

GRUPA KAPITAŁOWA SIÓDMEGO NFI S.A.
GRUPA KAPITAŁOWA SIÓDMEGO NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
IM. KAZIMIERZA WIELKIEGO S.A.
03-938 WARSZAWA, UL. ZWYCIEZCÓW 28 lok.51

WPROWADZENIE
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRESY 12 MIESIĘCZNE ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2005 ROKU I 31 GRUDNIA 2004
ROKU

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

1. Skład Grupy Kapitałowej Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego S.A.	03-938 Warszawa, ul. Zwycięzców 28 lok. 51

Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego S.A. (zwany dalej „Funduszem” lub „Siódmym NFI S.A.”) został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

W dniu 19 czerwca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod numerem 0000020690.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2005 roku ma swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Zwycięzców 28 lok. 51, 03-938 Warszawa.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2005 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący: Alicja Staromłyńska

Członkowie: Anar Hassam - Michon
Zenon Komar
Jerzy Wódz
Krzysztof Zmijewski

Skład Zarządu Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Prezes Zarządu: Piotr Adamczyk

b) Udział Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	59,43%	59,43%
2.WZF Foton S.A. w likwidacji	Warszawa	przemysł chemiczny	52,74%	52,74%
3.Dekato Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	usługi finansowe	100,00%	100,00%
4.IZNS S.A.	Ława	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	96,98%	96,98%

c) Udziały Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2005 roku.

6. ZM Nakło S.A. w upadłości	Nakło n. Notecią	przemysł mięsny i drobiarski	33,00%	33,00%
7. Luxpol S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	33,00%	33,00%

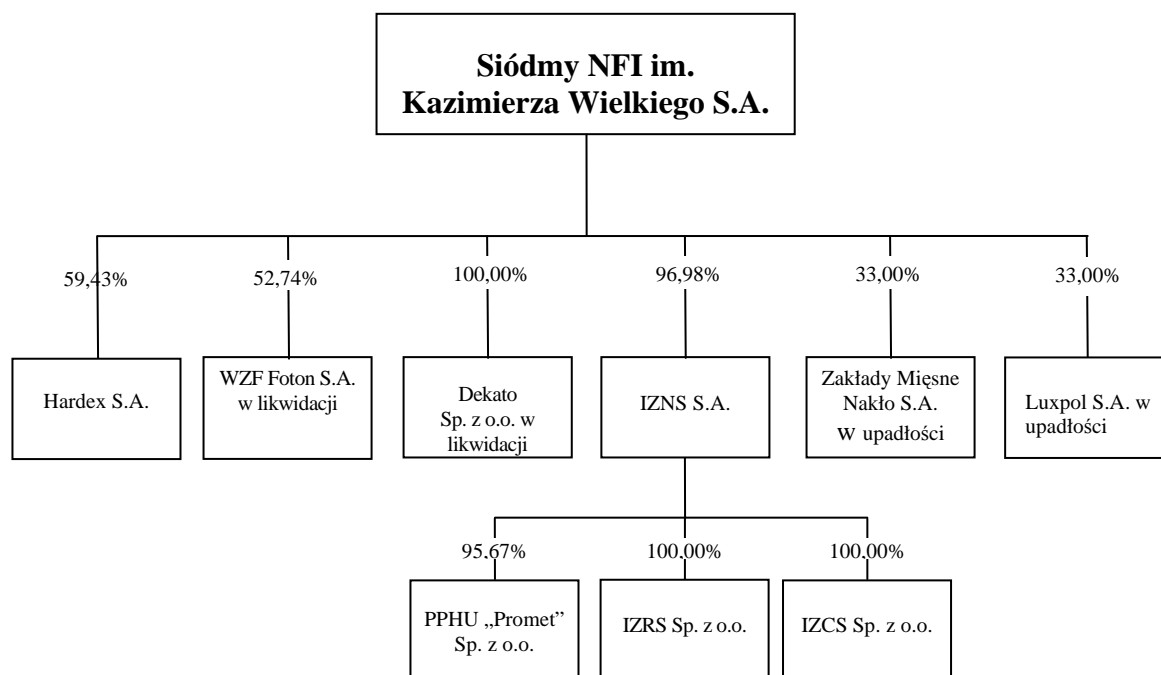
Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2005 rok nie objęto ZM Nakło S.A. w upadłości oraz Luxpol S.A. w upadłości ze względu na utratę kontroli.

d) Udział Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2005 roku

1.PPHU „PROMET” Sp. z o.o.	Łława	naprawy i konserwacje obrabiarek i narzędzi mechanicznych	92,78%	92,78%
2. IZRS Sp. z o.o.	Łława	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	96,98%	96,98%
3. IZCS Sp. z o.o.	Łława	produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników	96,98%	96,98%

e) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po raz pierwszy zgodnie z MSSF 1. Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 dotyczące przekształcenia sprawozdania finansowego sporządzanego dotychczas zgodnie z Ustawą o rachunkowości na sprawozdanie sporząd wg MSSF zawarte są poniżej.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

3. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 r. oraz okres porównywalny od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

4. Połączenia z inną jednostką

W 2005 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

5. Dane łączne w okresie sprawozdawczym, czy w trakcie roku wystąpiły

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

6. Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy jest polski złoty.

7. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

Zasady konsolidacji (MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych od Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną.

Wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

a) Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 39 wg kryteriów:

⇒ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

⇒ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- udziały mniejszościowe - wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej, a w sytuacji gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, prezentowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przetrzymanych są do rachunku zysków i strat za dany okres.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

c) Należności

Należności ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe. Odpisów aktualizujących dokonuje się w oparciu o wiekowanie sald należności bądź na podstawie analizy danych historycznych oraz w sytuacji gdy odzyskanie należności przestaje być prawdopodobne.

d) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary w sklepach zakładowych ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące dokonane na okoliczność trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

e) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

f) Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

g) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

h) Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania

Nieruchomości wykorzystywane do działalności podstawowej wycenia się według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, ustalonego zgodnie z MSR 16, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Natomiast nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu.

Prawo wieczystego użytkowania, stanowi powszechny przedmiot obrotu na rynku nieruchomości, o możliwej do ustalenia wartości rynkowej i jest wykazywane w majątku jako rzeczowe aktywo trwałe.

i) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

j) Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

k) Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

l) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuariálną a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarusza.

m) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

n) Kapitały mniejszości (MSR 27)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

o) Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

p) Akcje Siódmego NFI im. Kazimierza będące w posiadaniu jednostki zależnej

Akcje Funduszu będące w posiadaniu jednostki zależnej zostały wyłączone z tej spółki i zaprezentowane w kapitałach własnych grupy kapitałowej ze znakiem ujemnym jako akcje własne.

q) Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Funduszu – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

r) Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Fundusz zalicza zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

s) Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji.

9. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2005 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Korekty spowodowane zastosowaniem po raz pierwszy MSR i MSSF przedstawiają załączone w informacji dodatkowej noty.

W 2004 roku jednostka dominująca dokonała kolejnych transakcji objęcia udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Na dzień dokonania wzmocnień kontroli ustalono wartość firmy oraz ujemną wartość firmy uwzględniając aktywa netto obejmowanych spółek ustalone w oparciu o krajowe standardy rachunkowości. Ponieważ jednostka dominująca nie dokonała przeszacowania aktywów netto Spółek na dzień kolejnych transakcji do wartości godziwych netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych wg MSSF, w tym zakresie porównywalność danych za 2004 rok nie została zachowana.

10. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

12. Strategia Jednostki Dominującej

Strategia działania Funduszu na lata 2003 – 2005 została przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 17 czerwca 2003 roku.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Strategia, w świetle zapisów statutowych dotyczących czasu działalności jednostki dominującej, została opracowana przy założeniu całkowitego upłynnienia majątku, redystrybucji środków do akcjonariuszy i zakończeniu działalności po 2005 roku. Podstawowe kierunki działania jednostki dominującej przedstawiają się następująco:

a. Sprzedaż spółek zależnych

Spółki zostały podzielone na grupy w zależności od przyjętej drogi wyjścia poprzez:

- pozyskanie inwestora strategicznego,
- sprzedaż po uprzednim umorzeniu części akcji przez Spółkę,
- likwidację,
- upadłość.

Strategia i moment realizacji przedsięwzięcia został określony na podstawie analizy faktycznych możliwości pozyskania inwestora oraz sytuacji ekonomiczno-finansowej spółek.

b. Instrumenty dłużne i pożyczki (wierzytelności)

Strategia jednostki dominującej w tym obszarze zakłada lokowanie środków w płynnych w instrumentach cechujących się minimalnym ryzykiem inwestycyjnym. Przejściowe nadwyżki środków pieniężnych będą inwestowane w instrumenty rynku pieniężnego, przy możliwie atrakcyjnej stopie zwrotu i akceptowalnym poziomie ryzyka. Istotnym kryterium doboru instrumentów jest zabezpieczenie płynności finansowej jednostki dominującej.

c. Akcje własne

Fundusz do końca 2005 roku skupował akcje własne w celu ich umorzenia. Zakup akcji własnych traktowany był jako forma dystrybucji środków do Akcjonariuszy.

13. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2005 roku.

14. Noty uzgodnieniowe wynikające z MSSF 1

Poniżej zaprezentowano korekty przekształceniowe do bilansu na dzień 1 stycznia 2004 roku i 31 grudnia 2004 roku, rachunku zysków sporządzonego za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2004 rok, oraz uzgodnienie kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2004 rok i 31 grudnia 2004 roku w tys. zł.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawozdanie skonsolidowane

Kapitały własne	01.01.2004	31.12.2004
UOR	107 762	81 483
Odpisanie ujemnej wartości firmy na dzień przejścia na MSR/MSSF poprzez odniesienie na niepodzielony wynik lat ubiegłych - bilans otwarcia	5 204	5 204
Odpisanie ujemnej wartości firmy na dzień przejścia na MSR/MSSF poprzez odniesienie na kapitał z aktualizacji wyceny - bilans otwarcia	9 883	9 883
Przekształcenie spółek podporządkowanych na dzień przejścia na MSSF odniesione na kapitał własny	27 289	27 289
Odpisanie ujemnej wartości firmy w trakcie roku		- 8 100
Spadek kapitałów własnych z tytułu wyceny w spółkach zależnych		1 821
MRS/MSSF	150 138	117 580

Sprawozdanie skonsolidowane

Bilans	01.01.2004	31.12.2004
UOR Aktywa netto	107 762	81 483
Siódmy NFI S.A. wzrost aktywów netto	15 087	6 987
IZNS S.A. wzrost aktywów netto	2 163	635
FUM Chofum S.A. wzrost aktywów netto	16 610	18 635
Foton S.A. w likwidacji wzrost aktywów netto	1 887	1 460
Hardex S.A. wzrost kapitałów własnych	6 629	8 380
MRS/MSSF aktywa netto	150 138	117 580

Sprawozdanie skonsolidowane

RZIS	01.01. - 31.12.2004	
UOR Wynik netto		23 959
IZNS S.A. wzrost /spadek wyniku		-492
FUM Chofum S.A. wzrost/ spadek wyniku		880
Foton S.A. w likwidacji wzrost/ spadek wyniku		-652
Hardex S.A. wzrost/ spadek wyniku		-112
korekty konsolidacyjne		-5 898
MRS/MSSF wynik netto		17 685

Przepływy pieniężne w wyniku przejścia na MSSF w pozycjach: przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej, przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej nie wykazały zmian.

Główne skutki zmian zasad rachunkowości

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej tj. na dzień 01.01.2004 roku skorzystały ze zwolnienia fakultatywnego zawartego w MSSF 1 i wyceniły środki trwałe w wartości godziwej uznając ich wartość na ten dzień jako zamortyzowany koszt, ponadto ustaliły nowy okres użytkowania tych środków. W wyniku zmian w metodach wyceny i amortyzacji wymaganych przez MSSF powstała różnica między wartością bilansową a podatkową przeszacowanych aktywów co spowodowało konieczność ustalenia odroczonego podatku dochodowego.

Grupa Kapitałowa Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Przyjęcie MSSF 3 spowodowało również odpisanie na dzień 01.01.2004 roku ujemnej wartości firmy ujętej zgodnie z PSR w pasywach bilansu.

Przyjęcie wartości godziwej jako zakładanego kosztu MSSF 1 pkt.44

MSSF 1 pkt.44

Sprawozdanie skonsolidowane

Wzrost zagregowanych kwot wartości godziwych		01.01.2004	
Hardex S.A.	28 905	17 599	46 504
IZNS S.A.	8 470	4 117	12 587
FUM Chofum S.A.	23 958	32 814	56 772
Foton S.A. w likwidacji	12 892	(12 873)	19
MRS/MSSF wynik netto	74 225	41 657	115 882

15. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte na pierwszej stronie sprawozdania na dzień 31 grudnia 2005 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2005 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8598 zł / EURO),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,0233 zł / EURO).

W badanym okresie maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,2756 złotych/EURO i 3,8598 złotych / EURO.

W badanym okresie maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,2756 złotych / EURO i 3,8223 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,9149 złotych / EURO i 4,0518 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,5182 złotych / EURO.

Średni kurs ogłoszony na dzień 31 grudnia 2004 roku przez NBP wynosił 4,0790 złotych/EURO.