

**12PIAST:**  
**Narodowy Fundusz Inwestycyjny "PIAST" S.A. - Raport kwartalny SAF-Q**

---

(Emitent - PAP - poniedziałek, 12 maja 19:00 - Raport kwartalny SAF-Q)

## POCZTA

Od : EM 12 NFI Piast Jolanta Klechniowska

Data odbioru : 03-05-15 18:11:57

Do : EM Kancelaria

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SAF-Q 1/2003

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

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

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

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego **NFI PIAST SA**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 1 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 03-05-15  
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-03-31
I. Przychody z inwestycji	909	3 000	214	830
II. Wynik z inwestycji netto	-1 421	501	-335	139
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 090	333	1 669	92
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 669	834	1 335	231
V. Zysk (strata) brutto	5 669	834	1 335	231
VI. Zysk (strata) netto	5 523	730	1 300	202
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 200	-791	13 467	-219
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	57 200	-791	13 467	-219
X. Aktywa razem	88 817	98 343	20 162	27 290
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	2 563	1 627	582	451
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	755	1 423	171	395
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	86 254	96 716	19 580	26 839
XV. Kapitał zakładowy	3 046	3 046	691	845
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)	2,83	3,18	0,64	0,88
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,83	3,18	0,64	0,88
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,18	0,02	0,04	0,01
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,18	0,02	0,04	0,01

## BILANS

	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002	stan na 02-03-31 koniec kwartału / 2002	stan na 01-12-31 koniec poprz. kwartału / 2001
A. Portfel inwestycyjny	25 873	76 037	94 198	92 538
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 617	1 592	4 764	4 910
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 617	1 592	2 148	2 294
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych			2 616	2 616
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	24 256	74 445	89 434	87 628
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych			31 765	28 893
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	22 757	23 820	39 342	39 583
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 498	50 624	18 326	19 151
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1	1	1	1
B. Należności	2 606	3 563	2 861	2 732
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 197	3 077	2 605	2 486
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	9	16	16
3. Należności z tytułu odsetek	245	293	230	230
5. Pozostałe należności	155	184	10	
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	60 189	2 989	1 098	1 889
D. Inne aktywa	149	244	186	237
2. Rzeczowe aktywa trwałe	39	43	56	61
3. Rozliczenia międzyokresowe	110	201	130	176
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	110	201	130	248
A k t y w a r a z e m	88 817	82 833	98 343	97 396
I. Zobowiązania	755	1 783	1 423	1 311
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	27	57	1	25
5. Pozostałe zobowiązania	727	1 726	1 422	1 286
6. Fundusze specjalne	1			
II. Rozliczenia międzyokresowe	1 440	55	100	100
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 440	55	100	100
2.2. Krótkoterminowe	1 440	55	100	100
III. Rezerwy	368	264	104	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368	264	104	
Zobowiązania i rezerwy razem	2 563	2 102	1 627	1 411
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	86 254	80 731	96 716	95 985
G. Kapitał własny	86 254	80 731	96 716	95 985
1. Kapitał zakładowy	3 046	3 046	3 046	3 046
4. Kapitał zapasowy	179 043	179 043	201 860	201 860

## PODPISY NFI

### Podpisy osób reprezentujących NFI

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2003-05-14	Piotr Miller	Prezes Zarządu	Piotr Miller
2003-05-14	Magdalena Aleksandrowicz	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Magdalena Aleksandrowicz
2003-05-14	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Steven Foster

	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002	stan na 02-03-31 koniec kwartału / 2002	stan na 01-12-31 koniec poprz. kwartału / 2001
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-101 358	-86 104	-108 920	-90 155
- zrealizowany zysk (strata)	-62 841	-25 350	-43 843	-21 038
- niezrealizowany zysk (strata)	-38 517	-60 754	-65 077	-69 117
8. Zysk (strata) netto, w tym:	5 523	-15 254	730	-18 766
- zrealizowany zysk (strata) netto	5 601	-14 759	-1 515	-22 817
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-78	-495	2 245	4 051

Liczba akcji funduszu	30 458 041	30 458 041	30 458 041	30 458 041
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3	3	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)	3	3	3	3

1. Zrealizowany zysk (strata) netto	5 601	-14 759	-1 515	-22 817
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-62 841	-25 350	-43 843	-21 038
Zrealizowany wynik netto, razem	-57 240	-40 109	-45 358	-43 855
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-78	-495	2 245	4 051
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-38 517	-60 754	-65 077	-69 117
Niezrealizowany wynik netto, razem	-38 595	-61 249	-62 832	-65 066

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartał / 2002 okres od 02-01-01 do 02-03-31
A. Przychody z inwestycji	909	3 000
1. Udział w wyniku finansowym netto		2 872
1.1. Z tytułu udziałów wiodących		2 872
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	584	
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	584	
3. Przychody z tytułu odsetek	325	128
C. Koszty operacyjne	-2 330	-2 499
1. Koszty działania funduszu	-2 326	-2 494
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 963	-2 075
1.2. Usługi doradztwa finansowego		-92
1.6. Pozostałe koszty	-363	-327
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-4	-5
F. Wynik z inwestycji netto	-1 421	501
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 090	333
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 064	856
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	26	-523
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 669	834
J. Zysk (strata) brutto	5 669	834
K. Podatek dochodowy	-146	-104
a) część bieżąca	-42	
b) część odroczone	-104	-104
M. Zysk (strata) netto, w tym:	5 523	730
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	5 601	-1 515
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-78	2 245

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-10 461	-14 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	30 458 041	30 458 041
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,34	-0,47
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	30 458 041	30 458 041
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,34	-0,47

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartał / 2002 okres od 02-01-01 do 02-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	80 731	95 986
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	80 731	95 986
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 046	3 046
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 046	3 046
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	179 043	201 860
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	179 043	201 860
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-101 358	-108 920
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 795	31 532
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 795	31 532
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 432	16 419
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 432	16 419
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 363	15 113
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 363	15 113
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31 795	31 532
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-133 153	-140 452
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-133 153	-140 452
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-56 541	-60 275
a) zwiększenia (z tytułu)	-22 732	
- sprzedaż udziałów wiodących	-224	
-sprzedaż udziałów stowarzyszonych	-22 508	
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-79 273	-60 275
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-76 612	-80 177
b) zmniejszenia (z tytułu)	22 732	
- sprzedaż udziałów wiodących	224	
-sprzedaż udziałów stowarzyszonych	22 508	
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-53 880	-80 177
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-133 153	-140 452
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-101 358	-108 920
8. Wynik netto	5 523	730
a) zysk netto	5 601	2 245

	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartał / 2002 okres od 02-01-01 do 02-03-31
- zrealizowany	5 601	
- niezrealizowany		2 245
b) strata netto	-78	-1 515
- zrealizowana		-1 515
- niezrealizowana	-78	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	86 254	96 716
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	86 254	96 716

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartał / 2002 okres od 02-01-01 do 02-03-31
I. Wpływy	121 826	32 856
1. Odsetki	373	8
3. Zbycie udziałów wiodących	4 942	
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	2 025	355
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 591	
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	111 986	32 493
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	880	
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	29	
II. Wydatki	64 626	33 647
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	1 950	2 053
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego		92
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	62 259	31 111
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	417	391
-podatek dochodowy	42	
-pozostałe	375	391
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	57 200	-791
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	57 200	-791
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	57 200	-791
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 989	1 889
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	60 189	1 098

## 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		25 412					50 624	1		76 037
a. Zwiększenia (z tytułu)		26					62 843			62 869
nabywanie							62 259			62 259
należne odsetki							584			584
zyski z wyceny		26								26
b. Zmniejszenia (z tytułu)		-1 064					-111 969			-113 033
-sprzedaż		-1 064					-111 969			-113 033
Wartość bilansowa na koniec okresu		24 374					1 498	1		25 873

## 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	1 526	91		22 757
wartość według ceny nabycia	5 833	1 339		73 952
wartość godziwa	1 526	91		22 757
wartość rynkowa	1 526	91		
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość według ceny nabycia				52
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość według ceny nabycia	39 458			
wartość rynkowa	1 155			
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa			1 498	
wartość według ceny nabycia			1 479	
wartość godziwa			1 498	
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				1
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	1 526	91	1 498	22 758
wartość według ceny nabycia	45 291	1 339	1 479	106 386
wartość rynkowa	2 681	91		

## 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	4 086	-4 086			40,00	40,00		
2	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	SŁUPSK	produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	575 294	15 958	-15 958			45,60	45,60		
3	Zakłady Chemiczne "ORGANIKA" w Żarowie S.A. w upadłości	ZARÓW	produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	303 600	2 054	-2 054			33,00	33,00		
Razem					22 098	-22 098						

## 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.	5 467	-1 006	14 427	9 182		4 968	34 766	13 019	3 039		14	13 582	-2 219	-1 397	18 163	17 718	445
3	Zakłady Chemiczne "ORGANIKA" w Żarowie S.A. w upadłości																	
Razem		5 467	-1 006	14 427	9 182		4 968	34 766	13 019	3 039		14	13 582	-2 219	-1 397	18 163	17 718	445

## 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 emienta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	"Fusion" Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych	Zależna	100	52	-52			100,00	100,00		
2	"Próchnik" S.A.	Łódź	produkcja tekstylna	Stowarzyszona	2 511 391	39 458	-39 458		1 155	25,11	25,11		
Razem						39 510	-39 510		1 155				

## 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	"Fusion" Sp. z o.o.	353	-214	1 100	515	43	537	1 226	-236	50				-74	-212	1 462	1 462	
2	"Próchnik" S.A.	412	-270	2 913	1 556		1 173	8 802	-2 544	20 000		147	383	-22 618	-456	9 507	4 503	5 004
	Razem	765	-484	4 013	2 071	43	1 710	10 028	-2 780	20 050		147	383	-22 692	-668	10 969	5 965	5 004