☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 4 / 2004

kwartał / rok

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia 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, z późn. zm.)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-10-01 do 2004-12-31

Narodowy Fundusz Inwestycyjny OCTAVA SA
(pełna nazwa emitenta)

OCTAVA
(skrócona nazwa emitenta) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-103 **Warszawa**
(kod pocztowy) (miejscowość)

Królewska **16**
(ulica) (numer)

330-63-33 **330-63-00**
(telefon) (fax)
(e-mail) (www)
(NIP) (REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody z inwestycji	6 252	4 392	1 384	988
II. Wynik z inwestycji netto	-10 854	-6 098	-2 402	-1 371
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-459	3 902	-102	877
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 313	-2 196	-2 504	-494
V. Zysk (strata) brutto	-11 313	-2 196	-2 504	-494
VI. Zysk (strata) netto	-10 209	-6 289	-2 260	-1 414
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 750	-63 446	26 283	-14 266
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-140 227	0	-31 036	0
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-21 477	-63 446	-4 753	-14 266
X. Aktywa razem	74 681	226 431	18 309	48 003
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	8 920	9 980	2 187	2 116
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 243	2 409	550	511
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	65 761	216 451	16 122	45 887
XV. Kapitał zakładowy	2 407	3 006	590	637
XVI. Liczba akcji (w szt.)	24 070 503	30 056 124	24 070 503	30 056 124
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	2,73	8,99	0,67	1,91
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	2,73	8,99	0,67	1,91
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,52	-0,26	-0,13	-0,06
XX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,52	-0,26	-0,13	-0,06

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny	63 994	64 416	192 918	189 100
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 887	22	117 581	116 568
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	0	0	0	0
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 887	22	880	736
3. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	0	0	0	0
4. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	0	0	0	0
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	0	0	0	0
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	116 701	115 832
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	0	0	0	0

w tys. zł

BILANS	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	62 107	64 394	75 337	72 532
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	0	0	3 345	4 532
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	2 828	4 395	11 008	11 008
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	1 195	1 225	0	0
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		0	0	0
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	0	0	0	0
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	953	953	378	378
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	4 486	0
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	57 131	57 821	56 120	56 614
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		0	0	0
B. Należności	2 112	2 403	4 170	5 460
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	6	2 067	2 072
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	751	755	755	754
3. Należności z tytułu odsetek	685	686	639	1 386
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Pozostałe należności	676	956	709	1 248
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 455	10 982	26 978	30 995
D. Inne aktywa	1 567	1 756	2 365	2 686
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2	2	0	0
- wartość firmy		0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	284	158	255	86
3. Rozliczenia międzyokresowe	1 156	1 467	1 912	2 392
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	929	1 142	1 676	2 022
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	227	325	236	370
4. Pozostałe	125	129	198	208
E. Wartość firmy z wyceny	553	608	0	0
Aktywa, razem	74 681	80 165	226 431	228 241
I. Zobowiązania	2 243	2 581	2 409	2 298
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	22	0	80	33
5. Pozostałe zobowiązania	2 221	2 581	2 329	2 265
6. Fundusze specjalne	0	0	0	0
II. Rozliczenia międzyokresowe	5 748	7 256	5 895	5 317
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 748	7 256	5 895	5 317
2.1. Długoterminowe		0	0	0
2.2. Krótkoterminowe	5 748	7 256	5 895	5 317
III. Rezerwy	929	1 142	1 676	2 022
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	929	1 142	1 676	2 022
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe	0	0	0	0
2.2. Krótkoterminowe	0	0	0	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
3.1. Długoterminowe	0	0	0	0
3.2. Krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Rezerwa z wyceny		0	0	
Zobowiązania i rezerwy, razem	8 920	10 979	9 980	9 637
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	65 761	69 186	216 451	218 604
F. Kapitał własny	65 761	69 186	216 451	218 604
1. Kapitał zakładowy	2 407	2 407	3 006	3 006
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-140 481	-140 481	-81 299	-81 299
4. Kapitał zapasowy	194 769	194 769	275 469	275 469
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0	0	0
- środków trwałych	0	0	0	0
- akcji i udziałów	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	19 275	19 275	25 564	24 355

w tys. zł

BILANS	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
- zrealizowany zysk (strata)	19 185	19 495	22 619	22 882
- niezrealizowany zysk (strata)	90	-220	2 945	1 473
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-10 209	-6 784	-6 289	-2 927
- zrealizowany zysk (strata) netto	-11 387	-6 738	-2 512	2 435
- niezrealizowany zysk (strata) netto	1 178	-46	-3 777	-5 362
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Liczba akcji (w szt.)	24 070 503	24 070 503	30 056 124	30 056 124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,73	2,87	8,99	9,08
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	24 070 503	24 070 503	30 056 124	30 056 124
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,73	2,87	8,99	9,08

w tys. zł

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO		stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-11 387	-6 738	-2 512	2 435
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	19 185	19 495	22 619	22 882
Zrealizowany wynik netto, razem	7 798	12 757	20 107	25 317

w tys. zł

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	1 178	-46	-3 777	-5 362
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	90	-220	2 945	1 473
Niezrealizowany wynik netto, razem	1 268	-266	-832	-3 889

w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przychody z inwestycji	251	6 252	-305	4 392
1. Udział w wyniku finansowym netto	-29	-504	-217	-7 612
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	0	-440	-217	-7 612
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-29	-64	0	0
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	2 471	1 177	3 628
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	2 386	1 009	2 940
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	85	168	688
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	280	3 331	459	2 618
4. Dodatnie różnice kursowe	0	954	-1 724	5 758
5. Pozostałe	0	0	0	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	201	1 228	264	1 417
C. Koszty operacyjne	4 871	17 979	3 076	11 446
1. Koszty działania funduszu	4 853	17 922	3 055	11 387
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	2 583	11 152	1 975	8 276
1.2. Usługi doradztwa finansowego	12	54	0	26
1.3. Usługi prawne	122	342	62	272
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	3	15	0	0
1.5. Ujemne różnice kursowe	1 408	3 347	0	0
1.6. Pozostałe koszty	725	3 012	1 018	2 813
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	18	57	21	59
D. Pozostałe koszty operacyjne	9	257	15	1 346

w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-55	-98	0	885
F. Wynik z inwestycji netto	-4 483	-10 854	-3 132	-6 098
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 058	-459	1 864	3 902
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-196	-1 701	1 793	3 837
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	1 254	1 242	71	65
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 425	-11 313	-1 268	-2 196
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
J. Zysk (strata) brutto	-3 425	-11 313	-1 268	-2 196
K. Podatek dochodowy	0	1 104	447	-4 093
a) część bieżąca	0	1 104	0	0
b) część odroczona	0	0	447	-4 093
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-3 425	-10 209	-821	-6 289
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-4 649	-11 387	-2 405	-2 512
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	1 224	1 178	1 584	-3 777
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-10 209		-3 748	-6 289
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	19 783 976		24 070 503	24 070 503
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,52		-0,16	-0,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	19 783 976		24 070 503	24 070 503
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,52		-0,16	-0,26

w tys. zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	75 970	216 451	221 531	221 531
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	1 209	1 209
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	75 970	216 451	222 740	222 740
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 407	3 006	3 006	3 006
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	-599	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-599	0	0
- umorzenia akcji	0	-599	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 407	2 407	3 006	3 006
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-140 481	-81 299	-81 299	-81 299
3.1. Zmiany akcji własnych	0	-59 182	-3	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-140 481	-3	0
- nabycie akcji własnych celem dalszej odsprzedaży	0	-140 481	-3	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	81 299	0	0
- umorzenia	0	81 299	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-140 481	-140 481	-81 302	-81 299
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	194 769	275 469	275 469	286 995
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-80 700	0	-11 526
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-80 700	0	-11 526
- pokrycia straty	0	0	0	-11 526
- umorzenia akcji	0	-80 700	0	0

w tys. zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	194 769	194 769	275 469	275 469
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
-	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 275	19 275	24 355	14 038
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 502	31 502	28 946	27 839
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	1 209	3 663
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 502	31 502	30 155	31 502
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	26 542	26 542	25 195	25 160
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	1 382
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- dywidendy - udziały wiodące	0	0	0	122
- sprzedaż udziałów wiodących	0	0	0	1 260
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	26 542	26 542	25 195	26 542
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 960	4 960	4 960	6 342
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-1 382
- pokrycia straty (netto)	0	0	0	
- dywidendy - udziały wiodące	0	0	0	-122
- sprzedaż udziałów wiodących	0	0	0	-1 260
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 960	4 960	4 960	4 960
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31 502	31 502	30 155	31 502
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-12 227	-12 227	-4 591	-15 010
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	-2 454
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-12 227	-12 227	-4 591	-17 464
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 047	-6 435	-657	-12 872
a) zwiększenia (z tytułu)	-310	-922	-1 920	-2 577
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
- sprzedaż udziałów wiodących	0	0	-1 920	-2 001
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	-310	-922	0	-576
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	11 526
- pokrycia straty (netto)	0	0	0	11 526
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 357	-7 357	-2 577	-3 923
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 180	-5 792	-3 934	-4 592
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	310	922	1 920	2 577
- pokrycia straty (netto)	0	0	0	0
- sprzedaż udziałów wiodących	0	0	1 920	2 001
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	310	922	0	576
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 870	-4 870	-2 014	-2 015
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 227	-12 227	-4 591	-5 938
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	19 275	19 275	25 564	25 564
8. Wynik netto	-10 209	-10 209	-3 748	-6 289
a) zysk netto	0	0	29	0
- zrealizowany	0	0	29	0
- niezrealizowany	0	0	0	0
b) strata netto	-10 209	-10 209	-3 777	-6 289
- zrealizowana	-11 387	-11 387	0	-2 512
- niezrealizowana	1 178	1 178	-3 777	-3 777
c) odpisy z zysku	0	0	0	

w tys. zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	65 761	65 761	218 989	216 451
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	65 761	65 761	218 989	216 451

w tys. zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastajaco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastajaco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	670	171 583	79 820	408 397
1. Odsetki	93	2 226	107	1 172
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	85	168	810
3. Zbycie udziałów wiodących	15	2 952	2 673	2 673
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	112	7 686	1 174	6 280
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	153 481	75 293	395 969
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	16	451	125	529
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	434	4 702	280	964
- podatek dochodowy	0	3 616	0	14
- pozostałe	434	1 086	280	950
II. Wydatki	5 194	52 833	83 362	471 843
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	2 566	11 255	2 097	8 323
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	12	54	0	26
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	139	347	72	259
4. Nabycie udziałów wiodących	0	521	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 400	33 759	80 175	459 978
10. Udzielone pożyczki	0	0	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	2	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	144	144	88	88
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	933	6 751	930	3 169
- podatek dochodowy	0	2 393	0	118
- pozostałe	933	4 358	930	3 051
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-4 524	118 750	-3 542	-63 446
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty	0	0	0	0
3. Pożyczki	0	0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0	0	0	0
II. Wydatki	3	140 227	0	0
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	140 211	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
5. Spłaty kredytów	0	0	0	0
6. Spłaty pożyczek	0	0	0	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
8. Odsetki	3	16	0	0
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3	-140 227	0	0

w tys. zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastajaco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastajaco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-4 527	-21 477	-3 542	-63 446
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 527	-20 523	-4 017	-61 186
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	954	-472	2 260
E. Środki pieniężne na początek okresu	10 982	26 978	30 995	88 164
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	6 455	6 455	26 978	26 978
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

w tys. zł

	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	3 345	11 888	0	0	0	378	121 187	56 120		192 918
a. Zwiększenia (z tytułu)	521	1 242	1 259	0	0	575	32 493	8 164		44 254
- zakupy	521	0	1 259	0	0	575	30 107	3 174		35 636
- należne odsetki	0	0		0	0	0	2 386	4 990		7 376
- zyski z wyceny	0	1 242	0	0	0	0	0	0		1 242
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-3 866	-8 415	-64	0	0	0	-153 680	-7 153		-173 178
- sprzedaży / wyceny	-3 426	-8 404	0	0	0	0	-153 680	0		-165 510
- straty z wyceny	0	-11	0	0	0	0	0	-7 153		-7 164
- udziału w wyniku finansowym netto	-440	0	-64	0	0	0	0	0		-504
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	0	4 715	1 195	0	0	953	0	57 131		63 994

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

w tys. zł

	Z nieograniczoną zbywalnością			
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały wiodące				
wartość według ceny nabycia				1 030
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		1 887		2 828
wartość według ceny nabycia		2 195		10 312
wartość godziwa		1 887		2 828
wartość rynkowa		1 887		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				1 195
wartość według ceny nabycia				1 910
wartość godziwa				1 195
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość według ceny nabycia				40
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa				953
wartość według ceny nabycia				982
wartość godziwa				953
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				57 131
wartość według ceny nabycia				53 803
wartość godziwa				57 131
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa		1 887		62 107
wartość według ceny nabycia		2 195		68 077
wartość rynkowa		1 887		

UDZIAŁY WIODĄCE

w tys. zł

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 na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Legnicka Development SA	Wrocław	budowa i wynajem powierzchni handlowo-usługowych	65 622					100,00	100,00		

UDZIAŁY WIODĄCE C.D.

w tys. zł

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Legnicka Development SA	133	-1 474	9 023		2 174		119 697	-663	1 020				-5 212	3 529	62 078	1 116	60 962

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

w tys. zł

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	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 na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	zależna	3 820	1 195		1 195		100,00	100,00		
2.	Maski Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wydawnicza	stowarzyszona	40								
Razem						1 195		1 195					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D.

w tys. zł

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny Ogółem, w tym:					Zobowiązania i rezerwy Ogółem, w tym:			
										Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto		Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.		-130	1 296		1 173		4 066	1 195	1 910		292		-832	-174		2 871	2 120	751
2.	Maski Sp. z o.o.																		
Razem			-130	1 296		1 173		4 066	1 195	1 910		292		-832	-174		2 871	2 120	751

"KOMENTARZ"

Plik	Opis
Komentarz_Zarzadu_ IV_Q_04.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-02-11	Paweł Gieryński	Prezes Zarządu	Paweł Gieryński
2005-02-11	Wojciech Łukawski	Wiceprezes Zarządu	Wojciech Łukawski
2005-02-11	Magdalena Aleksandrowicz	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Magdalena Aleksandrowicz
2005-02-11	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o. Członek Zarządu	Steven Foster