

## POCZTA

Od : EM 12 NFI Piast Jolanta Klechniowska

Data odbioru : 04-02-13 16:32:16

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SAF-Q 4/2003

(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 4 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 04-02-13

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31
I. Przychody z inwestycji	3 363	1 207	756	312
II. Wynik z inwestycji netto	-5 270	-22 066	-1 185	-5 702
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	11 540	7 109	2 595	1 837
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 270	-14 957	1 410	-3 865
V. Zysk (strata) brutto	6 270	-14 957	1 410	-3 865
VI. Zysk (strata) netto	6 546	-15 254	1 472	-3 942
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 180	1 100	13 307	284
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53 090		-11 937	
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	6 090	1 100	1 369	284
X. Aktywa razem	39 068	82 833	8 282	20 604
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	4 884	2 102	1 035	523
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	844	1 783	179	444
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	34 184	80 731	7 247	20 081
XV. Kapitał zakładowy	3 046	3 046	646	758
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)	1,13	2,65	0,24	0,68
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,13	2,65	0,24	0,68
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,24	-0,50	0,05	-0,10
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,24	-0,50	0,05	-0,10
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## BILANS

	stan na 03-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 03-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
A. Portfel inwestycyjny	26 677	25 247	76 037	79 829
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2 568	2 167	1 592	1 555
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 654	1 256	1 592	1 555
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	914	911		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	24 109	23 080	74 445	78 274
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych				28 165
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	17 212	17 976	23 820	30 201
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych				174
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	6 896	5 103	50 624	19 733
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1	1	1	1
B. Należności	3 141	2 638	3 563	6 503
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 297	1 797	3 077	5 348
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4	4	9	676
3. Należności z tytułu odsetek	380	391	293	309
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				10
5. Pozostałe należności	460	446	184	160
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 079	8 282	2 989	16 285
D. Inne aktywa	171	185	244	333
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	32	43	47
3. Rozliczenia międzyokresowe	170	153	201	286
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102	12		
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	68	141	201	286
A k t y w a r a z e m	39 068	36 352	82 833	102 950
I. Zobowiązania	844	882	1 783	18 577
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	498	498		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		14	57	25
5. Pozostałe zobowiązania	346	370	1 726	18 552
II. Rozliczenia międzyokresowe	3 950	1 984	55	21
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 950	1 984	55	21
2.2. Krótkoterminowe	3 950	1 984	55	21
III. Rezerwy	90	122	264	128
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90	122	264	128

	stan na 03-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 03-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
Zobowiązania i rezerwy razem	4 884	2 988	2 102	18 726
<b>A k t y w a n e t t o</b> (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	<b>34 184</b>	<b>33 364</b>	<b>80 731</b>	<b>84 224</b>
<b>G. Kapitał własny</b>	<b>34 184</b>	<b>33 364</b>	<b>80 731</b>	<b>84 224</b>
1. Kapitał zakładowy	3 046	3 046	3 046	3 046
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-53 093	-53 090		
4. Kapitał zapasowy	179 043	179 043	179 043	179 043
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-101 358	-101 358	-86 104	-86 104
- zrealizowany zysk (strata)	-88 349	-88 255	-25 350	-21 038
- niezrealizowany zysk (strata)	-13 009	-13 103	-60 754	-65 066
8. Zysk (strata) netto, w tym:	6 546	5 723	-15 254	-11 761
- zrealizowany zysk (strata) netto	5 669	5 437	-14 759	-10 117
- niezrealizowany zysk (strata) netto	877	286	-495	-1 644
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	5 669	5 437	-14 759	-10 117
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-88 349	-88 255	-25 350	-21 038
Zrealizowany wynik netto, razem	-82 680	-82 818	-40 109	-31 155
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	877	286	-495	-1 644
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 009	-13 103	-60 754	-65 066
Niezrealizowany wynik netto, razem	-12 132	-12 817	-61 249	-66 710

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31
<b>A. Przychody z inwestycji</b>	<b>336</b>	<b>3 363</b>	<b>816</b>	<b>1 207</b>
1. Udział w wyniku finansowym netto			534	-52
1.1. Z tytułu udziałów wiodących			718	
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych			-184	-52
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	283	2 542	70	312
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	114	1 863		
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	169	679	70	312
3. Przychody z tytułu odsetek	53	821	212	679
5. Pozostałe				268
<b>B. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>90</b>	<b>703</b>		<b>42</b>
<b>C. Koszty operacyjne</b>	<b>1 441</b>	<b>7 295</b>	<b>2 384</b>	<b>9 748</b>
1. Koszty działania funduszu	1 440	7 283	2 380	9 730
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	971	5 448	1 976	8 133
1.2. Usługi doradztwa finansowego	21	66	61	190
1.3. Usługi prawne	41	78		37
1.6. Pozostałe koszty	407	1 691	343	1 370
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	1	12	4	18
<b>D. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>57</b>	<b>1 008</b>		<b>2 397</b>
<b>E. Rezerwy i odpisy aktualizujące</b>		<b>-1 033</b>		<b>-11 170</b>
<b>F. Wynik z inwestycji netto</b>	<b>-1 072</b>	<b>-5 270</b>	<b>-1 568</b>	<b>-22 066</b>
<b>G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>1 759</b>	<b>11 540</b>	<b>6 111</b>	<b>7 109</b>
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 289	10 939	5 516	7 552
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	470	601	595	-443
<b>H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>687</b>	<b>6 270</b>	<b>4 543</b>	<b>-14 957</b>
<b>J. Zysk (strata) brutto</b>	<b>687</b>	<b>6 270</b>	<b>4 543</b>	<b>-14 957</b>
<b>K. Podatek dochodowy</b>	<b>-136</b>	<b>-276</b>	<b>128</b>	<b>297</b>
a) część bieżąca	-15			33
b) część odroczone	-121	-276	128	264
<b>M. Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>823</b>	<b>6 546</b>	<b>4 415</b>	<b>-15 254</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	232	5 669	3 287	-14 759
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	591	877	1 128	-495
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	6 546		-15 254	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	27 516 546		30 458 041	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,24		-0,50	
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	27 516 546		30 458 041	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,24		-0,50	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>27 641</b>	<b>80 731</b>	<b>84 224</b>	<b>95 985</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>27 641</b>	<b>80 731</b>	<b>84 224</b>	<b>95 985</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 046	3 046	3 046	3 046
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 046	3 046	3 046	3 046
3. Akcje własne na początek okresu	-53 090			
3.1. Zmiany akcji własnych	-3	-53 093		
a) zwiększenia (z tytułu)	-3	-53 093		
- nabycie akcji własnych celem dalszej odsprzedaży	-3	-53 093		
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-53 093	-53 093		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	179 043	179 043	179 043	201 860
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				-22 817
b) zmniejszenia (z tytułu)				22 817
- pokrycia straty				22 817

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31
-				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	179 043	179 043	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	-101 358	-101 358	-86 104	-90 155
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 795	31 795	31 532	26 321
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 795	31 795	31 532	26 321
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 432	16 432	16 432	16 419
- podział zysku				
7.1.3. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 432	16 432	16 432	16 419
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 363	15 363	15 100	9 902
a) zwiększenia (z tytułu)				5 211
- podział zysku				5 211
- pokrycia straty (netto)				
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 363	15 363	15 100	15 113
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31 795	31 795	31 532	31 532
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-133 153	-133 153	129 397	116 476
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-133 153	-133 153	129 397	116 476
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-104 687	-56 541	47 587	37 459
a) zwiększenia (z tytułu)	-94	-48 240	4 312	27 129
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				22 817
- sprzedaż udziałów wiodących		-224	4 307	4 307
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych		-46 976	5	5
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	-94	-1 040		
b) zmniejszenia (z tytułu)				22 817
- pokrycia straty (netto)				22 817
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-104 781	-104 781	51 899	41 771
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-28 466	-76 612	81 810	79 017
a) zwiększenia (z tytułu)				1 160
- przeksięgowanie wyniku za rok ubiegły				1 160
b) zmniejszenia (z tytułu)	94	48 240	4 312	4 312
- pokrycia straty (netto)				
- sprzedaż udziałów wiodących		224	4 307	4 307
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych		46 976		
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	94	1 040	5	5
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-28 372	-28 372	77 498	75 865
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-133 153	-133 153	129 397	117 636
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-101 358	-101 358	-97 865	-86 104
8. Wynik netto	6 546	6 546	4 415	-7 346
a) zysk netto	6 546	6 546	4 415	
- zrealizowany	5 669	5 669	3 287	
- niezrealizowany	877	877	1 128	
b) strata netto				7 346
- zrealizowana				6 830
- niezrealizowana				516
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	34 184	34 184	88 639	88 639
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34 184	34 184	88 639	88 639

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31
I. Wpływy	15 214	258 810	52 945	160 081
1. Odsetki	46	665	67	424
2. Dywidendy i udziały w zyskach	169	679	15	580
3. Zbycie udziałów wiodących		4 942	17 278	33 234
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	4 095	12 502	1 810	8 586
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		2 816	2	2
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 323	233 618	33 773	117 255
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	2 500	3 380		
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	30	30		
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	51	178		
II. Wydatki	14 417	199 630	66 241	158 981
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	992	5 469	2 028	8 158
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	21	66	43	214
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	39	62		38
5. Nabycie udziałów mniejszościowych		10		
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych				50
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 014	188 952	63 750	146 428
10. Udzielone pożyczki	3 000	3 000		2 500
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	351	2 071	420	1 593
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	797	59 180	-13 296	1 100
II. Wydatki		53 090		
2. Nabycie akcji własnych		53 090		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-53 090		
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	797	6 090	-13 296	1 100
E. Środki pieniężne na początek okresu	8 282	2 989	16 285	1 889
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	9 079	9 079	2 989	2 989

## 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)		1 119					192 452			193 571
Zakupy		508					190 589			191 097
Należne odsetki							1 863			1 863
Zyski z wyceny		611								611
b. Zmniejszenia (z tytułu)		-7 665					-235 266			-242 931
Sprzedaży/wykupu		-6 632					-235 255			-241 887
Straty z wyceny							-11			-11
Rezerwy		-1 033								-1 033
Wartość bilansowa na koniec okresu		18 866					7 810	1		26 677

## 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	1 593	61		17 212
wartość według ceny nabycia	4 998	584		55 060
wartość godziwa	1 593	61		17 212
wartość rynkowa	1 593	61		
<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>				
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	914		6 896	
wartość według ceny nabycia	913		6 814	
wartość godziwa	914		6 896	
wartość rynkowa	914			
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				1
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	2 507	61	6 896	17 213
wartość według ceny nabycia	5 911	584	6 814	87 494
wartość rynkowa	2 507	61	6 896	

## 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					40,00	40,00		
2	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	SŁUPSK	produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	575 294	7 419	-7 419			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					7 419	-7 419						

## 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.	26 492	-364	14 894	9 151		5 353	34 309	11 798	3 039		14	13 582	-2 219	-2 618	18 929	18 508	421
3	Zakłady Chemiczne "ORGANIKA" w Żarowie S.A. w upadłości																	
Razem		26 492	-364	14 894	9 151		5 353	34 309	11 798	3 039		14	13 582	-2 219	-2 618	18 929	18 508	421

## 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	"Fusion" Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych	Zależna	100	52	-52			100,00	100,00		
Razem						52	-52						

## 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.	691	-744	447	166		262	450	-362	550			-76	-836	812	812

## 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 Sp. z o.o.		2004-01-19	2 500	2 469	2 493	25	7,29
2	Skarb Państwa	OK0805	2005-08-21	1 000	913	914	12	2,67
3	Browary Żywiec S.A.		2004-01-30	500	495	498	4	1,46
Razem				4 000	3 877	3 905	41	11,42

## 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	2 416	33	7,07
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe Min.Fin.	TBO40728	2004-07-28	1 530	1 467	1 488	20	4,35
Razem					4 030	3 851	3 904	53	11,42

## "KOMENTARZ"

## PODPISY

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-02-13	Piotr Miller	Prezes Zarządu	Piotr Miller
04-02-13	Magdalena Aleksandrowicz	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Magdalena Aleksandrowicz
04-02-13	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Steven Foster