

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.

1.1 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe, wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Stan na 01 stycznia 2005	37 660
Zwiększenia (z tytułu)	98 830
- nabycie	98 677
- wycena	153
Zmniejszenia (z tytułu)	119 642
- sprzedaż	119 642
Stan na 31 grudnia 2005	16 848

Wartość godziwa – ustalona została wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

- zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa kapitałowa Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. posiadała tego typu instrumentu finansowego w kwocie 6 438 tys. zł.

- pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa kapitałowa Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 17 956 tys. zł.

Stan na początek okresu	22 840
Zwiększenia (z tytułu)	3 017
- wzrost należności z tytułu zbytych umorzonych papierów wartościowych	995
- wzrost pozostałych należności	2 022

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Zmniejszenia (z tytułu)	7 901
- spadek należności odsetkowych	16
- spadek należności z tytułu dostaw i usług	7 885
Stan na 31 grudzień 2005	17 956

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie występują.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	1 035	27 121	1	28 157
a. Zwiększenia (z tytułu)	27	15 981	0	16 008
Zakup	0	0	0	0
Wycena	27	15 981	0	16 008
b. Zmniejszenia (z tytułu)	1 062	27 293	0	28 355
Sprzedaż	1 035	19 252	0	20 287
Wycena	27	8 041	0	8 068
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	15 809	1	15 810

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesionych przez Skarb Państwa;
- akcje i udziały jednostek zależnych;
- pozostałe jednostki krajowe.

Informacje finansowe oraz charakterystyka w.w. grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Strategia Funduszu zakładała sprzedaż spółek zależnych i mniejszościowych do końca 2005 roku.

Udziały mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

Wartość godziwą akcji i udziałów w jednostkach nienotowanych, wniesionych przez Skarb Państwa oraz nabytych przez Fundusz określono na podstawie.

- wyceny ustalonej przez wyspecjalizowane jednostki metodą dochodową,
- wyceny ustalonej na podstawie skorygowanych aktywów netto,
- wyceny wg ceny sprzedaży netto.
- innej wyceny dyrektora inwestycyjnego.

- pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują bieżącą działalność Grupy (prezentacja w notach do sprawozdania finansowego).

1.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

a) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej (akcje notowane) skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

- Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu realizacji transakcji w cenie nabycia.

- Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym i zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2005 (tys. zł)	Warunki zmiany oprocentowania
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	394	
Bank PKO S.A. O/Ława	184	6,1%
Bank PKO S.A. O/Ława	210	10,26%
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek o oprocentowaniu zmiennym	6 044	
Bank Milenium O/Ława	445	Wibor jednomiesięczny + 2 pp marża
BH Warszawa	824	LIBOR (1M) + 1,1%
BZ WBK Wrocław	997	LIBOR (1M) + 0,70%
BH Warszawa	3 778	LIBOR (3M) + 1,10%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym	6 438	

1.2.1 Przychody z odsetek

Odsetki naliczone zrealizowane i niezrealizowane w okresie sprawozdawczym 653 tys. zł.

1.2.2 Odsetki od zobowiązań

W okresie sprawozdawczym odsetki od zobowiązań finansowych wynosiły 858 tys. zł.

2. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR1, MSR24, MSR32)

W dniu 13 grudnia 2004 r. Fundusz zawarł ze spółką pod firmą: "Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie Spółka Akcyjna" z siedzibą w Chocianowie, umowę przelewu wierzytelności przysługujących Fabryce Urządzeń Mechanicznych CHOFUM S.A. wobec kontrahentów tej spółki. Przedmiotem przelewu były wierzytelności Fabryki Urządzeń Mechanicznych CHOFUM S.A. opiewające na łączną kwotę 2.962.655,00 złotych. Prawa z tych wierzytelności przeszły na Fundusz w dniu 13 grudnia 2004 r. Wierzytelności te stały się wymagalne w dniu 4 stycznia 2005 r. Tytułem wynagrodzenia z tytułu przelewu wierzytelności, Fundusz wypłacił Fabryce Urządzeń Mechanicznych CHOFUM S.A. kwotę 2.944.784,62 złotych. Powyższe wierzytelności zostały w całości terminowo spłacone.

W dniu 7 stycznia 2005 r. Fundusz zawarł ze spółką pod firmą: "Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie Spółka Akcyjna" z siedzibą w Chocianowie, umowę przelewu wierzytelności przysługujących Fabryce Urządzeń Mechanicznych CHOFUM S.A. wobec kontrahenta tej spółki. Przedmiotem przelewu były wierzytelności Fabryki Urządzeń Mechanicznych CHOFUM S.A. opiewające na łączną kwotę 2.149.945,00 złotych. Prawa z tych wierzytelności przeszły na Fundusz w dniu 7 stycznia 2005 r. Wierzytelności te stały się wymagalne w dniu 15 lutego 2005 r. Tytułem wynagrodzenia z tytułu przelewu wierzytelności, Fundusz wypłacił FUM CHOFUM S.A. kwotę 2.126.639,36 złotych. Powyższe wierzytelności zostały w całości terminowo spłacone.

W dniu 20 lipca 2005 roku Fundusz zbył 143 185 akcji jednostki zależnej Hławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Hławie, o wartości nominalnej 2,15 złotych każda akcja, na rzecz Spółki w celu ich umorzenia. Przedmiotowe akcje stanowiły 33,41 % kapitału zakładowego tej Spółki. Wynagrodzenie Funduszu za akcje zbyte w celu umorzenia wynosiło 12,60

złotych za każdą akcję, tj. 1 804 131 zł łącznie. Powyższe wynagrodzenie wpłynęło do Funduszu w dniu 27 lipca 2005 roku.

W dniu 12 sierpnia 2005 roku Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. zbył 986 udziałów jednostki zależnej tj. spółki pod firmą Dekato Spółka z o.o., o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział. Przedmiotowe udziały stanowiły 33 % kapitału zakładowego tej Spółki. Wynagrodzenie Funduszu za udziały zbyte w celu ich umorzenia wynosiło 2.391,47 złotych za każdy udział, co przy uwzględnieniu liczby zbywanych udziałów daje łączne wynagrodzenie w kwocie 2.357.989,42 złotych. Wynagrodzenie zostało wypłacone w dniu 19 sierpnia 2005 roku.

W dniu 18 listopada 2005 roku Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. zbył 1900 udziałów jednostki zależnej tj. spółki pod firmą Dekato Spółka z o.o., o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział. Przedmiotowe udziały stanowiły 63,63 % kapitału zakładowego tej Spółki. Wynagrodzenie Funduszu za udziały zbyte w celu ich umorzenia wynosiło 2.776,13 złotych za każdy udział, co przy uwzględnieniu liczby zbywanych udziałów daje łączne wynagrodzenie w kwocie 5 274 647,00 złotych. Wynagrodzenie zostało wypłacone w dniu 22 października 2005 roku.

W dniu 28 października 2005 roku w związku z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: „Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON Spółka Akcyjna w likwidacji” z dn. 14 października 2005 r. w sprawie zaliczkowej wypłaty sumy likwidacyjnej na rzecz akcjonariuszy spółki Fundusz otrzymał kwotę 5.839.266,99 zł, tj. w wysokości 9,93 zł na każdą posiadaną akcję spółki. Fundusz otrzymaną zaliczkową wpłatę sumy likwidacyjnej potraktował jako dochód na podstawie art. 10 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych i zaewidencjonował w rachunku zysków i strat. Powyższa kwota stanowi wyłączenie konsolidacyjne w sprawozdaniu grupy Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

W dniu 18 listopada 2005 roku Fundusz nabył w transakcji pakietowej od Spółki zależnej Dekato Sp. z o.o. 1 573 000 akcji własnych w celu umorzenia. Cena nabycia wynosiła 3,71 zł za każdą nabytą akcję. Podatek dochodowy od zakupu akcji własnych w celu umorzenia został odprowadzony przez płatnika (Fundusz) w imieniu podatnika (Dekato Sp. z o.o.) w dniu 7 grudnia 2005 roku w kwocie 555 tys. zł.

3. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)

W Grupie Kapitałowej nie występuje leasing.

4. Informacja dotycząca wartości niematerialnych i prawnych (MSR 38) dodatkowe informacje do sprawozdania.

Jednostka dominująca i spółki zależne objęte konsolidacją nie wytwarzają we własnym zakresie wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości niematerialne i prawne wynoszą i są zaprezentowane w nocie Nr. 4A, 4B, 4C.
Amortyzacja dotycząca wartości niematerialnych i prawnych zawarta jest w ogólnej wartości amortyzacji i jest zaprezentowana w nocie Nr. 4B

5. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe posiadane przez spółki zależne zostały przeszacowane na dzień przejścia z ustawy o rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (tj. na 01.01.2004r.) do wartości godziwej, która stanowi zakładany koszt ustalony na ten dzień. Skutki preceny zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

Rzeczowe aktywa trwałe są prezentowane w nocie Nr. 6A, 6B, 6C.

Amortyzacja dotycząca rzeczowych aktywów trwałych jest w ogólnej wartości amortyzacji i jest zaprezentowana w nocie Nr 6B

Hardex S.A.

Tytułem zabezpieczenia zobowiązań zawarta jest umowa przewłaszczenia środków trwałych na wartość 1 753 tys. zł.

Kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynosi 249 tys. zł.

Wartość początkowa wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w używaniu wynosi 5 084 tys. zł.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków lub budowli.

Spółka jako jeszcze przedsiębiorstwo państwowe uzyskało prawo własności budynków i budowli nieodpłatnie w związku z czym nie występują żadne zobowiązania z tego tytułu wobec budżetu państwa lub gminy.

Nie amortyzowane przez Spółkę środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych.

Spółka dzierżawi grunt o pow. 648 m² związany z odcinkiem 63 mb toru należący do PKP a będący przedłużeniem toru Spółki..

IZNS S.A.

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy są przedmiotem zastawu w kwocie :
- nieruchomości - 521 tys.

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

- maszyny i urządzenia – 297 tys.

Na nieruchomości i prawie wieczystego użytkowania gruntu dla których jest prowadzona księga wieczysta nr 43 493 jest ustanowiona hipoteka kaucyjna do łącznej kwoty 311 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu bankowego w rachunku bieżącym w kwocie 190 tys. oraz kredytu długoterminowego w kwocie 210 tys. zł.

Na zabezpieczenie kredytu długoterminowego – 210 tys. zł została również ustanowiona hipoteka zwykła w kwocie 210 tys. zł na nieruchomości nr KW 18 639.

Maszyny i urządzenia o łącznej wartości 297 tys. zł są przewłaszczone na rzecz Banku PEKAO S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego w rachunku bieżącym w kwocie 190 tys. zł oraz kredytu długoterminowego w kwocie 210 tys. zł.

6. Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (MSR 40)

IZNS S.A.

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę Biuro Usług Technicznych „BEGO” w Iławie. Wycena ta została dokonana na podstawie wartości rynkowej, malejącej potwierdzenie w dowodach rynkowych.

<i>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</i>		
a) wartość nieruchomości na początek okresu	453	453
- zwiększenia (z tytułu)		
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży		
d) wartość nieruchomości na koniec okresu	453	453
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na początek okresu		
- zwiększenie z tytułu amortyzacji		
- zmniejszenie z tytułu amortyzacji sprzedaży		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na koniec okresu		
Nieruchomości Inwestycyjne, razem	453	453

7. Informacje dotyczące zapasów (MSR 2)

Hardex S.A.

Informacja dotycząca zapasów

31.12.2005

	Materiały i surowce	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary handlowe	Zaliczki
Bilans otwarcia	4.577	198	926	0	100
Zwiększenia i zmniejszenia					
Zwiększenia/zapasów	59.955	114.139	78.775	0	535

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	59.178	113.469	78.275	0	598
Kwoty odpisów zmniejszających wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	-	-	-	-	-
Kwoty odwrócenia odpisów wartości zmniejszających wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	5.354	868	1.425	-	36
Pozostałe ujawnienia					
Wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-	100	-	-

31.12.2004

	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary handlowe	Zaliczki Razem
Bilans otwarcia	3.590	409	2.215	100	13
Zwiększenia i zmniejszenia					
Zwiększenia/zapasów	60.514	103.310	74.422	36	141
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	59.541	103.522	75.711	136	55
Kwoty odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	-14	-	-	-	-
Kwoty odwrócenia odpisów wartości zmniejszających wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	28	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	4.577	198	926	0,0	100
Pozostałe ujawnienia					
Wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-	-	-	-

Zapasy zostały wykorzystane we własnym zakresie, w bieżącej działalności Spółki.

IZNS S.A.

Przewłaszczenie na środkach obrotowych o wartości 1.100 tys. zł stanowi zabezpieczenie kredytu bankowego Spółki zależnej IZCS Sp. z o.o. w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł zaciągniętego w Banku Millennium.

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Informacja dotycząca zapasów

	31.12.2005					tys. PLN
	Materiały i surowce	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary handlowe	Zal. na dostawy	Razem
Bilans otwarcia	1.007	202	1.151	1.066	4	3.430
Zwiększenia i zmniejszenia	-98	66	-131	-245	-4	-412
Zwiększenia/zmniejszenia	-98	66	-135	-249	-4	-420
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie						
Kwoty odpisów zmniejszających wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt			4	-1		3
Kwoty odwrócenia odpisów wartości zmniejszających wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt				5		5
Bilans zamknięcia	909	268	1.020	821	0	3.018
Pozostałe ujawnienia						
Wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży						
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań						

	31.12.2004					tys. PLN
	Materiały	Produkcja w toku	Wyroby gotowe	Towary handlowe	Zal. na dostawy	Razem
Bilans otwarcia	1.213	290	962	770	0	3.235
Zwiększenia i zmniejszenia	-206	-88	189	296	4	195
Zwiększenia/zmniejszenia	-181	-88	197	331	4	263
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie						
Kwoty odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	-25		-8	-59		-92
Kwoty odwrócenia odpisów wartości zmniejszających wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt				23		23
Bilans zamknięcia	1.007	202	1.151	1.066	4	3.430
Pozostałe ujawnienia						
Wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży						
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań						

8. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych (MSSF 5, MSR7, MSR12)

W dniu 27 lipca 2005 roku WZF FOTON S. A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie dokonał zbycia prawa wieczystego użytkowania nieruchomości na rzecz Spółki Liberty Homes Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę sprzedaży 10 500 tys. zł. W czerwcu br. została wpłacona kwota 100 tys. zł jako zadek po podpisaniu umowy przedwstępnej. Druga część kwoty, tj. 10 400 tys. zł została wpłacona w dniu podpisania umowy sprzedaży nieruchomości, tj. 27 lipca 2005 roku.

9. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)

Hardex S.A.

	<i>31.12.2005</i>	<i>tys. zł 31.12.2004</i>
Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym		
Dywidendy z akcji zwykłych:-wypłacone	16 188	4.623,6
Przedłożone do zatwierdzenia (nie ujęta jako zobowiązanie na 31 grudnia 2005)		
Dywidendy z akcji zwykłych:	15,51	0

IZNS S.A.

	<i>31.12.2005</i>	<i>tys. zł 31.12.2004</i>
Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym		
Dywidendy z akcji zwykłych:-wypłacone	128	176
Przedłożone do zatwierdzenia (nie ujęta jako zobowiązanie na 31 grudnia 2005)		
Dywidendy z akcji zwykłych:	0	0
	0,30	0,41

Jednostka Dominująca

	<i>31.12.2005</i>	<i>tys.zł 31.12.2004</i>
Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym		
Dywidendy z akcji zwykłych: - zadeklarowane	27 226	
Przedłożone do zatwierdzenia (nie ujęta jako zobowiązanie na 31 grudnia 2005)		
Dywidendy z akcji zwykłych:	0	0
	1,73	

10. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych (MSR11, MSR12, MSR16, MSR17, MSR37) Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Stan zobowiązań pozabilansowych jednostek powiązany na dzień 31.12.2005 roku wynosi 2 938 tys. zł, 1 350 EUR z tego:

W IZNS S.A. 75 tys. zł, zobowiązanie pozabilansowe związane z pokryciem kosztów związanych z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu na sprzedanej nieruchomości,
W IZNS S.A. 760 tys. zł, udzielone poręczenia weksla zabezpieczającego spłatę kredytu bankowego w Spółce IZCS Sp. z o.o.

W Hardex S.A. 982 tys. zł, zabezpieczenia dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw drewna,
W Hardex S.A. 1 121 tys. zł, zabezpieczenia kredytu w BZ WBK w zł,
W Hardex S.A. 1 350 tys. EUR, zabezpieczenia kredytu w BH w EUR.

11. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie sprawozdawczym

- W dniu 14 kwietnia 2005 roku Zarząd FUM CHOFUM S.A. z siedzibą w Chocianowie ołożył w Sądzie Rejonowym w Legnicy Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych ul. Złotoryjska 29, wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki FUM CHOFUM S.A. z siedzibą w Chocianowie z możliwością zawarcia układu.
- W dniu 12 maja 2005 roku Rada Nadzorcza Funduszu wybrała spółkę A&E CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17 jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2005.
- W dniu 6 czerwca 2005 roku Zarząd FUM CHOFUM z siedzibą w Chocianowie otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego w Legnicy Wydział V Gospodarczy ul. Złotoryjska 29, w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki FUM CHOFUM S.A. z siedzibą w Chocianowie z możliwością zawarcia układu.
- W dniu 24 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o podziale zysku Funduszu za 2004 rok, w wysokości 28.819.937,81 (słownie: dwadzieścia osiem milionów osiemset dziewiętnaście tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem 81/100) złotych w sposób następujący:

a) zrealizowany zysk za 2004 rok w wysokości 32.579.985,36 (słownie: trzydzieści dwa miliony pięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć 35/100) złotych podzielono w sposób następujący:

- kwotę 27.226.008,21 (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy osiem 21/100) złotych na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 1,73 złotych na każdą akcję,

- kwotę 5.353.977,15 (słownie: pięć milionów trzysta pięćdziesiąt trzy dziewięćset siedemdziesiąt siedem 15/100) złotych na zwiększenie kapitału zapasowego

b) Zrealizowany zysk z lat ubiegłych w wysokości 1.613.698,31 (słownie: jeden milion sześćset trzynaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem 31/100) złotych przeniesiono na kapitał zapasowy,

c) Niezrealizowana strata za rok 2004 w wysokości 3 760 047,55 (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy czterdzieści siedem 55/100) złotych zostanie pokryta w następnych okresach sprawozdawczych.

12. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna 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. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 1 574 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

13. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Spółki Hardex S.A., FUM Chofum S.A. oraz IZNS S.A. utworzyły rezerwę na świadczenia pracownicze metodą aktuarialną. W pozostałych jednostkach kwota rezerw jest nieistotna.

14. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym (MSR 10)

- W dniach 1 lutego 2006 roku oraz 14 lutego 2006 roku Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy Warszawa dokonał zwrotu podatku dochodowego osób prawnych za 2001, 2002 rok w kwocie 782 710 zł. Otrzymana nadpłata powstała w wyniku zmiany sposobu rozliczania przychodów uzyskanych z

tytułu dłużnych papierów wartościowych z dyskonta (szyk zwarty) na przychód uzyskany w pełnej wysokości otrzymanej gotówki i kosztów poniesionych na nabycie dłużnych papierów wartościowych w pełnej wysokości (szyk rozwarty). Zmiana sposobu rozliczania dłużnych papierów wartościowych spowodowała zwrot nadpłaty podatku dochodowego osób prawnych za 2001, 2002 rok.

- W dniu 2 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu działając na podstawie rozdziału 4 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała spółkę A&E CONSULT Sp. z o.o.¹ z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17 jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2006.
- W dniu 17 marca 2006 r. otrzymał od jednostki zależnej od Funduszu, to jest spółki pod firmą: "HARDEX Spółka Akcyjna" z siedzibą w Krośnie Odrzańskim (dalej jako "HARDEX S.A. ") informację o zawarciu przez HARDEX S.A. umowy zastawu rejestrowego. Zgodnie z otrzymaną informacją, w dniu 8 marca 2006 roku, pomiędzy spółką HARDEX S.A. a spółką pod firmą: "Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna" z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako "Bank") zawarta została umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących własność HARDEX S.A. (linia lakiernicza L-4 znajdująca się w Krośnie Odrzańskim). Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych HARDEX S.A. wynosi - netto na dzień 31 grudnia 2005 r. 4.913.515,79 złotych. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na rzecz Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.425.000,00 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) Euro i kwotę tę traktuje się jako wartość zabezpieczenia. Zastaw został ustanowiony na zabezpieczenie spłaty kredytu do wysokości 950.000,00 Euro, udzielonego przez Bank spółce HARDEX S.A. na warunkach określonych w umowie o kredyt w rachunku walutowym nr K0000747 zawartej w dniu 8 marca 2006 r., w związku z czym wysokość zobowiązania zabezpieczonego zastawem rejestrowym wynosi 950.000,00 Euro. Pomędzy zastawnikiem a osobą na rzecz której ustanowiono zastaw rejestrowy oraz osobami zarządzającymi nie ma powiązań innych niż wskazane powyżej powiązania umowne.
- W okresie od 8 lutego 2006 r. do 29 marca 2006 r. Spółka zależna Dekato Sp. z o.o. w likwidacji zbyła 67 397 akcji Funduszu. Zbycie akcji jest związane z kontynuacją procesu likwidacji spółki Dekato Sp. z o.o. w likwidacji i realizacją celów postępowania likwidacyjnego, zgodnie z dyspozycją art. 282 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku zbycia, Dekato Sp. z o.o. w likwidacji nie posiada akcji Funduszu.
- W dniu 30 marca 2006 roku Fundusz otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew wniesiony przez Private Equity Poland Sp. z o.o. o ustalenie nieważności ugody z dnia 14 lutego 2003 roku. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 1.763.176,40 PLN. W odpowiedzi na pozew Fundusz wniósł o oddalenie powództwa jako

¹ Obecna nazwa PKF Consult Sp. z o.o.

- bezzasadnego, uzasadniając żądania Private Equity Poland Sp. z o.o. zawarte w pozwie jako pozbawione podstaw faktycznych i prawnych.
- W dniu 31 marca 2006 r. otrzymał od jednostki zależnej od Funduszu, to jest spółki pod firmą: "HARDEX Spółka Akcyjna" z siedzibą w Krośnie Odrzańskim (dalej jako "HARDEX S.A. ") informację o zawarciu przez HARDEX S.A. znaczącej umowy. Zgodnie z otrzymaną informacją, z dniem 9 marca 2006 roku, pomiędzy spółką HARDEX S.A. a spółką pod firmą "Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie (dalej jako "Bank") zawarta została umowa o kredyt w rachunku bieżącym, na podstawie której to umowy został zwiększony limit w rachunku bieżącym do kwoty 450.000 EUR. Ponieważ spółka HARDEX S.A. w dniu 19 września 2005 roku zawarła z Bankiem umowę o kredyt długoterminowy na kwotę 1.100.000 EUR (raport bieżący Funduszu nr 48 z dnia 4 października 2005r.), a w okresie krótszym niż 12 miesięcy łączna wartość udzielonych tejże spółce przez Bank kredytów na podstawie zawartych umów stanowi kwotę 1.550.000,00 EURO, co na dzień 9 marca 2006 r. wynosi 6.006.095,00 PLN, według kursu średniego EURO stosowanego przez NBP w dniu 9 marca 2006 r.
 - W dniu 27 kwietnia 2006 r. Fundusz otrzymał informację o rejestracji w dniu 21 kwietnia 2006 roku, przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany wysokości kapitału zakładowego Funduszu, polegającej na obniżeniu kapitału zakładowego Funduszu do kwoty 1.416.457,70 złotych.

15. Akcjonariusze jednostki dominującej

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 11 stycznia 2005 roku, obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 2 098 343,40 zł do kwoty 1 573 757,70 zł, kapitał zakładowy Funduszu dzieli się na 15 737 577 akcje zwykłe.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Fundusz otrzymał informację o rejestracji w dniu 21 kwietnia 2006 roku, przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany wysokości kapitału zakładowego Funduszu, polegającej na obniżeniu kapitału zakładowego Funduszu do kwoty 1 416 457,70 złotych.

Przy obliczeniach % udziału głosów WZA na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz bierze pod uwagę ilość akcji pomniejszoną o akcje własne.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz, na dzień 31 grudnia 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% głosów dla ilości akcji 14 164 577
BE 4 Sp. z o.o.	7 868 787	55,55 %
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	24,86 %
Deutsche Bank Securites Inc	3 000 000	21,18 %
Wood Securities B.V.	2 180 000	15,39 %
Everest Capital Master Fund L. P.	2 139 421	15,10 %
Fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI	871 660	6,15 %

Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

Prezes Zarządu Funduszu jest udziałowcem mniejszościowym Spółki BE4 Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku posiadającej 7 868 787 akcji Funduszu.

16. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. w 2005 roku oraz 2004 roku wynosiło:

	2005 rok	2004 rok
Zatrudnienie razem, z tego:	659	1 372
1) pracownicy umysłowi	164	326
2) pracownicy fizyczni	495	1 046

17. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:

Wynagrodzenia zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2005 r. kształtowały się następująco:

Prezes Zarządu Piotr Adamczyk 390 tys. zł,

W roku 2005 Rada Nadzorcza otrzymała następujące wynagrodzenie brutto:

Pani Alicja Staromłyńska 96 tys. zł
Pani Hassam-Michon Anar 66 tys. zł
Pan Zenon Komar 66 tys. zł
Pan Jerzy Wódz 66 tys. zł
Pan Krzysztof Zmijewski 66 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku osoby wchodzące w skład Zarządu jednostki

dominującej otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych w łącznej kwocie 148 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu, członkowie organów nadzorczych Funduszu nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wynagrodzenia, łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące oraz od jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

Wynagrodzenia zarządzających i nadzorujących w jednostkach podporządkowanych w 2005 roku oraz 2004 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	Rok	Rok
	2005	2004
1. Zarządzający	1 946	3 176
2. Nadzorujący	591	785
RAZEM	2 537	3 961

18. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu jednostek powiązanych oraz członkom organów nadzorczych jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały wiodące, zależnych od niej i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały wiodące, zależnych od niej i z nim stowarzyszonych, małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiadała udziały wiodące, zależne od niej i z nim stowarzyszone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych jednostki dominującej.

Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego
według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

Piotr Adamczyk
Prezes Zarządu Siódmego NFI im. Kazimierza
Wielkiego S.A.

Warszawa 30.06.2006 roku