

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 1 / 2005

kwartał / rok

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS SA			
(pełna nazwa emitenta)			
PROGRESS		(skrótowa nazwa emitenta)	
00-113		Warszawa	
(kod pocztowy)		(miejsowość)	
Emilii Plater		53	
(ulica)		(numer)	
022 520 93 50		022 520 93 50	
(telefon)		(fax)	
(e-mail)		(www)	
5261029318		010964606	
(NIP)		(REGON)	

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody z inwestycji	-513	-471	-128	-98
II. Wynik z inwestycji netto	-2 316	-2 032	-577	-424
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	16 415	16 777	4 088	3 500
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 099	15 753	3 511	3 286
V. Zysk (strata) brutto	14 099	15 753	3 511	3 286
VI. Zysk (strata) netto	13 916	15 674	3 466	3 270
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 321	-4 318	-4 812	-901
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 321	-4 318	-4 812	-901
IX. Aktywa razem	240 606	191 108	58 919	40 271
X. Zobowiązania i rezerwy, razem	2 424	10 407	594	2 193
Zobowiązania długoterminowe				
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	846	9 494	207	2 001
XII. Kapitał własny (aktywa netto)	238 182	180 701	58 325	38 078
XIII. Kapitał zakładowy	2 372	2 372	581	500
XIV. Liczba akcji (w szt.)	23 716 531	23 716 531	23 716 531	23 716 531
XV. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	10,04	7,62	2,46	1,60
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,44	1,70	0,51	0,35
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny	236 345		199 663	180 947
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	114 898		109 632	109 830
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 600		5 366	5 744
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	4 735		4 628	27 927
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	108 563		99 638	76 159

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	121 447		90 031	71 117
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	3 545		5 184	14 020
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	1 594		4 188	12 145
3. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				1 150
4. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	7 288		7 713	8 356
5. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	10 191		11 564	11 525
6. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	98 829		53 385	23 921
7. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			7 997	
B. Należności	2 081		6 554	6 495
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek			2 666	50
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 947		3 377	3 728
3. Należności z tytułu odsetek			40	
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	17		17	
5. Pozostałe należności	117		454	2 717
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 149		20 470	2 357
D. Inne aktywa	49		50	46
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6		9	17
2. Rozliczenia międzyokresowe	43		41	29
2.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	43		41	29
E. Wartość firmy z wyceny	982		1 052	1 263
Aktywa, razem	240 606		227 789	191 108
I. Zobowiązania	846		2 761	9 494
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych				8 157
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	118		37	124
3. Pozostałe zobowiązania	728		2 724	1 213
II. Rozliczenia międzyokresowe	399		433	72
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	399		433	72
1.1. Krótkoterminowe	399		433	72
III. Rezerwy	1 179		329	841
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	317		329	341
2. Pozostałe rezerwy	862			500
2.1. Długoterminowe				500
2.2. Krótkoterminowe	862			
Zobowiązania i rezerwy, razem	2 424		3 523	10 407
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	238 182		224 266	180 701
F. Kapitał własny	238 182		224 266	180 701
1. Kapitał zakładowy	2 372		2 372	2 372
2. Kapitał zapasowy	192 691		192 691	214 894
3. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	1 777		1 777	1 763
- akcji i udziałów	1 777		1 777	1 763
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	27 426		-32 264	-54 002
- zrealizowany zysk (strata)	16 414		-5 197	-23 355
- niezrealizowany zysk (strata)	11 012		-27 067	-30 647
5. Zysk (strata) netto, w tym:	13 916		59 690	15 674
- zrealizowany zysk (strata) netto	4 598		21 309	-225
- niezrealizowany zysk (strata) netto	9 318		38 381	15 899
Liczba akcji (w szt.)	23 716 531		23 716 531	23 716 531
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	10,04		9,46	8,00

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
		stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	4 598		21 309	-225
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	16 414		-5 197	-23 355

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
		stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004
Zrealizowany wynik netto, razem	21 012		16 112	-23 580

Nagłówek w drugiej kolumnie od lewej brzmi: stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	9 318		38 381	15 899
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	11 012		-27 067	-30 647
Niezrealizowany wynik netto, razem	20 330		11 314	-14 748

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004
1. Zobowiązania warunkowe	500		500	
2. Inne (z tytułu)	500		500	
- zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia w 1999 roku warunkowej umowy nabycia akcji Karen Notebook S.A.	500		500	
Pozycje pozabilansowe, razem	500		500	

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartały narastająco / okres od do
A. Przychody z inwestycji	-513		-471	
1. Udział w wyniku finansowym netto	-2 064		-822	
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	-1 639		-49	
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych			19	
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-425		-792	
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	1 313		314	
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1 313		314	
3. Przychody z tytułu odsetek	238		37	
B. Pozostałe przychody operacyjne	216		1 010	
C. Koszty operacyjne	-1 845		-1 928	
1. Koszty działania funduszu	-1 842		-1 925	
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 390		-1 318	
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-5		-132	
1.3. Usługi prawne	-1		-12	
1.4. Pozostałe koszty	-446		-463	
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-3		-3	
D. Pozostałe koszty operacyjne			-5	
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-174		370	
F. Wynik z inwestycji netto	-2 316		-1 024	
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	16 415		16 777	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartały narastająco / okres od do
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	5 034		56	
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	11 381		16 721	
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 099		15 753	
I. Zysk (strata) brutto	14 099		15 753	
J. Podatek dochodowy	-183		-79	
a) część bieżąca	-195			
b) część odroczone	12		-79	
K. Zysk (strata) netto, w tym:	13 916		15 674	
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	4 598		-225	
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	9 318		15 899	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	57 931		40 287	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	23 716 531		23 716 531	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,44		1,70	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartały narastająco / okres od do	rok 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	224 266		164 576	165 027
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	224 266		164 576	165 027
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 372		3 006	3 006
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				634
a) zmniejszenia (z tytułu)			-634	634
- umorzenia akcji			-634	634
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 372		2 372	2 372
2. Akcje własne na początek okresu			-24 925	-24 925
2.1. Zmiany akcji własnych			-24 925	-24 925
a) zmniejszenia (z tytułu)			24 925	24 925
- umorzenia akcji własnych			24 925	24 925
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	192 691		239 185	239 185
3.1. Zmiany kapitału zapasowego				24 291
a) zwiększenia (z tytułu)			17 797	
- ujęcia wyniku za rok ubiegły			17 797	
b) zmniejszenia (z tytułu)			-64 291	-24 291
- przeksięgowania wyniku z lat ubiegłych			-39 985	
- reklasifikacji pomiędzy kapitałem zapasowym a kapitałem z aktualizacji wyceny w momencie sprzedaży akcji i udziałów			-15	
- umorzenia akcji własnych			-24 291	-24 291
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	192 691		192 691	214 894
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 777		1 762	1 763
a) zwiększenia (z tytułu)			15	
- reklasifikacji pomiędzy kapitałem zapasowym a kapitałem z aktualizacji wyceny w momencie sprzedaży akcji i udziałów			15	
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 777		1 777	1 763
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-32 264		-75 224	-75 224
5.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-32 264		-75 224	-75 224
5.1.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-32 264		-75 224	-75 224
5.1.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 197		-39 985	-39 985
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 086		-7 297	-1 616
- reklasifikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w związku ze sprzedażą akcji i udziałów	-1 086		-7 297	-1 616
b) zmniejszenia (z tytułu)	22 697		42 085	18 246
- reklasifikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w związku ze sprzedażą akcji i udziałów	1 388		1 937	
- ujęcia wyniku za rok ubiegły	21 309		39 985	18 246
- uwzględnienia dywidendy za rok ubiegły od spółki portfelowej			163	
5.1.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	16 414		-5 197	-23 355
5.1.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-27 067		-35 239	-35 239
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 388		-2 101	
- reklasifikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w związku ze sprzedażą akcji i udziałów	-1 388		-1 938	
ujęcia wyniku za rok ubiegły				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartały narastająco / okres od do	rok 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
-uwzględnienia dywidendy za rok ubiegły od spółki portfelowej			-163	
b) zmniejszenia (z tytułu)	39 467		10 273	4 592
- ujęcia wyniku za rok ubiegły	38 381		2 976	2 976
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w związku ze sprzedażą akcji i udziałów	1 086		7 297	1 616
5.1.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11 012		-27 067	-30 647
5.1.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			-32 264	-54 002
5.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	27 426		-32 264	-54 002
6. Wynik netto	13 916		59 690	15 674
a) zysk netto	18 879		82 538	19 411
-zrealizowany	7 093		31 986	1 999
-niezrealizowany	11 786		50 552	17 412
b) strata netto	-4 963		-22 848	-3 737
-zrealizowana	-2 495		-10 677	-2 224
-niezrealizowana	-2 468		-12 171	-1 513
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	238 182		224 266	180 701

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	kwartały narastająco / okres od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	178 359		42 872	
1. Odsetki	106		29	
2. Dywidendy i udziały w zyskach			67	
3. Zbycie udziałów wiodących	1 540		5 298	
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	4 947		631	
5. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	167 970		34 609	
6. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	2 709			
7. Inne wpływy operacyjne, w tym:			2 238	
-refakturowanie kosztów na II NFI S.A. i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.			2	
-zwrot podatku dochodowego od osób prawnych			2 236	
-pozostałe	1 087			
II. Wydatki	-197 680		-47 190	
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 856		-1 320	
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-18		-21	
3. Wydatki z tytułu usług prawnych			-12	
4. Nabycie udziałów mniejszościowych			-670	
5. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-195 265		-44 006	
6. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-541		-1 161	
-zapłacony podatek od osób prawnych	-105		-478	
-rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne	-295		-586	
-pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami usług-wynajem biura, telekomunikacja)	-141		-97	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-19 321		-4 318	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-19 321		-4 318	
D. Środki pieniężne na początek okresu	20 470		6 675	
E. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	1 149		2 357	

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	5 184	9 554			7 713	111 202	58 013	7 997		199 663
a. Zwiększenia (z tytułu)		337				12 207	147 050	48 299		207 893
- wyceny		337				11 342	948			12 627
- nabycia						865	146 102	48 299		195 266
- udziału w wyniku finansowym netto										
- pozostałe (w tym z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących)										
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-1 639	-6 697			-425	-4 655	-101 499	-56 296		-171 211
- odpisów aktualizujących		-104								-104
- wyceny (w tym udziału w wyniku finansowym netto- dotyczy spółki wiodącej i stowarzyszonej)	-1 639	-171			-425	-234				-2 469
- sprzedaży		-6 422				-4 421	-101 499	-56 296		-168 638
Wartość bilansowa na koniec okresu	3 545	3 194			7 288	118 754	103 564	0		236 345

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				3 545
wartość według ceny nabycia				36 355
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	963	637		1 594
wartość według ceny nabycia	415	604		25 361
wartość godziwa	963	637		
wartość rynkowa	963	637		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				7 288
wartość według ceny nabycia				35 985
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	108 563			10 191
wartość według ceny nabycia	45 314			18 377
wartość godziwa	108 563			
wartość rynkowa	108 563			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	4 735		98 829	
wartość według ceny nabycia	4 284		97 833	
wartość godziwa	4 735			
wartość rynkowa	4 735			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	114 261	637	98 829	22 618
wartość według ceny nabycia	50 013	604	97 833	116 078
wartość rynkowa	114 261	637	98 829	

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.	Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej Zeimot S.A.	Warszawa	wynajem powierzchni	3 471 911	5 304	-1 759	3 545		73,59	73,59		
2.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa	352 110	6 154	-6 154	0		33,00	33,00		
Razem				11 458		-7 913	3 545					

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	Aktywa razem	Kapitał własny				Zobowiązania i rezerwy			
								Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:
1.	Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej Zeimot S.A.	818	-2 344	2 213	969	1 684	25 334	7 208	9 530	1 649	-11 917	-2 227	18 127	2 702	356
2.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości S.A.														
Razem		818	-2 344	2 213	969	1 684	25 334	7 208	9 530	1 649	-11 917	-2 227	18 127	2 702	356

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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.	VIS- Inwestycje S.A.	Warszawa	wynajem powierzchni i wykonywanie praw z akcji	spółka stowarzyszona	1 895 915	7 288		7 288		45,14	45,14		
Razem						7 288		7 288					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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			Zobowiązania i rezerwy			
									Zakładowy kapitał	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:
1.	VIS- Inwestycje S.A.	1 549	-592	9 429		8 704	53	48 605	16 145	42 000	397	-25 311	-941	32 460	22 328
Razem		1 549	-592	9 429		8 704	53	48 605	16 145	42 000	397	-25 311	-941	32 460	22 328

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**OBLIGACJE**

Lp.	w tys. zł							
	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	Skarb Państwa	OK0406	2006-04-12	5 000	4 284	4 735	451	1,99
2.	Nałęczowianka		2005-04-13	2 500	2 458	2 494	36	1,05
3.	PGF		2005-04-18	6 500	6 421	6 478	57	2,72
4.	AIG Bank		2005-04-19	2 900	2 855	2 890	35	1,21
5.	Carlsberg Polska		2005-04-20	2 000	1 978	1 993	15	0,84
6.	VW Leasing		2005-04-25	4 100	4 033	4 081	48	1,71
7.	Leader Price		2005-04-26	2 500	2 460	2 488	28	1,04
8.	Carlsberg Polska		2005-04-27	700	689	697	8	0,29
9.	Carlsberg Polska		2005-04-27	1 300	1 280	1 294	14	0,54
10.	AIG Bank		2005-05-10	2 500	2 460	2 482	22	1,04
11.	Leader Price		2005-05-10	3 000	2 952	2 978	26	1,25
12.	Carrefour		2005-05-23	4 500	4 427	4 457	30	1,87
13.	FCE Credit		2005-06-02	5 000	4 923	4 946	23	2,08
14.	EFL		2007-03-07	3 300	3 300	3 315	15	1,39
15.	BPH Leasing		2005-04-13	4 500	4 470	4 489	19	1,88
16.	FCE Credit		2005-06-02	1 000	985	989	4	0,42
17.	FCE Credit		2005-05-19	4 000	3 950	3 966	16	1,67
18.	AIG Bank		2005-09-01	4 500	4 372	4 388	16	1,84
19.	BPH Leasing		2008-03-31	3 500	3 500	3 500	0	1,47
Razem				63 300	61 797	62 660	863	26,30

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	w tys. zł								
	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2005-04-20	5 000	4 933	4 983	50	2,09
2.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2005-06-15	7 500	7 329	7 402	73	3,11
3.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2005-10-19	5 000	4 669	4 814	145	2,02
4.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2005-10-19	2 500	2 391	2 415	24	1,01
5.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2005-10-26	8 000	7 473	7 693	220	3,23
6.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2006-02-08	5 000	4 758	4 772	14	2,00
7.	Skarb Państwa	bony skarbowe		2006-03-15	2 500	2 369	2 374	5	1,00
8.	GMAC Bank	cert. depozytowe		2005-05-18	2 500	2 461	2 479	18	1,04
9.	VW Bank	cert. depozytowe		2005-05-10	4 000	3 937	3 972	35	1,67
Razem					42 000	40 320	40 904	584	17,17

POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
SAF Q I 2005 komentarz.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-16	Katarzyna Jażdżyk	Prezes Zarządu	
2005-05-16	Joanna Kaczorek	Członek Zarządu	

