netto, razem	-10 202	-10 298	-12 817	-13 088

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
<b>A. Przychody z inwestycji</b>	<b>422</b>	<b>947</b>	<b>1 091</b>	<b>3 027</b>
1. Udział w wyniku finansowym netto	112	316		
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	112	316		
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	256	422	853	2 259
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	171	337	380	1 749
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	85	85	473	510
3. Przychody z tytułu odsetek	54	209	238	768
<b>B. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>52</b>	<b>165</b>	<b>58</b>	<b>613</b>
<b>C. Koszty operacyjne</b>	<b>1 284</b>	<b>4 035</b>	<b>1 410</b>	<b>5 854</b>
1. Koszty działania funduszu	1 284	4 034	1 406	5 843
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	909	2 837	984	4 477
1.2. Usługi doradztwa finansowego	22	66	23	45
1.3. Usługi prawne	13	40	9	37
1.6. Pozostałe koszty	340	1 091	390	1 284
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		1	4	11
<b>D. Pozostałe koszty operacyjne</b>				<b>951</b>
<b>E. Rezerwy i odpisy aktualizujące</b>	<b>-18</b>	<b>-23</b>		<b>-1 033</b>
<b>F. Wynik z inwestycji netto</b>	<b>-828</b>	<b>-2 946</b>	<b>-261</b>	<b>-4 198</b>
<b>G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>-630</b>	<b>-614</b>	<b>426</b>	<b>9 781</b>
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-614	-569	416	9 650
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-16	-45	10	131
<b>H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 458</b>	<b>-3 560</b>	<b>165</b>	<b>5 583</b>
<b>J. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 458</b>	<b>-3 560</b>	<b>165</b>	<b>5 583</b>
<b>K. Podatek dochodowy</b>		<b>12</b>	<b>23</b>	<b>140</b>
a) część bieżąca			-15	-15
b) część odroczone		12	38	155
<b>M. Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>-1 458</b>	<b>-3 572</b>	<b>188</b>	<b>5 723</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-1 554	-3 831	140	5 437
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	96	259	48	286
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-5 727		2 230	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	22 843 532		29 435 819	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25		0,08	
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	22 843 532		29 435 819	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25		0,08	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 907</b>	<b>33 907</b>	<b>80 731</b>	<b>80 731</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu o danych porównywalnych</b>	<b>33 907</b>	<b>33 907</b>	<b>80 731</b>	<b>80 731</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 284	3 046	3 046	3 046
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-762		
b) zmniejszenia (z tytułu)		-762		
- umorzenia akcji		-762		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 284	2 284	3 046	3 046
3. Akcje własne na początek okresu		-50 392		
3.1. Zmiany akcji własnych			-53 090	-53 090
a) zwiększenia (z tytułu)			-53 090	-53 090
- nabycie akcji własnych celem dalszej odsprzedaży			-53 090	-53 090
b) zmniejszenia (z tytułu)		50 392		
- umorzenie akcji		50 392		
3.2. Akcje własne na koniec okresu			-53 090	-53 090
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	114 654	164 284	179 043	179 043

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				
b) zmniejszenia (z tytułu)		-49 630		
-		-49 630		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	114 654	114 654	179 043	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	-83 031	-101 358	-101 358
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	35 363	35 363	31 795	31 795
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	35 363	35 363	31 795	31 795
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 123	19 123	16 432	16 432
- podział zysku				
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	19 123	19 123	16 432	16 432
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 240	16 240	15 363	15 363
- podział zysku				
- pokrycia straty (netto)				
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 240	16 240	15 363	15 363
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	35 363	35 363	31 795	31 795
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-118 394	-118 394	-133 153	-133 153
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-118 394	-118 394	-133 153	-133 153
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-91 693	-90 022	-104 464	-56 541
a) zwiększenia (z tytułu)		-1 671	-223	-48 146
- sprzedaż udziałów wiodących				-224
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych				-46 976
- sprzedaż udziałów mniejszościowych		-1 671	-223	-946
- pokrycia straty (netto)				
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-91 693	-91 693	-104 687	-104 687
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-26 701	-28 372	-28 689	-76 612
- przekięgowanie wyniku za rok ubiegły				
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 671	223	48 146
- pokrycia straty (netto)				
- sprzedaż udziałów wiodących				224
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych				46 976
- sprzedaż udziałów mniejszościowych		1 671	223	946
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 701	-26 701	-28 466	-28 466
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-118 394	-118 394	-133 153	-133 153
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-83 031	-83 031	-101 358	-101 358
8. Wynik netto	-3 572	-3 572	5 723	5 723
a) zysk netto	-3 572	-3 572	5 723	5 723
- zrealizowany	-3 831	-3 831	5 437	5 437
- niezrealizowany	259	259	286	286
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	30 335	30 335	33 364	33 364
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	30 335	30 335	33 364	33 364

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
I. Wpływy	9 557	19 002	85 811	243 596
1. Odsetki	42	201	145	619
2. Dywidendy i udziały w zyskach	85	85	473	510
3. Zbycie udziałów wiodących	5	5		4 942
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	3 855	7 849	5 013	8 407
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych				2 816
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 476	10 155	80 124	225 295
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek		500		880
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	94	207	56	127
II. Wydatki	15 960	22 351	26 773	185 213
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	1 221	3 331	979	4 477
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	22	66	23	45
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	28	52	20	23
5. Nabycie udziałów mniejszościowych			10	10
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	13 857	16 973	25 364	178 938
10. Udzielone pożyczki	545	545		
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		2		
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	287	1 382	377	1 720
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-6 403	-3 349	59 038	58 383
II. Wydatki			53 090	53 090
2. Nabycie akcji własnych			53 090	53 090
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)			-53 090	-53 090
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-6 403	-3 349	5 948	5 293
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 403	-3 349	5 948	5 293
E. Środki pieniężne na początek okresu	12 132	9 078	2 334	2 989
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	5 729	5 729	8 282	8 282

## 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)		152	790				17 315			18 257
Zakupy		152	474				16 973			17 599
Udział w wyniku finansowym netto			316							316
Należne odsetki							337			337
Zyski z wyceny							5			5
b. Zmniejszenia (z tytułu)		-8 310					-10 155			-18 465
Sprzedaży/wykupu		-8 260					-10 155			-18 415
Straty z wyceny		-50								-50
Wartość bilansowa na koniec okresu		10 708	790				14 970	1		26 469

## 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				28 368
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa	64			10 644
wartość według ceny nabycia	2 165	204		30 898
wartość godziwa	64			10 644
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa				790
wartość według ceny nabycia				815
wartość godziwa				790
<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	377		14 593	
wartość według ceny nabycia	365		14 396	
wartość godziwa	377		14 593	
wartość rynkowa	377			
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				1
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	441		14 593	11 435
wartość według ceny nabycia	2 530	204	14 396	60 082
wartość rynkowa	441			

## UDZIAŁY WIODĄCE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji / udziałów	Wartość księgową akcji / udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji / udziałów	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez 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					40,05	40,05		
2	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	SŁUPSK	produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	575 294	5 552	5 552			57,04	57,04		

## 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.	22 229	1 194	14 215	6 751		7 375	32 800	9 733	3 039		29	13 567	-6 910	8	20 241	20 052	189

## AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emienta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Famarol Dystrybucja Sp. z o.o.	Słupsk	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych łącznie ze sprzedażą ciągników	zależna	173	790		790		59,54	59,54		

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:					Zobowiązania ogółem, w tym:				
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe		
1	Famarol Dystrybucja Sp. z o.o.	22 770	1 588	11 296	2 987		6 721	11 516	1 316	86		839		-683	1 074	10 196	10 112	84

## 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	Wolkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	VWL 261004	2004-10-26	1 500	1 477	1 493	16	4,92
2	Skarb Państwa	OK0805	2005-08-21	400	365	377	18	1,24
Razem				1 900	1 842	1 870	34	6,16

## 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.	TBO50126	2005-01-26	2 900	2 740	2 847	107	9,39
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	BS221204	2004-12-22	2 500	2 458	2 461	3	8,11
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	BS171104	2004-11-17	2 000	1 963	1 984	21	6,54
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	BS101104	2004-11-10	1 500	1 477	1 490	13	4,91
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	BS050105	2005-01-05	1 500	1 468	1 472	4	4,85
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	BS090205	2005-02-09	1 500	1 450	1 465	15	4,83
7	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	BS031104	2004-11-03	1 000	986	994	8	3,28
8	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	TBO50420	2005-04-20	400	376	387	11	1,28
Razem					13 300	12 918	13 100	182	43,18

## "KOMENTARZ"

## PODPISY

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-11-10	Piotr Miller	Prezes Zarządu	Piotr Miller
04-11-10	Magdalena Aleksandrowicz	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Magdalena Aleksandrowicz
04-11-10	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Steven Foster