

## **Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Wybrane dane finansowe**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**List Zarządu do akcjonariuszy**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

**Oświadczenia Zarządu**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

### **Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Wybrane dane finansowe**

przygotowane przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

**List Zarządu do akcjonariuszy**

przygotowane przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

**Oświadczenia Zarządu**

przygotowane przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 25, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 312.587 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.315 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.819 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 35.055 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jak przedstawiono w punkcie 5.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, porównawcze dane finansowe dotyczące jednej spółki zależnej i trzech spółek stowarzyszonych wykazano bez dokonywania wynikających z zastosowania MSSF korekt wyceny aktywów i zobowiązań. Na podstawie MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy powinno zawierać dane porównawcze przynajmniej za jeden rok przygotowane zgodnie z MSSF, jednak ze względu na sprzedaż wymienionych spółek w ciągu 2004 r. Zarząd jednostki dominującej nie miał możliwości uzyskania powyższych danych na dzień 1 stycznia 2004 r. Powyższe nie ma wpływu na aktywa netto ani wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r.


Naszym zdaniem, za wyjątkiem przedstawionej powyżej kwestii danych porównawczych, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zwracamy uwagę na fakt, iż jak opisano w pkt. 44 sprawozdania finansowego, w rezultacie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13 kwietnia 2006 r. zmianie ulega strategia Funduszu. Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

- (a) zbycie w terminie 5 kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w spółkach portfelowych Funduszu,
- (b) postawienie, po upływie terminu, o którym mowa w pkt. (a) powyżej, do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży spółek portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

  
Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287



Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 27 czerwca 2006 r.

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport roczny RS 2005

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE

w walucie zł

data przekazania: 2006-06-30

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

NFI

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Aleja Jana Pawła II

25

(ulica)

(numer)

022 6534700

022 6534707

(telefon)

(fax)

biuro@poloniafs.pl

magnapolonia.com.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

011140008

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody i zyski	47 500	45 897	11 806	10 158
II. Koszty i straty	-50 737	-21 470	-12 611	-4 752
III. Zysk (strata) netto	2 315	12 540	575	2 775
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 784	8 240	692	1 824
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 300	30 704	11 011	6 796
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 347	15 319	-335	3 391
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 898	-19 604	-1 963	-4 339
VIII. Przepływy pieniężne netto	35 055	26 419	8 713	5 847
IX. Aktywa razem	312 587	300 626	80 985	73 701
X. Zobowiązania razem	74 191	67 049	19 221	16 438
XI. Kapitał własny razem	238 396	233 577	61 764	57 263
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	208 041	204 412	53 899	50 113
XIII. Zysk (strata) netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	0,10	0,29	0,02	0,06

W tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2005 r. poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu wyrażone w EURO zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 30 grudnia 2005 r. i wynoszącego 3,8598 PLN/EURO, odpowiednio dla danych na dzień 31 grudnia 2004 r. zastosowano kurs 4,0790 PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2004 r. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 2005 r. wyrażone w EURO przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 4,0233 PLN/EURO, dla danych za 2004 r. zastosowano kurs w wysokości 4,5182 PLN/EURO, który został ustalony w ten sam sposób, jak za rok 2005.

**Grupa Kapitałowa  
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia Spółka Akcyjna**

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**31 grudnia 2005 r.**

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS.....	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	2
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	4
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005.....	6
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
1. Informacje ogólne.....	14
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	16
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	30
4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego .....	31
5. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy .....	33
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	51
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	55
9. Zapasy.....	57
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	57
11. Działalność zaniechana.....	58
12. Nieruchomości inwestycyjne .....	59
13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności .....	60
14. Wartości niematerialne i prawne .....	61
15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	63
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	64
17. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	65
18. Odroczony podatek dochodowy .....	67
19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	67
20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	68
21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania .....	69
22. Kapitał podstawowy.....	69
23. Pozostałe kapitały .....	71
24. Niepodzielone zyski (straty).....	71
25. Przychody i zyski z inwestycji.....	71
26. Koszty i straty z inwestycji.....	72
27. Przychody ze sprzedaży towarów i usług .....	72
28. Koszty operacyjne .....	72
29. Koszty świadczeń pracowniczych .....	72
30. Pozostałe przychody i zyski operacyjne .....	73
31. Pozostałe koszty i straty operacyjne .....	73
32. Rezerwy i utrata wartości .....	73
33. Różnice kursowe .....	73

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

34.	Koszty finansowe .....	74
35.	Podatek dochodowy .....	74
36.	Zysk na akcję .....	75
37.	Dywidenda na akcję .....	76
38.	Pozycje warunkowe .....	76
39.	Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe) .....	76
40.	Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych .....	76
41.	Połączenia jednostek gospodarczych .....	76
42.	Sprzedaż spółek zależnych .....	79
43.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	80
44.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	81

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	122 145	84 370
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	25 645	71 615
Zapasy	9	3 926	2 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	6 624	33 146
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		103	143
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	11	50 621	-
Nieruchomości inwestycyjne	12	26 386	33 721
Wartości niematerialne i prawne	14	1 644	84
wartość firmy jednostek zależnych		1 598	-
inne wartości niematerialne i prawne		46	84
Rzeczowe aktywa trwałe	15	75 013	73 623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	480	1 452
<b>Aktywa, razem</b>		<b>312 587</b>	<b>300 626</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	8 043	25 069
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	17	30 111	34 782
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	11	27 543	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	17	2 000	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	6 062	7 096
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	21	368	36
Przychody rozliczane w czasie		61	66
<b>Zobowiązania, razem</b>		<b>74 191</b>	<b>67 049</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b>			
Kapitał podstawowy	22	208 041	204 412
Akcje własne		3 554	3 554
		(5 866)	(5 866)
Pozostałe kapitały	23	248 579	245 737
Nie podzielone zyski (straty)	24	(38 226)	(39 013)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(41 010)	(47 253)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		2 784	8 240
Kapitał mniejszości		30 355	29 165
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>238 396</b>	<b>233 577</b>
<b>Pasywa, razem</b>		<b>312 587</b>	<b>300 626</b>



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	2005	2004
<b>Działalność kontynuowana:</b>			
<b>Przychody i zyski</b>		<b>47 500</b>	<b>45 897</b>
Przychody i zyski z inwestycji	25	7 962	28 691
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	27	39 127	12 972
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	30	411	4 234
<b>Koszty i straty</b>		<b>(50 737)</b>	<b>(21 470)</b>
Koszty i straty z inwestycji	26	(7 450)	(1 130)
Koszty operacyjne	28	(42 644)	(19 745)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	31	(564)	(175)
Rezerwy i utrata wartości	32	(79)	(420)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 237)</b>	<b>24 427</b>
Różnice kursowe	33	3 470	(9 260)
Koszty finansowe	34	(1 636)	(3 695)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	13	-	(122)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 403)</b>	<b>11 350</b>
Podatek dochodowy	35	490	(1 315)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(913)</b>	<b>10 035</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>			
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	11	<b>3 228</b>	<b>2 505</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 315</b>	<b>12 540</b>
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		2 784	8 240
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		(469)	4 300
<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego</b>	36		
- podstawowy		<b>0,10</b>	<b>0,29</b>
- rozwodniony		<b>0,10</b>	<b>0,29</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego</b>	36		
- podstawowy		0,01	0,22
- rozwodniony		0,01	0,22
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego</b>	36		
- podstawowy		0,09	0,07
- rozwodniony		0,09	0,07

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
<b>Stan na 1 stycznia 2004 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(5 858)</b>	<b>245 214</b>	<b>(42 419)</b>	<b>25 237</b>	<b>225 728</b>
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	8 240	4 300	12 540
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	-	8 240	4 300	12 540
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	(16)	(372)	(388)
Podział wyniku finansowego	-	-	523	(523)	-	-
Akcje własne	-	(8)	-	-	-	(8)
Dywidendy	-	-	-	(4 295)	-	(4 295)
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(5 866)</b>	<b>245 737</b>	<b>(39 013)</b>	<b>29 165</b>	<b>233 577</b>
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu:	-	-	1 419	(199)	-	1 220
wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w zakresie MSR 32 oraz MSR 39	-	-	1 419	(199)	-	1 220
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(5 866)</b>	<b>247 156</b>	<b>(39 212)</b>	<b>29 165</b>	<b>234 797</b>
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 077	-	-	1 077
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(42)	-	-	(42)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(1 176)	-	-	(1 176)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(141)	-	-	(141)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	2 784	(469)	2 315
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(141)	2 784	(469)	2 174
Podział wyniku finansowego	-	-	1 855	(1 855)	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	665	665
Zmiana udziału w jednostce zależnej	-	-	(291)	57	994	760
<b>Stan na 31 grudnia 2005 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(5 866)</b>	<b>248 579</b>	<b>(38 226)</b>	<b>30 355</b>	<b>238 396</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	2005	2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	40		
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 403)</b>	<b>11 350</b>
Korekty razem		44 094	10 645
Amortyzacja	28	2 329	2 036
(Zyski)/Straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		(1 434)	8 580
Odsetki i dywidendy otrzymane		(3 121)	(2 348)
Koszty odsetek		1 612	3 518
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	122
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		6 966	(12 645)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		37 626	11 308
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	25 454
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		40 713	(14 208)
- zapasów		(472)	(12)
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(201)	1 616
- innych aktywów		318	45
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		(2 931)	(1 085)
- rezerw na pozostałe zobowiązania		332	(658)
- przychodów rozliczanych w czasie		(133)	156
Pozostałe		116	74
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		42 691	21 995
Zapłacony podatek dochodowy		(583)	(182)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej</b>		<b>42 108</b>	<b>21 813</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej</b>		<b>2 192</b>	<b>8 891</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>		<b>44 300</b>	<b>30 704</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy		3 552	16 360
Odsetki otrzymane		2 494	2 431
Dywidendy otrzymane		698	237
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	25
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		190	12 934
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		170	733
Wydatki		(4 673)	(1 809)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 870)	(302)
Nabycie jednostek zależnych po uwzględnieniu nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 803)	(18)
Kredyty i pożyczki udzielone		-	(470)
Inne wydatki inwestycyjne		-	(1 019)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej</b>		<b>(1 121)</b>	<b>14 551</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej</b>		<b>(226)</b>	<b>768</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>		<b>(1 347)</b>	<b>15 319</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Nota	2005	2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy		203	-
Wpływy z emisji akcji własnych lub innych instrumentów kapitałowych		91	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		112	-
Wydatki		(3 480)	(18 637)
Odsetki zapłacone		(1 691)	(1 243)
Dywidendy wypłacone		-	(15 491)
Nabycie lub wykup akcji własnych		-	(21)
Spląty kredytów i pożyczek otrzymanych		(1 190)	(1 675)
Splata rat w leasingu finansowym		(538)	-
Inne wydatki finansowe		(61)	(207)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej, razem</b>		<b>(3 277)</b>	<b>(18 637)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej</b>		<b>(4 621)</b>	<b>(967)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>		<b>(7 898)</b>	<b>(19 604)</b>
 <b>Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej</b>		 <b>37 710</b>	 <b>17 727</b>
<b>Przepływy pieniężne netto dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej</b>	11	<b>(2 655)</b>	<b>8 692</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>35 055</b>	<b>26 419</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		90 695	79 343
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		562	(15 067)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	7	<b>126 312</b>	<b>90 695</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005**

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**

	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>7 023</b>	<b>65 812</b>	<b>72 835</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu):</b>	<b>6 281</b>	<b>147 982</b>	<b>154 263</b>
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych	5 645	147 317	152 962
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów do wartości godziwej	636	529	1 165
naliczenie odsetek	-	84	84
inne	-	52	52
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu):</b>	<b>(10 297)</b>	<b>(191 156)</b>	<b>(201 453)</b>
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych	(10 079)	(191 049)	(201 128)
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów do wartości godziwej	(88)	-	(88)
odpisy na utratę wartości	(54)	(25)	(79)
wypłata odsetek	-	(82)	(82)
inne	(76)	-	(76)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>3 007</b>	<b>22 638</b>	<b>25 645</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności - akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
	wartość bilansowa	-	94	-	2 913
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość wg ceny nabycia	2 204	770	-	20 512
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	94	-	-
	wartość bilansowa	5 024	-	17 614	-
	wartość wg ceny nabycia	4 786	-	17 520	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	wartość godziwa	-	-	17 614	-
	wartość rynkowa	5 024	-	-	-
	wartość bilansowa	5 024	94	17 614	2 913
	wartość wg ceny nabycia	6 990	770	17 520	36 253
	wartość godziwa	-	-	17 614	-
<b>Razem</b>	<b>wartość rynkowa</b>	<b>5 024</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- ⇨ **z ograniczoną zbywalnością** - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- ⇨ **z nieograniczoną zbywalnością** - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- ⇨ **obróty giełdowy** - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- ⇨ **regulowany obrót pozagiełdowy** - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTo S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- ⇨ **nie notowane** - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

W pozycjach: akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych oraz akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych cena nabycia obejmuje także cenę nabycia spółek, które ogłosiły upadłość. Wartość bilansowa tych spółek wynosi 0 zł, ponieważ w latach poprzednich utworzono na nie odpisy na utratę wartości.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**AKTYWA FIANOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanej kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja wyrobów z włókien naturalnych	1 830	9,64%	9,64%
2.	Łąki Konstańskie Sp. z o.o. *)	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	609	19,17%	19,17%
3.	Międzyrzecze Sp. z o.o. *)	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	349	19,22%	19,22%
4.	Bialskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	99	1,12%	1,12%
5.	Karen Notebook S.A.	Warszawa	Prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi	94	1,19%	0,00%
6.	Zakłady Podzespołów Radiowych "MIFLEX" S.A.	Kutno	Produkcja diod, lamp i innych elementów elektronicznych	26	1,93%	1,93%
7.	"Hotel Grapa" Sp. z o.o. w likwidacji	Konstancin - Jeziorna	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	-	19,13%	19,13%
8.	Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	-	19,17%	19,17%
9.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)
10.	I NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)
11.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)
12.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)
13.	II NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)
14.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)
15.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% **)	0,00% **)

\*) Spółki nienotowane, które zostały wykazane w cenie nabycia. Nie oszacowano ich wartości godziwej, ponieważ Grupa nie wywiera na nie znaczącego wpływu, ani też nie sprawuje kontroli i nie było możliwe oszacowanie wartości godziwej nieruchomości będących w posiadaniu tych podmiotów, co pozwoliłoby na określenie wartości godziwej udziałów, jakie Grupa posiada w tych jednostkach.  
\*\*) Udział poniżej 0,005%

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH CD.**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
16.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
17.	NFI Im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
18.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
19.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
20.	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
21.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	2,94%	2,94%
22.	Automarket. pl S.A. w likwidacji	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	-	18,82%	18,82%
23.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	-	2,23%	2,23%
24.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko Biala	Tkanie pozostałych materiałów	-	1,93%	1,93%
25.	Zakłady Mebli Giętych S.A.	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	-	1,99%	1,99%
26.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemysł	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	-	2,53%	2,53%
27.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A.	Moszczenica	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	-	1,93%	1,93%

\*) Udział poniżej 0,005%



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH CD.**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
28.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	-	1,93%	1,93%
29.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	-	0,18%	0,18%
30.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	-	1,09%	1,09%
31.	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Usługi w zakresie budowy maszyn i górnictwa	-	1,93%	1,93%
32.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	1,93%	1,93%
	<b>Razem</b>			<b>3 007</b>		

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	-	1,93%	1,93%
2	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Odlwnictwo staliwa	-	1,93%	1,93%
3	Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych gdzie indziej nie sklasyfikowanych	-	1,93%	1,93%
4	Fabryka Maszyn Górniczych Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	-	9,64%	9,64%
5	Huta Szkła Okiennego ZABKOWICE S.A. w upadłości	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	-	1,93%	1,93%

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI CD.**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
6	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	-	1,93%	1,93%
7	Zakłady Przemysłu Dzielwiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianej, szydełkowej odzieży wierzchniej	-	1,93%	1,93%
8	Zakłady Mięsna NAKŁO S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Obróbka mięsa , produkcja przetworów	-	1,93%	1,93%
9	Pilskie Przed.Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Produkcja drewna i wyrobów drewnianych	-	1,93%	1,93%
10	Przed.Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Przetwórstwo mięsa	-	1,93%	1,93%
11	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości	Stargard Szczec.	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	-	9,64%	9,64%
12	Zakłady Przemysłu Wehianego Wega S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Produkcja tkanin	-	1,93%	1,93%
13	WROCŁAWSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO NR 1 GRUPA "JEDYNKA WROCŁAWSKA" S.A. W UPADŁOŚCI	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	-	11,53%	11,53%
14	Radomskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. w upadłości	Radom	Budownictwo mieszkaniowe, budownictwo pozostałe, usługi przemysłowe	-	1,93%	1,93%
15	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	-	1,93%	1,93%
16	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	-	1,93%	1,93%
17	Katowickie Przedś. Instalacji S.A. w upadłości	Katowice	Produkcja urządzeń do instalacji sanitarnej.	-	1,93%	1,93%
	<b>Razem</b>			-	-	

Odписy na utratę wartości udziałów w pozostałych jednostkach krajowych wyniosły 54 tys. zł (2004 – 627 tys. zł)

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- OBLIGACJE**

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa / godziwa	Należne odsetki	Udział w kapitałach Grupy
1	International Paper Kwidzyn S.A. - obligacja korporacyjna		2006-02-21	1 000	988	994	-	0,42%
2	SOFTBANK S.A. - obligacja korporacyjna		2006-03-20	1 000	942	987	-	0,41%
3	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0406		2006-04-12	3 000	2 793	2 964	-	1,24%
4	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	2 060	59	0,86%
5	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	190	190	-	25	0,00%
				<b>7 140</b>	<b>6 906</b>	<b>7 005</b>	<b>84</b>	<b>2,94%</b>

Kwota utworzonych odpisów aktualizujących na obligacje za 2005 rok wyniosła 25 tys. zł (2004 – 184 tys. zł).  
Kwota odwróconych odpisów aktualizujących wartość obligacji w 2004 r. wyniosła – 24 tys. zł.

**- INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa / godziwa	Należne odsetki	Udział w kapitałach Grupy
1	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2006-01-04	4 500	4 461	4 498	-	1,89%
2	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2006-02-20	2 000	1 976	1 987	-	0,83%
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2006-04-26	8 280	8 000	8 173	-	3,43%
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2006-05-24	990	963	975	-	0,41%
<b>Razem</b>					<b>15 770</b>	<b>15 400</b>	<b>15 633</b>	<b>-</b>	<b>6,56%</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**  
**- POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)**

**Dział PKD**

	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Grupy
1. D 17 Produkcja tkanin	-	1 830	1 830	0,77%
2. D 32 Produkcja sprzętu i aparatury radiowej telewizyjnej i komunikacyjnej	-	26	26	0,01%
3. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana	-	99	99	0,04%
4. G 51 Handel Hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami	94	-	94	0,04%
5. K70 Obsługa nieruchomości	-	958	958	0,40%
<b>Razem</b>	<b>94</b>	<b>2 913</b>	<b>3 007</b>	<b>1,26%</b>

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”). Fundusz został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, aktem notarialnym sporządzonym dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działający w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, Al. Jana Pawła II 25, krajem rejestracji Polska. Od 1997 r. akcje Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2,
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Fundusz był jednym z 15 narodowych funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarb Państwa na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o NFI”) w ramach Programu Narodowych Funduszy Inwestycyjnych zwanego też Programem Powszechnej Prywatyzacji.

W roku 1995 do utworzonych 15 Narodowych Funduszy Inwestycyjnych wniesiono akcje 512 spółek Skarbu Państwa uczestniczących w programie NFI. Każdy z funduszy w wyniku procesu alokacji otrzymał 34 lub 35 pakietów akcji prywatyzowanych przedsiębiorstw stanowiących 33% kapitału akcyjnego każdego z nich (tzw. pakiety wiodące). Wszystkie NFI uzyskały po około 477 mniejszościowych pakietów akcji (po 1,93% kapitału akcyjnego) pozostałych spółek biorących udział w Programie.

W początkowym okresie na aktywa Funduszu składały się tylko udziały w spółkach wniesionych przez Skarb Państwa. Zmiana struktury aktywów zaczęła się w momencie sprzedaży spółek, co pozwoliło później na reinwestycje środków i nabycie udziałów w kolejnych spółkach zarówno z Programu NFI, jak i spoza Programu NFI.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w nielicznych spółkach wiodących i mniejszościowych. Na koniec 2005 r. wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. składa się ze spółek, które zostały nabyte w ramach nowych inwestycji Funduszu w spółki spoza Programu NFI.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. Jednostką dominującą Grupy był NFI Magna Polonia S.A. W skład Grupy wchodziły również następujące spółki zależne :

Na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A. *)	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A. **)	76,27%	76,27%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o.	74,00%	74,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji
Rakowice Sp. z o.o.	93,00%	93,00%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości
TB Opakowania Sp. z o.o.	77,33%	77,33%	Tczew	konsolidacja metodą pełną	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

\*) Kontrola Grupy nad Spółką wynika z faktu, że NFI Magna Polonia S.A. wraz z podmiotami od siebie zależnymi ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz prawo do powołania dwu członków w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos decydujący w sytuacji, gdy liczba głosów oddanych za i przeciw uchwale jest równa.

\*\*) Ze względu na fakt, że planowana jest sprzedaż Spółki w ciągu roku 2006, jej dane finansowe zostały wykazane, jako działalność zaniechana

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

### – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2004 r.

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A.	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A. *)	78,11%	78,11%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o.	74,00%	74,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji
Rakowice Sp. z o.o.	93,00%	93,00%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości

\*) Ze względu na fakt, że planowana jest sprzedaż Spółki w ciągu roku 2006, jej wynik finansowy został wykazany, jako działalność zaniechana

Na dzień 1 stycznia 2004 r.:

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A.	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A. *)	78,11%	78,11%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o. **)	48,00%	48,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji
Rakowice Sp. z o.o.	70,12%	70,12%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości
Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A. ***)	100,00%	100,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Fundusz inwestycyjny
WiedzaNet Sp. z o.o. ****)	51,32%	51,32%	Warszawa	wycena metodą praw własności	Informatyka; Pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane

\*) na dzień 1 stycznia 2004 roku Spółka Qumak-Sekom S.A. została objęta konsolidacją metodą pełną na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego. Spółki zależne od Qumaka-Sekom S.A. (Pulsar Electronics Sp. z o.o.; Quartex Praha s.r.o.; Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o.) oraz spółka stowarzyszona (WiedzaNet Sp. z o.o.) nie są istotne z punktu widzenia Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. Spółki Pulsar Electronics Sp. z o.o., WiedzaNet Sp. z o.o. oraz Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o. są wyceniane metodą praw własności, natomiast Spółka Praha s.r.o. wykazywana jest w cenie nabycia. Powyższe spółki zostały sprzedane w 2004 roku.

\*\*) sprawowanie kontroli wynika z posiadania uprawnień do powoływania albo odwoływania większości członków organów zarządzających Spółki.

\*\*\*) Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości nie było objęte konsolidacją na podstawie art. 57 ust. pkt 1 Ustawy o rachunkowości.

\*\*\*\*) Spółki zostały sprzedane w 2004 r. Dodatkowe wyjaśnienia do pozycji są w nocie 5.1.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych spółek zależnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2005 r. według MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 27 czerwca 2006 r.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### 2.1 Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE").

Na dzień 31 grudnia 2005 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Grupę Kapitałową ani na Fundusz.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r. zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 - „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za pierwszy rok obrotowy, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, tj. za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, jest 1 stycznia 2004 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

W związku z opisaną powyżej zmianą zasad rachunkowości, od dnia 1 stycznia 2005 r. zaprzestano stosowania regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami).

Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, zaprezentowano w nocie 5 niniejszego sprawozdania finansowego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd. Są one opisane w nocie 4.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

- 1) zbycie w terminie 5 kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w Spółkach Portfelowych Funduszu,
- 2) postawienie, po upływie terminu, o którym mowa w pkt 1, do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży Spółek Portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku.

W ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz będzie funkcjonował w niezmiennym zakresie.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.26 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1 oraz kwestii opisanych w pkt. 5.1 not objaśniających do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyłączenia opcjonalne dotyczyły następujących przypadków:

- przyjęcie wartości godziwej na 1 stycznia 2004 r. za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1.16);
- połączenie jednostek (MSSF 1.15), zgodnie z którym nie dokonano korekty rozliczenia nabycia spółek zależnych i stowarzyszonych, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2004 r.
- nieprzekształcanie danych porównawczych dla potrzeb MSR 32 oraz MSR 39; zastosowanie MSR 32 oraz MSR 39 od dnia 1 stycznia 2005 roku

Dodatkowo, zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE:

- szacunki – szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego sprawozdania finansowego są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

Szczegółowy opis oraz efekt zmian zasad rachunkowości, włącznie z opisanymi powyżej wyjątkami MSSF 1, zaprezentowano w nocie 5.

Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane zmiany do następujących standardów oraz interpretacje do standardów:

**MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Poprawka wprowadza możliwość alternatywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych. Może to spowodować konieczność dodatkowych ujawnień dla programów wielozakładowych, gdzie nie ma wystarczających danych żeby zastosować programy określonych świadczeń. Dodatkowo wprowadzone zostaną nowe wymogi prezentacyjne. Poprawka ta nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy.

**MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). MSR 21 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – (zmiana obowiązująca od 1 stycznia 2006 roku). Ta poprawka zmienia definicję instrumentu finansowego wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikowania instrumentów finansowych do tej kategorii. Grupa sądzi, że ta poprawka nie będzie mieć znacznego wpływu na klasyfikację instrumentów finansowych.

**MSR 39 „Umowy gwarancji finansowych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta nakłada obowiązek rozpoznania w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej udzielonych gwarancji finansowych, innych niż te uznane wcześniej przez jednostkę za umowy ubezpieczeniowe, zaś na kolejne momenty sprawozdawcze wykazywania ich w wyższej z dwóch wartości (a) nieamortyzowanych otrzymanych i odroczonej wynagrodzeń, i (b) wydatków, które trzeba ponieść w celu uregulowania zobowiązań związanych z tymi gwarancjami finansowymi. Zarząd uważa, że niniejsza zmiana w MSR 39 nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe Grupy.

**MSR 39 „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta zezwala na zaklasyfikowanie w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych ryzyka walutowego związanego z wysoce prawdopodobnymi transakcjami wewnątrzgrupowymi, jako zabezpieczonego, pod warunkiem, że (a) transakcja jest denominowana w walucie funkcjonalnej jednostki zawierającej transakcję; i (b) ryzyko walutowe wpłynie na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Grupa uważa, że ta zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawarte zostały żadne transakcje wewnątrz Grupy, które można by zaklasyfikować jako zabezpieczenia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na 31 grudnia 2005 r. oraz na 31 grudnia 2004.

**zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” w zakresie MSSF 6 „Poszukiwania i ocena złóż mineralnych”** – (obowiązujące od 1 stycznia 2006 roku). Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi poszukiwań i oceny złóż mineralnych.

**MSSF 6 „Poszukiwania i ocena złóż mineralnych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). MSSF 6 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



**MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2007 roku). MSSF 7 wprowadza nowego wymogi prezentacyjne w celu poprawy zakresu informacji o instrumentach finansowych. Wymogi dotyczą jakościowych i ilościowych informacji o ekspozycji na ryzyko związanego z instrumentami finansowymi i określają minimalny zakres informacji o ryzyku kredytowym, płynności i ryzyku rynkowym łącznie z analizą wrażliwości na ryzyko rynkowe. MSSF 7 zastępuje MSR 30 „Ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i innych instytucji finansowych” oraz wymogi prezentacyjne określone w MSR 32 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie i prezentacja. Będzie on miał zastosowanie we wszystkich podmiotów u których sprawozdawczość finansowa oparta jest na MSSF. Grupa zastosuje te poprawki począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2007 r. Grupa szacuje, że zastosowanie nowego standardu będzie miało wpływ przede wszystkim na zakres koniecznych ujawnień.

**KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Interpretacja wprowadza obowiązek ustalenia czy umowa jest umowa leasingu lub zawiera jej elementy bazując na jej właściwościach. Wymaga to oceny czy (a) wypełnienie wymaga wykorzystania określonego aktywa lub grupy aktywów lub (b) czy przekazuje prawo do użytkowania składnika aktywów. KIMSF 4 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**KIMSF 5 „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). KIMSF 5 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**KIMSF 6 „Zobowiązania wynikłe z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”** – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 grudnia 2005 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2006 roku). KIMSF 6 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia przewidującego przekształcenie zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”** – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). KIMSF 7 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”** – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). KIMSF 8 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** (obowiązujący od dnia 1 czerwca 2006 r.). KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej. KIMSF 9 nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji.

### **2.3 Konsolidacja**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

#### **(a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Konsolidacja metodą pełną, polega na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostek zależnych z danymi sprawozdania finansowego jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są w całości wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Na moment początkowego ujęcia udziały właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały mniejszości korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały, z tym że straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Udziały mniejszości ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

### **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych, dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Cenę przejęcia pomniejsza się o wypłacone dywidendy lub inne udziały w zyskach powstałe przed dniem objęcia kontrolą.

W momencie, gdy inwestycja w jednostce gospodarczej przestaje być jednostką zależną, nie stając się jednak jednostką stowarzyszoną ani jednostką współkontrolowaną jest ona księgowana jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę nabycia w momencie początkowej wyceny jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39.

#### **(b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.**

Grupa zastosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcji z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałowcom mniejszościowym powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zakupy od udziałowców mniejszościowych skutkują powstaniem wartości firmy, będącej różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej

#### **(c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu nabycia, wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji 'Udział w zyskach/startach jednostek wycenianych metodą praw własności'. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli to właściwe w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany udziału grupy w aktywach netto jednostki od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Udział w jednostce stowarzyszonej stanowi bilansową wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej zgodnie z metodą praw własności, włącznie z wszelkimi udziałami długoterminowymi, które w swojej istocie stanowią część inwestycji netto inwestora w jednostce stowarzyszonej.

Nadwyżka kosztu przejęcia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia stanowi wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Wartość firmy omówiono w punkcie wartości niematerialne i prawne.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych, wycenionych metodą praw własności, pomniejsza się także o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach, jeśli dotyczą okresu sprzed nabycia udziałów.

Zaprzestaje się stosowanie metody praw własności od momentu, kiedy inwestor przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39.

## **2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

## **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### **2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

#### **(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

#### **(b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, udziały w jednostkach stowarzyszonych, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów (np. dotacje/darowizny) oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny.

### **2.6 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w rachunku przepływów pieniężnych.**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

### **2.7 Zapasy**

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Cenę nabycia lub w koszt wytworzenia ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło pierwsze wyszło” (FIFO). Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie oraz stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne). Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o zmienne koszty sprzedaży.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 2.8 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

- akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych;
- akcje i udziały w pozostałych spółkach;
- dłużne papiery wartościowe;
- inne papiery wartościowe poza spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną;

Akcje i udziały w jednostkach klasyfikowanych jako stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (punkt 2.3).

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego zaliczane są, zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

#### a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do „przeznaczonych do obrotu” zalicza się również instrumenty pochodne.

#### b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Grupę części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

W 2005 roku Grupa nie zaklasyfikowała żadnych aktywów finansowych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ani też w kategorii inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

#### c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. W szczególności są to akcje i udziały w podmiotach, gdzie Grupa nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu.

#### d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone zaprezentowano w punkcie 2.3. Pozostałe instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na innych dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

#### e) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży są nienotowane, nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które odnoszone się do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Dodatkowo zmiany w wycenie do wartości godziwej, które ujmowane są w rachunku zysków i strat prezentowane są w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”, natomiast zmiany ujemne – w pozycji „Koszty i straty z inwestycji”.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Po początkowym ujęciu, pożyczki i należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych instrumentów prezentowany jest w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat. Również inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych inwestycji jest ujmowany w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat

### f) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów, bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Model ten opisano w nocie nr 4.

### g) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciła wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w Nocie 4.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

## 2.9 Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### (a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych.

### (b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży. Nabyte udziały w portfelu aktywów niebędących pożyczkami i należnościami (np. udziały w funduszach powierniczych), nie są pożyczkami i należnościami

### (c) Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

### (d) Należności z tytułu operacji reverse-repo oraz zobowiązania z tytułu operacji repo

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odprzedaży (transakcje reverse repo) traktuje się jako należności. Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a odkupu traktuje się jako odsetki i nalicza się metodą efektywnej stopy procentowej przez okres obowiązywania umowy.

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

### – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (transakcje repo) są klasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli otrzymujący ma wynikające z umowy lub zwyczajnie prawo do sprzedaży lub ponownego zastawu zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach z tytułu operacji repo i wycenia analogicznie do operacji reverse-repo.

#### (e) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych (m.in. wycena instrumentów pochodnych o ujemnej wartości godziwej),
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zobowiązania takie (w tym instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej), wycenia się w wartości godziwej, za wyjątkiem tych zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych, które muszą zostać rozliczone w drodze dostarczenia nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartości godziwej nie da się ustalić w sposób wiarygodny (ich wyceny dokonuje się w wysokości kosztu);
- b) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, grupa ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

Grupa wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego a nie w momencie podpisania umowy kupna/sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazuje się w pozycji "Pozostałe zobowiązania".

#### Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

### 2.10 Działalność zaniechana.

Działalność zaniechana to część składowa jednostki, która została zbyta albo sklasyfikowana jako „przeznaczona do sprzedaży” i wchodzi w skład pojedynczego skoordynowanego planu zbycia jednostki zależnej.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży” i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

### 2.11 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tj. grunty w wieczystym użytkowaniu), jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej.

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy:

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne, oraz
- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Początkowo nieruchomości inwestycyjne (inne niż używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego) są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość początkową prawa do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu ujmuje się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych.

Grupa przyjęła zasadę, iż nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest według wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

### **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej jest ujmowana w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania

## **2.12 Wartości niematerialne**

### ***Wartość firmy***

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym w MSSF 1, ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF. W przypadku ujemnej wartości firmy istniejącej na ten dzień dokonano jej jednorazowego uznania w niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

### ***Inne wartości niematerialne***

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania.

Stosowane przez Grupę stawki amortyzacyjne dla oprogramowania wynoszą 30%-50 %.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, którego koszty te dotyczą.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 2.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, budowle
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie produkcji, dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększona o cło, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Do ustalenia kosztu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2004 r. zastosowano MSSF 1 w zakresie przyjęcia wartości godziwej na 1 stycznia 2004 r. za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1 pkt 16).

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków z uwzględnieniem wartości rezydualnej, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji.

Budynki i lokale – 2,5% -10 %  
Maszyny i urządzenia – 10%-20 %  
Zespoły komputerowe – 30 % -60%  
Środki transportu – 20 %-40%  
Pozostałe środki trwałe - 10%-20 %

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. W celu wydzielenia komponentów bierze się pod uwagę środki trwałe o istotnej wartości początkowej brutto. Dopuszcza się, w sytuacji kiedy kierownictwo jednostki uzna to za zasadne, wydzielenie komponentów o niższym procentowym udziale w wartości początkowej brutto środka trwałego.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmują ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)”.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.



#### **2.14 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)**

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do środków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla tych ośrodków bądź dla tych grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia z połączenia, w którym powstała wartość firmy.

Wartość firmy w Grupie odnosi się do jednej spółki zależnej TB Opakowania Sp. z o.o. i jest rozpatrywana na poziomie tej spółki.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych) 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 latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

#### **2.15 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie w którym je poniesiono.

#### **2.16 Rezerwy na pozostałe zobowiązania**

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników
- koszty napraw gwarancyjnych,
- koszty restrukturyzacji,

Pozycja przyszłe świadczenia na rzecz pracowników obejmuje w szczególności zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych, tj. jednorazowych wypłat emerytalnych. Tworzy się je w oparciu o szacunki aktuarialne.

Ponadto Grupa odprowadza część obowiązkowej składki na ZUS, przypadającej na pracodawcę. Z chwilą uiszczenia składek Grupa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

### 2.17 Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie:

- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równoległe do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów,

### 2.18 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
  - kapitał z aktualizacji wyceny,
  - kapitał zapasowy tworzony z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji
- zyski zatrzymane, obejmujące:
  - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
  - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (patrz nota 22).

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczone są nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

### 2.19 Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

#### Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane według ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od nieuregulowanej części zobowiązania była wielkością stałą.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy. Jeżeli jednak jest niemal pewne, że po wygaśnięciu umowy leasingowej przedmiot leasingu zostanie nabyty, to okres amortyzacji odpowiada okresowi jego użyteczności ekonomicznej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. W szczególności, do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa, a także prawo nabyte odpłatnie na rynku wtórnym. Jednakże, prawo wieczystego użytkowania gruntów, które spełnia jednocześnie definicję nieruchomości inwestycyjnej zgodnie z paragrafem 6 MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”, traktowane jest jako nieruchomość inwestycyjna i ujmowane w aktywach bilansu w wartości godziwej (szczegółowy opis zawarto w punkcie „Nieruchomości inwestycyjne”).

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

### **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

#### **Grupa jako leasingodawca**

Grupa jest leasingodawcą w zakresie leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wykazywanych w bilansie Grupy. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako przychody metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **2.20 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)**

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) Grupa zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

### **2.21 Przychody i zyski z inwestycji**

Przychody i zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych, jak również przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

W pozycji tej wykazywane są również zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

### **2.22 Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- (a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości odnośnej należności.
- (b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

W przypadku, kiedy wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, przychody z tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, w odniesieniu, do których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty związane z kontraktem ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty kontraktu przekroczą łączne przychody z tytułu tego kontraktu, przewidywana strata na kontrakcie jest ujmowana bezzwłocznie jako koszt.

### **2.23 Koszty i straty z inwestycji**

Koszty i straty z inwestycji obejmują koszty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz straty na sprzedaży aktywów finansowych.

W pozycji tej wykazywane są również straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

## **2.24 Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwości do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

## **2.25 Wyплата dywidend**

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło zatwierdzenie wypłaty dywidendy przez akcjonariuszy Spółki.

## **2.26 Kontrakty długoterminowe**

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych ujmuje się w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, przychody z tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, w odniesieniu, do których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty związane z kontraktem ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty kontraktu przekroczą łączne przychody z tytułu tego kontraktu, przewidywana strata na kontrakcie jest ujmowana bezzwłocznie jako koszt.

Kontrakty długoterminowe wykazywane są w działalności zaniechanej.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### 3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Grupa narażona jest na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Ogólny program Grupy zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Grupa nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

##### (a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania portfela instrumentów finansowych w USD oraz EUR. Grupa ogranicza ryzyko wahań kursów występujące w związku z posiadanymi zobowiązaniami z tytułu kredytów walutowych dzięki jednoczesnemu osiąganiu przez spółki zależne przychodów denominowanych w tych samych walutach.

Struktura walutowa środków pieniężnych przedstawia się następująco (dane obejmują również środki pieniężne zaklasyfikowane do działalności zaniechanej) :

	31.12.2005			31.12.2004		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
<b>środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>						
kwota w walucie:	48 498	13 507	8 932	10 372	13 106	8 766
równowartość w złotych	48 498	43 660	34 154	10 372	38 692	35 306

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco (dane obejmują również zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaklasyfikowane do działalności zaniechanej) :

	31.12.2005		31.12.2004	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:</b>				
kwota w walucie:	3 104	6 839	5 097	7 128
równowartość w złotych:	3 104	27 007	5 097	29 685

##### (b) Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego na udzielonych pożyczkach ustanawiane są prawne zabezpieczenia. Najczęściej stosowane formy zabezpieczenia kwoty pożyczki to weksel, zastaw na majątku ruchomym lub nieruchomościach pożyczkobiorcy, cesja należności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów posiadających dobrą wiarygodność kredytową. Dzięki temu ryzyko ewentualnych strat jest minimalizowane. Ze względu na fakt, że spółki posiadają dużą liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

##### **Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy**

(dane dotyczą wartości nominalnej wierzytelności bez naliczonych odsetek)

	31.12.2005	31.12.2004
Należności handlowe	41 955	29 377
Dłużne papiery wartościowe	22 638	65 812
- w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa	14 172	58 564
Pożyczki	-	178
<b>Razem</b>	<b>64 593</b>	<b>95 367</b>

(W danych uwzględniono także wierzytelności wykazane w działalności zaniechanej)

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

### **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

#### **(c) Ryzyko utraty płynności**

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy wynika, że Grupa nie jest narażona na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów Grupy Kapitałowej wskazuje na znaczny udział środków płynnych a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe Grupy Kapitałowej na 31.12.2005 r. wyniosły 144 783 tys. zł co stanowiło 46 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy. Kapitały własne stanowią 76 % sumy bilansowej Grupy.

#### **(d) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych**

Grupa Kapitałowa Funduszu narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Grupa posiada aktywa krótkoterminowe, dla których warunki oprocentowania oraz rentowność zostały ustalone w chwili zawarcia kontraktu i nie podlegają zmianom w związku z wahaniami stóp procentowych. Ze względu na krótki termin ich zapadalności ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w związku ze zmianami stóp procentowych jest relatywnie niskie. Grupa posiada długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

#### **(e) Ryzyko cenowe**

Ryzyko cenowe w Grupie związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Grupy dotyczy to w szczególności aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nabywane przez Grupę dłużne papiery wartościowe mają ustaloną cenę wykupu i cechują się niskim ryzykiem. Większym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

### **4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego**

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1, które wymaga zastosowania dotychczasowych szacunków w zakresie danych porównawczych, chyba, że występują obiektywne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego są:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku (takich jak znajdujące się w obrocie publicznym instrumenty pochodne, a także papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży) oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Notowaniem rynkowym wykorzystywanym w odniesieniu do aktywów finansowych posiadanych przez Grupę jest rynkowa cena zakupu. Odpowiednim notowaniem rynkowym w odniesieniu do zobowiązań finansowych jest rynkowa cena sprzedaży.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np. instrumentów pochodnych w obrocie pozagiełdowym) ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. Grupa stosuje różne metody i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy. Notowania rynkowe lub maklerskie dotyczące zbliżonych instrumentów wykorzystuje się w odniesieniu do długoterminowych instrumentów dłużnych. Inne techniki, takie jak oszacowane zdyskontowane przepływy pieniężne, wykorzystuje się do ustalania wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując model rynkowy, bazujący m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę.

Zakłada się, że wartość nominalna należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zbliżona do ich wartości godziwej ze względu na krótki termin do zapadalności. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Grupy w odniesieniu do zbliżonych instrumentów finansowych.

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**

### **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- analiza pozycji wobec konkurencji,
- decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

Ocena utraty wartości przez wartość firmy następuje poprzez analizę czynników, które wpłynęły na powstanie wartości firmy w przeszłości. Czynniki te odnoszone są do związanych z nimi przepływów pieniężnych określonych na poziomie całej jednostki lub indywidualnych zespołów aktywów generujących takie przepływy. Analiza ta przeprowadzona jest z uwzględnieniem modeli rynkowych (patrz wyżej). Utratę wartości firmy rozpoznaje się gdy wyniki tej analizy wykazują niższą wartość firmy niż rozpoznana w sprawozdaniu finansowym.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 5. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

#### 5.1 Dane porównawcze za 2004 rok

W 2005 r. Grupa zastosowała MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 2004 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1 oraz sytuacji opisanych w poniżej.

Wyłączenia opcjonalne dozwolone przez MSSF 1 dotyczyły następujących przypadków:

- przyjęcie wartości godziwej na 1 stycznia 2004 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych;
- połączenie jednostek, zgodnie z którym nie dokonano korekty rozliczenia nabycia spółek zależnych i stowarzyszonych, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2004 r.
- nieprzekształcanie danych porównawczych dla potrzeb MSR 32 oraz MSR 39; zastosowanie MSR 32 oraz MSR 39 od dnia 1 stycznia 2005 roku

Dodatkowo, zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE:

- szacunki – szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego Raportu są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach;
- aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana – Zarząd stosuje zasady MSSF 5 prospektywnie od 1 stycznia 2005 r.; wszystkie aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana są ujmowane zgodnie z MSSF 5 od 1 stycznia 2005 r.
- określone w MSR 39 wymogi dotyczące usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych stosowane są począwszy od 1 stycznia 2004 r.;
- Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń stąd obowiązkowe zwolnienie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń nie jest stosowane.

W 2005 roku wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej przygotowały sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Również dane porównywalne w ich sprawozdaniach zostały przedstawione zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Na podstawie tych sprawozdań sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2005 r.

Oprócz Spółek które obecnie wchodzą w skład Grupy kapitałowej w latach poprzednich w skład Grupy wchodziły również inne podmioty. Jednostki te zostały sprzedane w ciągu 2004 r. i obecnie nie mają żadnych powiązań z Grupą. W poprzednich okresach Spółki te nie sporządzały sprawozdań zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. W związku z powyższym Fundusz nie ma możliwości zaprezentować w sprawozdaniu danych finansowych tych spółek przekształconych zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. W danych porównywalnych dane finansowe tych spółek są prezentowane w ten sam sposób, jak w sprawozdaniu sporządzonym według polskich zasad rachunkowości.

Opisana powyżej sytuacji dotyczy następujących podmiotów:

WiedzaNet Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2003 r. Fundusz posiadał 51,32 % kapitału zakładowego Spółki. Spółka w sprawozdaniu finansowym była wyceniona metodą praw własności. Jej wartość bilansowa zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynosiła 429 tys. zł. Za 2004 rok Spółka osiągnęła przychody w kwocie 1 103 tys. zł, kapitał spółki wynosił 835 tys. zł, a strata netto -627 tys. zł. W sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości za 2004 rok spółka nie została objęta konsolidacją pełną. Grupa wykazywała jedynie wynik finansowy Spółki poprzez wycenę metodą praw własności. Z punktu widzenia Grupy nie istotna była wielkość jej przychodów ani sumy bilansowej. Spółka WiedzaNet Sp. z o.o. została sprzedana w czerwcu 2004 r.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka została wykazana według metody praw własności bez dokonywania przekształceń aktywów netto na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

Na dzień 1 stycznia 2004 r. spółki Qumak Sekom Gdańsk Sp. z o.o. i Pulsar Electronics Sp. z o.o. były wycenione metodą praw własności. Łączny udział w aktywach netto spółek wyniósł 414 tys. zł, co stanowiło 0,18 % kapitałów własnych Grupy.

Na dzień 1 stycznia 2004 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. spółki zostały wycenione metodą praw własności bez dokonywania przekształceń ich aktywów netto oraz wyniku finansowego na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

Poza wyżej wymienionymi przypadkami Fundusz posiadał akcje spółki stowarzyszonej Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A., które sprzedał w lipcu 2004 r. Na dzień 1 stycznia 2004 r. udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki wynosił 20,18 %, a wartość bilansowa Spółki w księgach Funduszu wynosiła 4 467 tys. zł. Podstawowe dane finansowe spółki (zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości) na dzień 1 stycznia 2004 r. przedstawiają się następująco: aktywa 34 875 tys. zł, kapitał własny 27 376 tys. zł,

Na dzień 30 czerwca 2004 r. udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki wynosił 20,18 %, a wartość bilansowa Spółki w księgach Funduszu wynosiła 4 467 tys. zł. Podstawowe dane finansowe spółki (zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości) na dzień 30 czerwca 2004 r. przedstawiają się następująco: przychody netto ze sprzedaży 16 144 tys. zł, aktywa 35 001 tys. zł, kapitał własny 27 263 tys. zł, zysk netto 212 tys. zł.



# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ewentualne przekształcenie sprawozdania finansowego spółki zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, spowodowałoby, że zmieniłaby się jej wartość bilansowa w księgach Funduszu. Wykazano by udział w jej wyniku finansowym ustalonym zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Korekty te wpłynęłyby na wartość zysku Grupy za 2004 r. oraz aktywa netto na dzień 1 stycznia 2004 roku. W stosunku do danych na koniec grudnia 2004 r. ewentualna korekta mogłaby dotyczyć wielkości zysku osiągniętego na transakcji sprzedaży akcji Spółki (ustalony byłby od innej wartości księgowej), natomiast nie wpłynęłaby na wysokość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółka została wyceniona metodą praw własności bez dokonywania przekształceń jej aktywów netto oraz wyniku finansowego na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

Brak przekształcenia danych finansowych ww. spółek do MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, nie ma wpływu na aktywa netto na dzień 31 grudnia 2004 r. Nie ma również wpływu na poziom wyniku netto Grupy za 2005 r.

### 5.2 Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR

Najważniejsze zmiany spowodowane przejściem Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, dotyczą:

#### 1) zmian zasad wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

W stosunku do 1 stycznia 2005 r. nastąpiła zmiana zasad wyceny inwestycji, które były dotychczas wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami). Zgodnie z Rozporządzeniem w poprzednich latach w jednostce dominującej udziały mniejszościowe i pozostałe inwestycje (poza portfelem notowanym – wycenianym w wartości rynkowej) ujmowane były według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów na trwałą utratę wartości.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym składniki portfela inwestycyjnego wycenione zostały według zasad opisanych w Nocie 2.8, zgodnie z MSR 39.

#### 2) korekt związanych z przejściem na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, dokonane przez spółki zależne

Na dzień przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, w spółkach zależnych dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych całkowicie umorzonych, lecz nadal używanych. W przypadkach, gdy stwierdzono, że całkowite umorzenie środka trwałego do dnia przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, wynika z faktu, iż stawka amortyzacyjna od momentu przyjęcia środka trwałego do użytkowania nie odzwierciedlała okresu użytkowania, dokonano korekty wstecz dotychczasowego umorzenia.

Na dzień przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, w spółkach zależnych wyodrębniono z majątku trwałego nieruchomości inwestycyjne. Poza reklasyfikacją zmianie uległy również zasady wyceny. Dotychczas nieruchomości inwestycyjne wyceniane były według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Obecnie wyceniane są w wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy.

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Grupę z PSR na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Pierwsza tabela uzgodnienia pokazuje wpływ na kapitał własny związany z przekształceniem sprawozdania zgodnie z zasadami MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, na dzień 1 stycznia 2004 r. i 31 grudnia 2004 r. Kolejne uzgodnienia dostarczają szczegółowych informacji o wpływie przejścia na MSSF na poszczególne pozycje:

- podsumowanie uzgodnień kapitałów na dzień 1 stycznia 2004 r. i 31 grudnia 2004 r. (nota 5.3)
- uzgodnienie bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r. (nota 5.4)
- uzgodnienie bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r. (nota 5.5)
- uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. (nota 5.6)
- uzgodnienie bilansu na dzień 1 stycznia 2005 r. (nota 5.7)
- przedstawienie różnic w prezentacji (nota 5.8)

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**5.3 Uzgodnienie kapitałów własnych**

	1.01.2004	Nota	31.12.2004	Nota
<b>Kapitały własne wg PSR</b>	<b>203 089</b>		<b>210 331</b>	
eliminacja wartości firmy	(58)	5.4.o)	(42)	5.5.l)
eliminacja rezerwy z wyceny powstałej przy nabyciu jednostek stowarzyszonych.	304	5.4.o)	-	
eliminacja ujemnej wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu jednostek zależnych	2 170	5.4.o)	352	5.5.l)
utworzenie odpisu na trwałą utratę wartości firmy z konsolidacji, rozpoznanej przy nabyciu jednostek zależnych	(3 032)	5.4.o)	(3 032)	5.5.l)
ustalenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych i uznanie efektu wyceny w wartości inwestycji	2 636	5.4.o)	4 631	5.5.l)
wycena środków trwałych według wartości godziwej w celu ustalenia domniemanego kosztu w przypadku tych składników majątku trwałego dla których niemożliwe było ustalenie wartości początkowej zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE	11 520	5.4.o)	11 520	5.5.l)
wycena zobowiązań z tytułu kredytów według skorygowanej ceny nabycia	1 007	5.4.o)	-	
wprowadzenie rezerwy na podatek dochodowy w związku z wyceną nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej	(2 842)	5.4.o)	(2 959)	5.5.l)
wpływ różnic kursowych wynikających ze zmiany kursu przyjętego do wyceny aktywów w walutach obcych	(717)	5.4.o)	(950)	5.5.l)
przekształcenie kapitału podstawowego przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka, była gospodarką hiperinflacyjną	548	5.4.m)	548	5.5.j)
przekształcenie pozostałych kapitałów przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka, była gospodarką hiperinflacyjną	52 055	5.4.n)	52 055	5.5.k)
wpływ efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji na niepodzielone zyski (straty)	(52 603)	5.4.o)	(52 603)	5.5.l)
zmiany odpisów amortyzacyjnych wynikające z wprowadzenia domniemanego kosztu dla niektórych składników rzeczowego majątku trwałego	-		(62)	5.5.l)
eliminacja odpisów amortyzacyjnych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	-		331	5.5.l)
anulowanie odpisu wartości firmy z konsolidacji za 2004 rok	-		1 827	5.5.l)
wpływ różnic kursowych wynikających ze zmiany kursu przyjętego do wyceny zobowiązań w walutach obcych	-		(309)	5.5.l)
utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	-		(149)	5.5.l)
rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z utworzeniem rezerw na świadczenia pracownicze	-		28	5.5.l)
wpływ wprowadzonych korekt na kapitały mniejszości	11 651	5.4.p)	12 060	5.5.l)
<b>Kapitały własne wg MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE</b>	<b>225 728</b>		<b>233 577</b>	

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**5.4 Uzgodnienie bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r.**

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	76 793	(311)	76 482
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	b)	54 328	24 603	78 931
Zapasy		2 663		2 663
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	c)	42 193	10	42 203
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	-	11
Nieruchomości inwestycyjne	d)		29 818	29 818
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	e)	18 156	(12 400)	5 756
Wartości niematerialne i prawne	f)	3 307	(3 108)	199
Wartość firmy jednostek zależnych		3 032	(3 032)	-
Inne wartości niematerialne i prawne		275	(76)	199
Rzeczowe aktywa trwałe	g)	78 463	(2 215)	76 248
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 355	-	2 355
<b>Aktywa, razem</b>		<b>278 269</b>	<b>36 397</b>	<b>314 666</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	h)	30 524	10 126	40 650
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	i)	42 954	(1 970)	40 984
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	j)	726	5 558	6 284
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	k)	535	412	947
Przychody rozliczane w czasie	l)	441	(368)	73
<b>Zobowiązania, razem</b>		<b>75 180</b>	<b>13 758</b>	<b>88 938</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
<b>Przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b>		189 503	10 988	200 491
Kapitał podstawowy	m)	3 006	548	3 554
Akcje własne		(5 858)	-	(5 858)
Pozostałe kapitały	n)	193 159	52 055	245 214
Nie podzielone zyski (straty)	o)	(804)	(41 615)	(42 419)
<b>Kapitał mniejszości</b>	p)	13 586	11 651	25 237
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>203 089</b>	<b>22 639</b>	<b>225 728</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r.****a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP przy wycenie środków pieniężnych na dzień bilansowy	(534)
zwiększenie stanu środków pieniężnych w wyniku zmiany zakresu konsolidacji i objęcie konsolidacją pełną spółki zależnej TI Epoka S.A.	223
<b>Razem</b>	<b>(311)</b>

**b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

wzrost wartości portfela aktywów finansowych w związku z objęciem konsolidacją pełną spółki zależnej TI Epoka S.A.	24 786
wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy zamiast kursu ustalanego przez NBP przy wycenie na dzień bilansowy aktywów finansowych w walutach obcych	(183)
<b>Razem</b>	<b>24 603</b>

**c) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

wzrost należności związany ze zmianą zakresu konsolidacji i objęcia konsolidacją pełną spółki zależnej TI Epoka S.A.	10
--	----

**d) Nieruchomości inwestycyjne**

przeklasyfikowanie z rzeczowego majątku trwałego nieruchomości spełniających warunki nieruchomości inwestycyjnych	24 773
wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych wynikający z ich wyceny w wartości godziwej	5 045
<b>Razem</b>	<b>29 818</b>

**e) Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności**

wycofanie wartości bilansowej spółki zależnej w związku z objęciem jej konsolidacją pełną	(12 400)
---	----------

**f) Wartości niematerialne i prawne**

spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy	(76)
spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy z konsolidacji	(3 032)
<b>Razem</b>	<b>(3 108)</b>

**g) Rzeczowe aktywa trwałe**

przeklasyfikowanie z rzeczowego majątku trwałego nieruchomości spełniających warunki nieruchomości inwestycyjnych	(24 773)
przeszacowanie wartości środków trwałych, dla których niemożliwe było ustalenie wartości początkowej zgodnie z zasadami MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, do wartości godziwej i uznanie tej wartości za domniemany koszt rzeczowych środków trwałych	22 530
wzrost wartości środków trwałych wynikający z zmiany zakresu konsolidacji i objęcie konsolidacją pełną spółki TI Epoka S.A.	28
<b>Razem</b>	<b>(2 215)</b>

**h) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

wzrost wartości zobowiązań wynikający ze zmiany zakresu konsolidacji i włączenia do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	10 126
---	--------

**i) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek**

wpływ wyceny pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	(1 970)
--	---------

**j) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które powstały z tytułu różnic pomiędzy wartością podatkową nieruchomości inwestycyjnych a ich wartością bilansową ustaloną w wartości godziwej	903
utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które powstały w związku z przeszacowaniem wartości środków trwałych do wartości godziwej i uznanie tej wartości za ich domniemany koszt	4 281
utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które powstały w związku z zastosowaniem kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP przy wycenie zobowiązań na dzień bilansowy	374
<b>Razem</b>	<b>5 558</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

k)	<b>Rezerwy na pozostałe zobowiązania</b>	
	wzrost stanu rezerw na skutek objęcia konsolidacją jednostki zależnej w związku ze zmianą zakresu konsolidacji	412
l)	<b>Przychody rozliczane w czasie</b>	
	spisanie ujemnej wartości firmy rozpoznanej przy nabyciu spółek stowarzyszonych	(304)
	spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji rozpoznanej przy nabyciu jednostek zależnych	(64)
	<b>Razem</b>	<b>(368)</b>
m)	<b>Kapitał podstawowy</b>	
	przekształcenie kapitału podstawowego przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka, była gospodarką hiperinflacyjną	548
n)	<b>Pozostałe kapitały</b>	
	przekształcenie pozostałych kapitałów przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka, była gospodarką hiperinflacyjną	52 055
o)	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	
	efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	(52 603)
	zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny aktywów w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	(717)
	spisanie ujemnej wartości firmy rozpoznanej przy nabyciu spółek stowarzyszonych	304
	spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji rozpoznanej przy nabyciu jednostek zależnych	2 170
	uznanie utraty wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu jednostek zależnych	(3 032)
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	2 636
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	11 520
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	1 007
	utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	(2 842)
	spisanie wartości firmy w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	(58)
	<b>Razem</b>	<b>(41 615)</b>
p)	<b>Kapitał mniejszości</b>	
	spisanie wartości firmy w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(16)
	efekt wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	2 410
	efekt wyceny w wartości godziwej niektórych środków trwałych w celu ustalenia ich domniemanego kosztu - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	11 010
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	963
	utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(2 716)
	<b>Razem</b>	<b>11 651</b>

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 5.5 Uzgodnienie do bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	85 352	(982)	84 370
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		71 615	-	71 615
Zapasy		2 472	-	2 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		33 146	-	33 146
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		143	-	143
Nieruchomości inwestycyjne	b)	-	33 721	33 721
Wartości niematerialne i prawne	c)	1 347	(1 263)	84
Wartość firmy jednostek zależnych		1 210	(1 210)	-
Inne wartości niematerialne i prawne		137	(53)	84
Rzeczowe aktywa trwałe	d)	75 547	(1 924)	73 623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	e)	1 417	35	1 452
<b>Aktywa, razem</b>		<b>271 039</b>	<b>29 587</b>	<b>300 626</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	f)	24 910	159	25 069
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	g)	34 172	610	34 782
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	h)	1 310	5 786	7 096
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		36	-	36
Przychody rozliczane w czasie	i)	280	(214)	66
<b>Zobowiązania, razem</b>		<b>60 708</b>	<b>6 341</b>	<b>67 049</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b>		<b>193 226</b>	<b>11 186</b>	<b>204 412</b>
Kapitał podstawowy	j)	3 006	548	3 554
Akcje własne		(5 866)	-	(5 866)
Pozostałe kapitały	k)	193 682	52 055	245 737
Nie podzielone zyski (straty)	l)	2 404	(41 417)	(39 013)
<b>Kapitał mniejszości</b>	m)	<b>17 105</b>	<b>12 060</b>	<b>29 165</b>
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>210 331</b>	<b>23 246</b>	<b>233 577</b>

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF na dzień 31 grudnia 2004 r.

a)	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	
	wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP przy wycenie środków pieniężnych na dzień bilansowy	(950)
	wyłączenie środków pieniężnych związanych z działalnością Zakładowego Funduszu Socjalnych	(32)
	<b>Razem</b>	<b>(982)</b>
b)	<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	
	przeklasyfikowanie z rzeczowego majątku trwałego nieruchomości spełniających warunki nieruchomości inwestycyjnych	24 773
	wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych wynikający z ich wyceny w wartości godziwej	8 948
	<b>Razem</b>	<b>33 721</b>
c)	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	
	spisanie wartości netto na 31.12.2004 r. wartości firmy	(53)
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy z konsolidacji	(3 032)
	anulowanie odpisu wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	1 822
	<b>Razem</b>	<b>(1 263)</b>
d)	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	
	przeklasyfikowanie z rzeczowego majątku trwałego nieruchomości spełniających warunki nieruchomości inwestycyjnych	(24 773)
	wycofanie umorzenia dotyczącego środków trwałych zaklasyfikowanych do nieruchomości inwestycyjnych	440
	przeszacowanie wartości środków trwałych, dla których niemożliwe było ustalenie wartości początkowej zgodnie z zasadami MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, do wartości godziwej i uznanie tej wartości za domniemany koszt rzeczowych środków trwałych	22 530
	wzrost umorzeniu w związku z ustaleniem domniemanego kosztu niektórych rzeczowych środków trwałych	(121)
	<b>Razem</b>	<b>(1 924)</b>
e)	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	
	utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z utworzeniem rezerw na niewykorzystane urlopy oraz odpłaty emerytalne	35
	<b>Razem</b>	<b>35</b>
f)	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	
	rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	191
	wyłączenie zobowiązań związanych z działalnością Zakładowego Funduszu Socjalnych do wysokości środków pieniężnych na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	(32)
	<b>Razem</b>	<b>159</b>
g)	<b>Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek</b>	
	wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP przy wycenie zobowiązań na dzień bilansowy	610
	<b>Razem</b>	<b>610</b>
h)	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	
	utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które powstały z tytułu różnic pomiędzy wartością podatkową nieruchomości inwestycyjnych a ich wartością bilansową ustaloną w wartości godziwej	5 786
i)	<b>Przychody rozliczane w czasie</b>	
	spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji rozpoznanej przy nabyciu jednostek zależnych	(214)
j)	<b>Kapitał podstawowy</b>	
	przekształcenie kapitału podstawowego przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka, była gospodarką hiperinflacyjną	548

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

k)	<b>Pozostałe kapitały</b>	
	przekształcenie pozostałych kapitałów przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka, była gospodarką hiperinflacyjną	52 055
l)	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	
	efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	(52 603)
	uznanie w przychodach Grupy ujemnej wartości firmy powstałej przy nabyciu jednostek zależnych	352
	uznanie utraty wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu jednostek zależnych	(3 032)
	zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny aktywów w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	(950)
	anulowanie odpisu wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu jednostek zależnych za 2004 r.	1 827
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	4 631
	korekta umorzenia środków trwałych za 2004 r. - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	(62)
	zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny zobowiązań w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	(309)
	eliminacja odpisów amortyzacyjnych dotyczących umorzenia nieruchomości inwestycyjnych za 2004 r. - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego.	331
	spisanie wartości netto na 31.12.2004 r. wartości firmy - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	(42)
	efekt wyceny w wartości godziwej niektórych środków trwałych w celu ustalenia ich domniemanego kosztu - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	11 520
	utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej oraz wyceny domniemanego kosztu dla niektórych środków trwałych - w kwocie przypadającej na udziały podmiotu dominującego	(2 959)
	utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(149)
	rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z utworzeniem rezerw na świadczenia pracownicze	28
	<b>Razem</b>	<b>(41 417)</b>
m)	<b>Kapitał mniejszości</b>	
	spisanie wartości firmy w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(12)
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - udział mniejszości	4 317
	efekt wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(68)
	efekt wyceny w wartości godziwej niektórych środków trwałych w celu ustalenia ich domniemanego kosztu w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	11 010
	utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej oraz rezerwy od wyceny niektórych środków trwałych w domniemanym koszcie w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(2 827)
	korekta umorzenia środków trwałych za 2004 r. w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(59)
	zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny zobowiązań w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(298)
	eliminacja odpisów amortyzacyjnych dotyczących umorzenia nieruchomości inwestycyjnych za 2004 r. w kwocie przypadającej na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	31
	oszacowanie rezerw na urlopy oraz odprawy emerytalne - udział mniejszości	(42)
	utworzenie aktywa na podatek dochodowy dotyczącego rezerw na urlopy oraz odprawy emerytalne - udział mniejszości	8
	<b>Razem</b>	<b>12 060</b>



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF na dzień 31 grudnia 2004 r.****5.6 Uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.**

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
<b>Przychody i zyski</b>		<b>158 192</b>	<b>(112 295)</b>	<b>45 897</b>
Przychody i zyski z inwestycji	a)	27 002	1 689	28 691
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	b)	126 443	(113 471)	12 972
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	c)	4 747	(513)	4 234
<b>Koszty i straty</b>		<b>(133 773)</b>	<b>112 303</b>	<b>(21 470)</b>
Koszty i straty z inwestycji	d)	(92)	(1 038)	(1 130)
Koszty operacyjne	e)	(130 244)	110 499	(19 745)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	f)	(847)	672	(175)
Rezerwy i utrata wartości	g)	(2 590)	2 170	(420)
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>24 419</b>	<b>8</b>	<b>24 427</b>
Różnice kursowe	h)	(8 629)	(631)	(9 260)
Koszty finansowe	i)	(2 169)	(1 526)	(3 695)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		(122)	-	(122)
Wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 499</b>	<b>(2 149)</b>	<b>11 350</b>
Podatek dochodowy	j)	(1 711)	396	(1 315)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>11 788</b>	<b>(1 753)</b>	<b>10 035</b>
 <b>Działalność zaniechana:</b>				
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>			<b>2 505</b>	<b>2 505</b>
 Przypadający na:	k)			
<b>Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>			<b>2 004</b>	<b>2 004</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>			<b>501</b>	<b>501</b>

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Objaśnienia korekt do wyniku finansowego za 2004 rok związanych z przejściem na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE**

### a Przychody i zyski z inwestycji

wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	3 904
włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A. - przychody spółki do dnia zbycia	1 109
anulowanie wyniku na sprzedaży i umorzeniu akcji TI Epoka S.A. w sprawozdaniu NFI Magna Polonia S.A. wg PSR	(2 114)
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(1 210)
<b>Razem</b>	<b>1 689</b>

### b Przychody ze sprzedaży towarów i usług

zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	<b>(113 471)</b>
--	------------------

### c Pozostałe przychody i zyski operacyjne

włączenie przychodów TI Epoka S.A. w związku ze zmianą zakresu konsolidacji i objęciem konsolidacją metodą pełną spółki	133
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(646)
<b>Razem</b>	<b>(513)</b>

### d Koszty i straty z inwestycji

włączenie kosztów TI Epoka S.A. w związku ze zmianą zakresu konsolidacji i objęciem konsolidacją metodą pełną spółki	(28)
wykazanie straty na sprzedaży akcji TI Epoka S.A.	(1 010)
<b>Razem</b>	<b>(1 038)</b>

### e Koszty operacyjne

anulowanie amortyzacji za 2004 r. środków trwałych zaklasyfikowanych do pozycji "nieruchomości inwestycyjnych"	440
zwiększenie amortyzacji środków trwałych za 2004 r. w związku z ich wyceną wg domniemanego kosztu	(121)
anulowanie odpisu wartości firmy za 2004 r.	22
włączenie kosztów TI Epoka S.A. w związku ze zmianą zakresu konsolidacji i objęciem konsolidacją metodą pełną spółki	(530)
utworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne	(191)
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	110 879
<b>Razem</b>	<b>110 499</b>

### f Pozostałe koszty i straty operacyjne

włączenie kosztów TI Epoka S.A. w związku ze zmianą zakresu konsolidacji i objęciem konsolidacją metodą pełną spółki	(26)
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	698
<b>Razem</b>	<b>672</b>

### g Rezerwy i utrata wartości

spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu 2004 r.	367
anulowanie odpisu na trwałą utratę wartości utworzonego na udziały w spółce TI Epoka S.A. w związku ze zmianą zakresu konsolidacji i objęciem konsolidacją metodą pełną spółki	358
anulowanie odpisów wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	1 827
anulowanie odpisów ujemnej wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	(382)
<b>Razem</b>	<b>2 170</b>

### h Różnice kursowe

zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny zobowiązań w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	(610)
wycena środków pieniężnych w walutach obcych według kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(233)
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	212
<b>Razem</b>	<b>(631)</b>

### i) Pozostałe koszty finansowe

wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów	(1 971)
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	445
<b>Razem</b>	<b>(1 526)</b>

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

### – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

#### j) Podatek dochodowy

odroczonego podatku dochodowego dotyczący wyceny wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów	374
odroczonego podatku dochodowego dotyczący wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(742)
odroczonego podatku dochodowego dotyczący wyceny zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy	116
odroczonego podatku dochodowego dotyczący korekty amortyzacji środków trwałych za 2004 r.	24
zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z utworzeniem rezerw na niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne	(36)
zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	660
<b>Razem</b>	<b>396</b>

#### k) Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej

zysk okresu obrotowego spółki zależnej zaklasyfikowanej jako działalność zaniechana	2 505
---	-------

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 5.7 Wpływ zastosowania MSR 32 i MSR 39 z dniem 1 stycznia 2005 r.

	Bilans wg MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, na dzień 31.12.2004	Zmiana zasad rachunkowości	Bilans wg MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, na dzień 01.01.2005
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 370	-	84 370
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	71 615	1 220	72 835
Zapasy	2 472	-	2 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 146	-	33 146
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	143	-	143
Nieruchomości inwestycyjne	33 721	-	33 721
Wartości niematerialne i prawne	84	-	84
Inne wartości niematerialne i prawne	84	-	84
Rzeczowe aktywa trwałe	73 623	-	73 623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 452	-	1 452
<b>Aktywa, razem</b>	<b>300 626</b>	<b>1 220</b>	<b>301 846</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 069	-	25 069
	34 782	-	34 782
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	7 096	-	7 096
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	-	36
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	66	-	66
Przychody rozliczane w czasie	67 049	-	67 049
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>67 049</b>	<b>-</b>	<b>67 049</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b>	<b>204 412</b>	<b>1 220</b>	<b>205 632</b>
Kapitał podstawowy	3 554	-	3 554
Akcje własne	(5 866)	-	(5 866)
Pozostałe kapitały	245 737	1 419	247 156
Nie podzielone zyski (straty)	(39 013)	(199)	(39 212)
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>29 165</b>	<b>-</b>	<b>29 165</b>
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>233 577</b>	<b>1 220</b>	<b>234 797</b>

Do dnia 31 grudnia 2004 r. Grupa w zakresie wyceny i prezentacji instrumentów finansowych stosowała Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 1996 roku Nr 2, poz. 12) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729 z późniejszymi zmianami).

W latach poprzednich udziały mniejszościowe i pozostałe inwestycje (poza portfelem notowanym – wycenianym w wartości rynkowej) ujmowane były według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów na trwałą utratę wartości. Natomiast efekty wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży ujmowane były w rachunku zysków i strat.

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### Wyjaśnienie efektów przejścia na MSR 32 oraz MSR 39

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	1 220
--	-------

#### Pozostałe kapitały

wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	1 220
--	-------

wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	245
---	-----

podatek odroczony dotyczący zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	(46)
--	------

<b>Razem</b>	<b>1 419</b>
--------------	--------------

#### Nie podzielone zyski (straty)

wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	(245)
---	-------

podatek odroczony dotyczący zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	46
--	----

<b>Razem</b>	<b>(199)</b>
--------------	--------------

### 5.8 Różnice w prezentacji danych w sprawozdaniu sporządzonym według zasad MSSF a w sprawozdaniu sporządzonym według polskich zasad rachunkowości

W związku z przekształceniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, dokonano również zmian w prezentacji danych. Zmiany prezentacji wynikają z dostosowania formy sprawozdania do wymogów MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, w zakresie ujawniania informacji, z uwzględnieniem specyfiki Grupy. W tabelach poniżej zaprezentowano wprowadzone zmiany.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wpływ najistotniejszych zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przedstawiał się następująco:

Stan na dzień 31 grudnia 2004 r.

Obecnie prezentowany skonsolidowany bilans wg MSSF które zostały zatwierdzone przez UE MSSF  (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany skonsolidowany bilans wg PSR  (wybrane pozycje)	Kwota
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		71 615
	Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 565
	Notowane dłużne papiery wartościowe	4 175
	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	129
	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	3 041
	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 068
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	61 637
Zapasy		2 472
	Pozostałe aktywa	2 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		33 146
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	536
	Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	691
	Pozostałe należności	30 835
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 084
Nieruchomości inwestycyjne		24 773
	Rzeczowe aktywa trwałe (wyodrębnione pozycje)	24 773

**PASYWA**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		24 910
	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	2 178
	Pozostałe zobowiązania	21 666
	Fundusze specjalne	42
	Inne rozliczenia międzyokresowe	603
	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	421

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego zgodnie z PSR.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wpływ najistotniejszych zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przedstawiał się następująco:

Stan: na dzień 1 stycznia 2004 r.

Obecnie prezentowany skonsolidowany bilans wg MSSF które zostały zatwierdzone przez UE MSSF (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany skonsolidowany bilans wg PSR (wybrane pozycje)	Kwota
<b>AKTYWA</b>		
Zapasy		2 663
	Pozostałe	2 663
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		54 328
	Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	2 591
	Notowane dłużne papiery wartościowe	3 254
	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	90
	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	8 501
	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	763
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	39 129
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		42 193
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	470
	Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	2 527
	Pozostałe należności	38 220
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	876
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	100
Nieruchomości inwestycyjne		24 773
	Rzeczowe aktywa trwałe (wyodrębnione pozycje)	24 773
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		18 156
	Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	4 467
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	13 689

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**PASYWA**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		30 524
	Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12
	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	3 762
	Pozostałe zobowiązania	25 466
	Inne rozliczenia międzyokresowe	622
	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	600
	Inne rozliczenia międzyokresowe	62

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego zgodnie z PSR.



# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wpływ najistotniejszych zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat przedstawiał się następująco:

Rok 2004

Obecnie prezentowany skonsolidowany rachunek zysków i strat MSSF (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany skonsolidowany rachunek zysków i strat PSR (wybrane pozycje)	Kwota
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody i zyski z inwestycji		27 002
	Przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych	408
	Przychody z tytułu udziałów mniejszościowych	237
	Przychody z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	2 308
	Przychody z tytułu odsetek	1 811
	Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	22 238
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		12 972
	Pozostałe przychody operacyjne	12 972
Koszty operacyjne		19 365
	Wynagrodzenie firmy zarządzającej	6 987
	Usługi doradztwa finansowego	165
	Usługi prawne	199
	Pozostałe koszty	1 028
	Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2 333
	Pozostałe koszty operacyjne	8 653
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej		2 505
	Pozostałe przychody operacyjne	114 117
	Przychody i zyski z inwestycji	1 210
	Pozostałe koszty operacyjne	(111 577)
	Koszty finansowe	(445)
	Różnice kursowe	(212)
	Podatek dochodowy	(588)

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat sporządzonego zgodnie z PSR.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, zasadniczej zmianie uległa forma prezentacji skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych. Dotychczas Grupa prezentowała dwa rodzaje działalności generujące wpływy i wydatki - działalność operacyjną oraz działalność finansową. Obecnie ze strumienia operacyjnego zostały wyodrębnione przepływy związane z działalnością inwestycyjną. Zgodnie z PSR Grupa sporządzała rachunek przepływów pieniężnych stosując metodę bezpośrednią. W sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

W stosunku do danych porównywalnych prezentowanych w poprzednich okresach zmianie uległa wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów. Wynika to z faktu, że zgodnie z zasadami MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, Grupa zastosowała inny kurs do przeliczenia środków pieniężnych w walutach obcych. Zmianie nie uległa sama struktura środków pieniężnych i ekwiwalentów.

Wpływ na wielkość poszczególnych strumieni miało także zaklasyfikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano jaki wpływ miały zastosowane metody wyceny na strukturę rachunku przepływów pieniężnych:

#### Uzgodnienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 2004 rok

	Zgodnie z PSR	Zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE	Zmiany
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	36 271	30 704	(5 567)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	nie prezentowano	15 319	15 319
<b>Suma przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, oraz przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>36 271</b>	<b>46 023</b>	<b>9 752</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>(9 415)</b>	<b>(19 604)</b>	<b>(10 189)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>26 856</b>	<b>26 419</b>	<b>(437)</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	79 655	79 343	(312)
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	(14 834)	(15 067)	(233)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>91 677</b>	<b>90 695</b>	<b>(982)</b>

### 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

#### Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2005 r., działalność operacyjną Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielona była na cztery segmenty branżowe:

- Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalności Pokrewnej zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi.
- Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych obejmuje sprzedaż oprogramowania wspierającego zarządzanie firmą, systemy automatyki budynkowej, oraz ofertę w zakresie integracji systemowej, obejmującą zarówno usługi budowy sieci lokalnych i rozległych, dostawy niezbędnego sprzętu, jak i rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa infrastruktury IT, rozwiązania komunikacji multimedialnej.
- Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych oraz Magazynowych.
- Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobów z Tworzyw Sztucznych wyodrębniony został od czerwca 2005 roku w związku z nabyciem udziałów w spółce zależnej.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Wykazywane są one w rachunku zysków i strat Grupy i dają się przyporządkować, w oparciu o racjonalne przesłanki, do danego segmentu branżowego.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty i przychody operacyjne odpowiednio alokuje się do właściwego segmentu. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”.

Działalność Grupy NFI Magna Polonia S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski z tego względu nie ma potrzeby prezentowania segmentów według uzupełniającego podziału geograficznego.

W związku z tym, że nabycie spółki zależnej TB Opakowania Sp. z o.o. nastąpiło w czerwcu 2005 r. Grupa nie rozpoznaje udziałów w wyniku finansowym spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

2005

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowych o Biurowych	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobow z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych  działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>						
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>8 286</b>	<b>15 974</b>	<b>23 734</b>	<b>-</b>	<b>494</b>	<b>47 500</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	7 792	15 974	23 734	-	-	47 500
Przychody segmentu (wewnętrzne)	494	-	-	-	494	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(8 699)</b>	<b>(19 113)</b>	<b>(23 017)</b>	<b>-</b>	<b>(92)</b>	<b>(50 737)</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(8 699)	(19 113)	(22 925)	-	-	(50 737)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	(92)	-	(92)	-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(413)</b>	<b>(3 139)</b>	<b>717</b>	<b>-</b>	<b>402</b>	<b>(3 237)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>1 969</b>	<b>(15)</b>	<b>(120)</b>	<b>-</b>	<b>(92)</b>	<b>1 834</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 556</b>	<b>(3 154)</b>	<b>597</b>	<b>-</b>	<b>402</b>	<b>(1 403)</b>
Podatek dochodowy	107	605	(222)	-	-	490
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 663</b>	<b>(2 549)</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>402</b>	<b>(913)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>						
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	-	-	-	3 228	-	3 228
<b>Zysk okresu obrotowego razem z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>1 663</b>	<b>(2 549)</b>	<b>375</b>	<b>3 228</b>	<b>402</b>	<b>2 315</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe**

**2004**

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych  działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>29 145</b>	<b>17 010</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>45 897</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	28 887	17 010	-	-	45 897
Przychody segmentu (wewnętrzne)	258	-	-	258	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(11 374)</b>	<b>(10 096)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 470)</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(11 374)	(10 096)	-	-	(21 470)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>17 771</b>	<b>6 914</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>24 427</b>
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>(15 791)</b>	<b>2 836</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 955)</b>
<b>Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 858</b>	<b>9 750</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>11 350</b>
Podatek dochodowy	59	(1 374)	-	-	(1 315)
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 917</b>	<b>8 376</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>1 035</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 505</b>	<b>-</b>	<b>2 505</b>
<b>Zysk okresu obrotowego razem z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>1 917</b>	<b>8 376</b>	<b>2 505</b>	<b>258</b>	<b>12 540</b>

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**2005.12.31**

**2004.12.31**

54

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

### – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

#### 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2005	31.12.2004
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 646	7 412
Krótkoterminowe depozyty bankowe	119 499	76 958
	<b>122 145</b>	<b>84 370</b>

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 2,10% - 4,35 % (31.12.2004: 1,85%-6,0%). Termin wymagalności tych depozytów wynosi 1-90 dni.

Kwota zabezpieczeń dotycząca niewykorzystanych otwartych linii kredytowych, ustanawiana na depozytach bankowych wynosiła 3 499 tys. zł (31.12.2004 - 3 685 tys. zł).

Kwota zabezpieczeń ustanowiona na środkach pieniężnych dotycząca gwarancji wykonania robót wynosiła na dzień 31.12.2004 - 333 tys. zł.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	31.12.2005	31.12.2004
Środki pieniężne	122 145	84 370
Inwestycje krótkoterminowe w dłużne papiery skarbowe	-	6 325
Środki pieniężne związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	4 167	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>126 312</b>	<b>90 695</b>

#### 8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>71 615</b>	<b>79 114</b>
Efekt wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	1 220	-
	-	-
<b>Stan na początek okresu po uwzględnieniu efektu wprowadzenia MSR 32 i MSR 39</b>	<b>72 835</b>	<b>79 114</b>
Przejęcie jednostki zależnej	-	-
Zwiększenia	153 098	174 464
zakup	152 962	173 341
efekty wyceny odniesione do rachunku zysków i strat	-	947
naliczenie odsetek	84	152
pozostałe	52	24
Zmniejszenia	(201 365)	(181 963)
sprzedaż	(201 128)	(154 625)
efekty wyceny odniesione do rachunku zysków i strat	-	-
odpisy na utratę wartości	(79)	(811)
sprzedaż jednostki zależnej	-	(26 166)
pozostałe	(158)	(361)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	1 077	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>25 645</b>	<b>71 615</b>
Minus: część długoterminowa	-	-
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>25 645</b>	<b>71 615</b>

W 2005 r. w kapitale z aktualizacji zostały ujęte zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie wynoszącej 1 077 tys. zł. Z kapitału zostały wyksięgowane zyski dotyczące sprzedanych papierów wartościowych i ujęte w wyniku finansowym 2005 r. Łączna kwota przeniesionych zysków wyniosła 1 176 tys. zł.

W 2005 roku dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na kwotę 25 tys. zł (2004 - 170 tys. zł). W 2005 r. nie było odwrócenia odpisów, natomiast w 2004 r. kwota odwróconych odpisów wyniosła 24 tys. zł.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31.12.2005	31.12.2004
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	5 118	5 869
- akcje i udziały	94	1 694
- obligacje skarbowe	5 024	4 175
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	20 527	65 746
- akcje i udziały	2 913	4 109
- obligacje korporacyjne	1 981	5 266
- inne dłużne papiery wartościowe	15 633	56 371
	<b>25 645</b>	<b>71 615</b>

Efektywna stopa procentowa dla dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wynosiła 3,73% - 5,22 % (2004 – 4,24% - 7,34 %).  
Szczegółowa prezentacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2005 roku została zamieszczona w Zestawieniu portfela inwestycyjnego. Poniżej przedstawiono dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę.

31.12.2005

	Obligacje Skarbu Państwa	Obligacje korporacyjne	Inne dłużne papiery wartościowe
<b>wartość bilansowa ogółem</b>	<b>5 024</b>	<b>1 981</b>	<b>15 633</b>
<i>w tym:</i>			
<i>w terminie zapadalności:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	2 060	1 981	15 633
<i>od 1 roku do 3 lat</i>	2 964	-	-
<b>wartość nominalna ogółem:</b>	<b>4 950</b>	<b>2 000</b>	<b>15 770</b>
<i>w tym:</i>			
<i>oprocentowanie - stałe 5,75%</i>	1 950	-	-
<i>termin zapadalności od 1 roku do 3 lat</i>			
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	3 000	2 000	15 770
<b>naliczone odsetki ogółem:</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>w tym płatne:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	59	-	-

31.12.2004

	Obligacje Skarbu Państwa	Obligacje korporacyjne	Inne dłużne papiery wartościowe
<b>wartość bilansowa ogółem</b>	<b>4 175</b>	<b>5 266</b>	<b>56 371</b>
<i>w tym:</i>			
<i>w terminie zapadalności:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	1 032	5 266	56 371
<i>od 6 miesięcy do 1 roku</i>	1 157	-	-
<i>od 1 roku do 3 lat</i>	1 986	-	-
<b>wartość nominalna ogółem:</b>	<b>4 175</b>	<b>5 300</b>	<b>57 300</b>
<i>w tym:</i>			
<i>oprocentowanie - stałe 5,75%</i>	1 950	-	-
<i>termin zapadalności od 1 roku do 3 lat</i>			
<i>oprocentowanie – zmienne w okresach kwartalnych - obecnie 6,71% - termin zapadalności do 6 miesięcy</i>	905	-	-
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	1 320	5 300	57 300
<b>naliczone odsetki ogółem:</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>w tym płatne:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	69	-	-

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 9. Zapasy

	31.12.2005	31.12.2004
Surowce	1 235	605
Towary	1 296	1 546
Produkcja w toku	61	321
Wyroby gotowe	1 334	-
	<b>3 926</b>	<b>2 472</b>

Koszt zapasów ujęty w rachunku wyników wyniósł 19 883 tys. zł (rok 2004: 1 051 tys. zł) - nota 28.  
Kwota odwróconych odpisów aktualizacyjnych dotycząca zapasów wyniosła 106 tys. zł (31 tys. zł w 2004 roku) i została ujęta w pozycji pozostałe przychody operacyjne rachunku zysków i strat.

Na wartości zapasach ustanowiono zabezpieczenie kredytu obrotowego. Kwota zabezpieczeń wyniosła 3 000 tys. zł.

### 10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2005	31.12.2004
Należności bez podmiotów powiązanych	7 425	34 746
- należności z tytułu dostaw i usług	6 254	29 749
- pozostałe należności	606	4 027
- rozliczenia międzyokresowe	565	970
Odpis z tytułu utraty wartości	(801)	(1 778)
Należności bez podmiotów powiązanych netto	6 624	32 968
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 43)	-	178
<b>Należności netto razem</b>	<b>6 624</b>	<b>33 146</b>
Część długoterminowa	6 624	545
Część krótkoterminowa	6 624	32 601
Należności w walucie polskiej	6 320	33 142
Należności w walutach obcych	304	4

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Należności bez podmiotów powiązanych	6 624	32 968
- należności z tytułu dostaw i usług	5 587	28 002
- pozostałe należności	472	3 996
- rozliczenia międzyokresowe	565	970
Należności od podmiotów powiązanych	-	178
	<b>6 624</b>	<b>33 146</b>

Wartość godziwa należności równa jest jej wartości księgowej, ze względu na fakt, że przeważająca część należności ma charakter krótkoterminowy.

Działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy charakteryzuje się tym, że Spółki posiadają liczny i zdywersyfikowany portfel odbiorców. Jednostki posiadają dużą grupę kontrahentów, z którymi utrzymuje stałą współpracę. W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

Grupa ujęła odpisy aktualizujące wartość należności handlowych w wysokości 139 tys. zł (2004: 74 tys. zł). Odpisy zostały ujęte w pozycji pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat.  
Kwota odwróconych odpisów na należności wyniosła 73 tys. zł (3 428 tys. w 2004).



# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 11. Działalność zaniechana

Do działalności zaniechanej Grupa zalicza spółkę zależną Grupy Kapitałowej, która została sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży.

Na koniec 2005 roku do działalności zaniechanej Grupa zakwalifikowała jednostkę zależną Qumak-Sekom S.A. Zgodnie z planem akcje Spółki mają zostać sprzedane i istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nastąpi to w ciągu roku. W tym celu już w 2005 roku zostały podjęte działania mające na celu wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego. Planuje się, że akcje Spółki zostaną zaoferowane do sprzedaży w ofercie publicznej. Podjęto decyzję, że Spółka wyemituje akcje, które zostaną zbyte na rynku giełdowym. W związku z tym, Zarząd Spółki podjął działania umożliwiające wprowadzenie akcji Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W maju 2006 r. w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd został złożony prospekt emisyjny. Przewiduje się, że w trzecim kwartale 2006 r. powinny rozpocząć się notowania akcji Spółki na Giełdzie. W efekcie powinno pozwolić to Grupie na realizację planów sprzedaży.

Zestawienie pozycji składających się na wynik finansowy działalności zaniechanej przedstawia się w sposób następujący:

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody	116 022	113 520
Koszty	(112 039)	(110 427)
Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	3 983	3 093
Podatek dochodowy	(755)	(588)
<b>Zysk roku obrotowego na działalności zaniechanej</b>	<b>3 228</b>	<b>2 505</b>
	31.12.2005	31.12.2004
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 192	8 891
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(226)	768
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(4 621)	(967)
Przepływy pieniężne ogółem	(2 655)	8 692

Kontrakty długoterminowe wykazane w działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody	33 939	32 202
Koszty	27 081	25 837
Należności	11 500	6 366
Zobowiązania	4 499	6 487

Główne Grupy aktywów i zobowiązań związane z działalnością zaniechaną

	31.12.2005
<b>Aktywa</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 167
Zapasy	3 274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 096
Rzeczowe aktywa trwałe	3 620
Pozostałe aktywa	464
<b>Aktywa, razem</b>	<b>50 621</b>
<b>Pasywa</b>	
<b>Zobowiązania</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 327
Pozostałe zobowiązania	216
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>27 543</b>

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

### – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

#### 12. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Początek okresu</b>	<b>33 721</b>	<b>29 818</b>
Zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	3 903
Zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	(7 335)	-
<b>Koniec okresu</b>	<b>26 386</b>	<b>33 721</b>

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy majątkowego. Część nieruchomości została wyceniona w oparciu o wycenę przeprowadzoną w maju 2005 r. a następnie zaktualizowaną według stanu na koniec 2005 roku. Pozostałe nieruchomości zostały wycenione na podstawie wyceny przeprowadzonej w listopadzie 2005 r.

Na nieruchomościach inwestycyjnych o wartości godziwej 14 010 tys. zł (31.12.2004 – 14 738 tys. zł) zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów bankowych. Łączna kwota kredytów zabezpieczona na nieruchomościach inwestycyjnych oraz gruntach i budynkach została wykazana w nocie 15.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	31.12.2005	31.12.2004
Przychody z opłat czynszowych (leasing operacyjny)	2 549	2 672
Bezpośrednie koszty operacyjne powstałe z tytułu nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	712	1 778

Oszacowane przyszłe wpływy dotyczące opłat z tytułu leasingu operacyjnego wynikające z istniejących umów:

	31.12.2005	31.12.2004
do jednego roku	2 263	2 173
od jednego roku do pięciu lat	7 132	7 262

W tym umowy na czas określony:

	31.12.2005	31.12.2004
do jednego roku	715	710
od jednego roku do pięciu lat	940	1 410

Pozostałe umowy zostały zawarte na czas nieokreślony, z jednomiesięcznym terminem wypowiedzenia dla większości najemców.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności**

	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	-	5 756
Udział w (stratach)/zyskach *)	-	(122)
Zmniejszenia	-	(5 634)
Pozostałe zmiany kapitałowe	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Udział w zyskach/(stratach) stanowi kwotę po opodatkowaniu i po uwzględnieniu udziałów mniejszości w jednostkach stowarzyszonych.  
Wykazana kwota dotyczy wyceny udziałów w spółce WiedzaNet Sp. z o.o. (nota 5.1)

W prezentowanych okresach nie wystąpiła wartość firmy dotycząca jednostek stowarzyszonych.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych przedstawiały się następująco (żadna jednostka nie jest notowana na giełdzie)

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale	Wartość bilansowa			Data utraty znaczącego wpływu przez Grupę	Komentarz
		31.12.2005	31.12.2004	01.01.2004		
Zakłady Chemiczne "Wizów" S.A.	33,00%	sprzedana	sprzedana	-	kwiecień 2004	
Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	20,18%	sprzedana	sprzedana	4 467	lipiec 2004	
Blachownia Holding S.A.	34,21%	sprzedana	sprzedana	-	wrzesień 2004	
Pulsar Electronics Sp. z o.o.	76,55%	sprzedana	sprzedana	283	grudzień 2004	
Quartex Praha s.r.o.	58,58%	sprzedana	sprzedana	262	grudzień 2004	
Qumak Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	42,18%	sprzedana	sprzedana	131	grudzień 2004	
WiedzaNet Sp. z o.o. *)	86,47%	sprzedana	sprzedana	613	czerwiec 2004	
Omnis-Polska Sp. z o.o.	43,29%	sprzedana	-	-	kwiecień 2005	
Fabryka Porcelitu "Tułowice" S.A.	31,65%	-	-	-	listopad 2001	Spółka ogłosiła upadłość
Wrocławskie Z-y Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpima" S.A.	33,00%	-	-	-	luty 1996	Spółka ogłosiła upadłość
Metalplast Zamość S.A.	33,00%	-	-	-	maj 1997	Spółka ogłosiła upadłość
Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A.	33,00%	-	-	-	grudzień 1996	Spółka ogłosiła upadłość
CELT S.A.	22,22%	-	-	-	listopad 2002	Spółka ogłosiła upadłość
bizCentrum S.A.	31,11%	-	-	-	marzec 2005	Spółka ogłosiła upadłość
<b>Razem</b>		-	-	<b>5 756</b>		

\*) łączny udział (Spółki dominujące i Spółki zależnej) w kapitale Spółki. Wyjaśnienia nota 5.1

Grupa nie miała znaczącego wpływu w spółkach, które ogłosiły upadłość. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Ze względu na utratę wartości spółka Omnis-Polska Sp. z o.o. oraz spółki, które ogłosiły upadłość, wyceniane metodą praw własności na poszczególne daty bilansowe są objęte pełnym odpisem aktualizującym i są wykazywane na kolejne daty bilansowe w wartości zerowej (patrz tabela powyżej). Ze względu na utratę wartości oraz brak jakichkolwiek zobowiązań inwestycyjnych Grupy wobec ww. spółek nie dokonywano rozpoznawania udziałów Grupy w wyniku tych spółek.

**Skrócone informacje finansowe o znaczących jednostkach stowarzyszonych**

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały (%)
<b>31.12.2004</b>						
Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	366	1 022	177	(396)	43,29%
		<b>366</b>	<b>1 022</b>	<b>177</b>	<b>(396)</b>	

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**14. Wartości niematerialne i prawne**

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Ogółem
<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek	3 032	493	756	4 281
Zwiększenia	-	2	40	42
Przejęcie jednostki zależnej	1 598	-	111	1 709
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	493	535	1 028
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	4 630	2	372	5 004
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	422	743	1 165
Amortyzacja bieżącego okresu	-	2	31	33
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	86	86
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	422	534	956
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	2	326	328
Utrata wartości na początek okresu	3 032	-	-	3 032
Utrata wartości na koniec okresu	3 032	-	-	3 032
<b>Stan na 31.12.2005</b>				
Cena nabycia (koszt)	4 630	2	372	5 004
Umorzenie	-	2	326	328
Odpisy z tytułu utraty wartości	3 032	-	-	3 032
Wartość księgowa netto	1 598	-	46	1 644
<b>Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004</b>				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek	3 032	627	751	4 410
Zwiększenia	-	73	5	78
Zmniejszenia	-	207	-	207
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	3 032	493	756	4 281
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	518	663	1 181
Amortyzacja bieżącego okresu	-	111	80	191
Zmniejszenia	-	207	-	207
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	422	743	1 165
Utrata wartości na początek okresu	3 032	-	-	3 032
Utrata wartości na koniec okresu	3 032	-	-	3 032
<b>Stan na 31.12.2004</b>				
Cena nabycia (koszt)	3 032	493	756	4 281
Umorzenie	-	422	743	1 165
Odpisy z tytułu utraty wartości	3 032	-	-	3 032
Wartość księgowa netto	-	71	13	84

\*) Pozostałe wartości niematerialne obejmują oprogramowanie

Na dzień 1 stycznia 2004 roku przeprowadzono test na utratę wartości firmy i spisano wartość firmy w kwocie 1 817 tys. zł powstałą przy nabyciu udziałów w spółce Qumak-Sekom S.A. Odpis aktualizujący wartość firmy jest związany z utratą wartości majątku finansowego.

Spisano również wartość firmy rozpoznaną przy nabyciu udziałów w spółce Rakowice Sp. z o.o. Najważniejszym składnikiem aktywów Spółki jest prawo wieczystego użytkowania gruntu. Wartość firmy w momencie nabycia spółki Rakowice została określona na podstawie wyceny aktywów do wartości godziwej. Wartość firmy reprezentowała pogląd Zarządu dotyczącego wzrostu cen gruntów. Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z MSSF, zatwierdzonymi przez UE, prawo wieczystego użytkowania gruntu jest zaklasyfikowane jako nieruchomość inwestycyjna i wykazane w wartości godziwej. Zmiany cen na rynku nieruchomości są już odzwierciedlone w wycenie nieruchomości przez rzeczoznawcę. Na dzień 01.01.2004 r. wartość firmy w kwocie 1 215 tys. zł została spisana w związku z utratą wartości.

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zwiększenie o kwotę 1 528 tys. zł wartości firmy w 2005 r. wynika z nabycia udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. (nota 41). Powstała wartość firmy odzwierciedlała:

- 1) istotny udział spółki w rynku;
- 2) dużą dynamikę wzrostu firmy w ostatnich 3 latach - dynamika wzrostu przychodów ok. 20% rocznie, istotna poprawa marż zysku;
- 3) jakość Zarządu - duże doświadczenie w branży, przedsiębiorczość, koncentracja na stałym rozwoju firmy.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. przeprowadzono test na utratę wartości firmy i zweryfikowano główne czynniki tworzące wartość firmy. W wyniku czego stwierdzono:

- 1) Na dzień 31 grudnia 2005 r. udziały rynkowe Spółki wynosiły:

Rynek folii termokurczliwej – ok. 30%, druga pozycja w kraju (własne produkty)  
Rynek folii poliolefinowych – ok. 10%, piąta pozycja w kraju (towary handlowe)

- 2) Dynamika wyników finansowych przedstawiała się następująco:

	2004	2005	2005/2004
Przychody ze sprzedaży	35,575	43,710	22.9%
Zysk operacyjny	1,059	1,649	55.7%
Marża operacyjna	3.0%	3.8%	26.7%
Zysk netto	749	954	27.4%
Marża netto	2.1%	2.2%	3.7%

- 3) W Spółce działa ten sam Zarząd.

W wyniku analizy wyżej wymienionych czynników nie stwierdzono utraty wartości firmy.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	69 726	4 969	1 888	5 477	82 060
Zwiększenia	1 306	2 798	145	77	4 326
Zmniejszenia	-	10	-	5	15
Przejęcie jednostki zależnej	444	2 927	374	40	3 785
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	2 580	1 669	3 537	7 786
<b>Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu</b>	<b>71 476</b>	<b>8 104</b>	<b>738</b>	<b>2 052</b>	<b>82 370</b>
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 495	1 617	1 257	4 068	8 437
Amortyzacja bieżącego okresu	1 490	580	74	152	2 296
Zmniejszenia	-	10	-	4	14
Przejęcie jednostki zależnej	157	1 039	161	40	1 397
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	871	1 096	2 440	4 407
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>3 142</b>	<b>2 355</b>	<b>396</b>	<b>1 816</b>	<b>7 709</b>
<b>Stan na 31.12.2005</b>					
Cena nabycia (koszt)	71 476	8 104	738	2 052	82 370
Umorzenie	3 142	2 355	396	1 816	7 709
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>68 334</b>	<b>5 749</b>	<b>342</b>	<b>236</b>	<b>74 661</b>

### Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004

Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	69 707	4 831	2 210	5 689	82 437
Zwiększenia	19	481	12	211	723
Zmniejszenia	-	343	334	423	1 100
<b>Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu</b>	<b>69 726</b>	<b>4 969</b>	<b>1 888</b>	<b>5 477</b>	<b>82 060</b>
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	26	1 431	1 065	3 666	6 188
Amortyzacja bieżącego okresu	1 469	519	361	633	2 982
Zmniejszenia	-	333	169	231	733
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>1 495</b>	<b>1 617</b>	<b>1 257</b>	<b>4 068</b>	<b>8 437</b>
<b>Stan na 31.12.2004</b>					
Cena nabycia (koszt)	69 726	4 969	1 888	5 477	82 060
Umorzenie	1 495	1 617	1 257	4 068	8 437
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>68 231</b>	<b>3 352</b>	<b>631</b>	<b>1 409</b>	<b>73 623</b>

Na gruntach i budynkach zabezpieczono kredyty bankowe do kwoty 27 007 tys. zł (2004: 29 888 tys. zł). Wyemitowane obligacje zostały zabezpieczone na maszynach. Kwota zabezpieczenia wynosi 2 000 tys. zł.

Nakłady na środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2005 wynosiły: 352 tys. zł.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Oplaty leasingowe** w wysokości 4 tys. zł, ujęte są w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego użytkowanych przez Grupę przedstawia się następująco:

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2005 r.</b>			
Cena nabycia	1 934	264	<b>2 198</b>
Odpisy amortyzacyjne	148	40	<b>188</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>1 786</b>	<b>224</b>	<b>2 010</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r.</b>			
Cena nabycia	-	989	<b>989</b>
Odpisy amortyzacyjne	-	345	<b>345</b>
<b>Wartość netto</b>	-	<b>644</b>	<b>644</b>

Cena nabycia środków trwałych w ramach leasingu finansowego wyniosła 216 tys. zł. Kwota zwiększeń środków trwałych używanych w ramach leasingu wynikającą z przejęcia jednostki zależnej wyniosła 321 tys. zł

### 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania handlowe	5 378	20 444
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	788	2 428
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 045	481
Pozostałe zobowiązania	609	884
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	190	573
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	33	259
	<b>8 043</b>	<b>25 069</b>
w tym:		
zobowiązania długoterminowe	626	102
zobowiązania krótkoterminowe	7 417	24 967
zobowiązania w złotych	6 092	24 232
zobowiązania w walutach obcych	1 951	837

Wartość bilansowa zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Efektywna stopa dla zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wyniosła 10,4 %.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (gdzie Spółka jest leasingobiorcą (korzystającym)).

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnych umów leasingu finansowego wynoszą:

	31.12.2005	31.12.2004
Poniżej jednego roku	419	379
Od jednego do pięciu lat	626	102
	<b>1 045</b>	<b>481</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**17. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych**

	31.12.2005	31.12.2004
Długoterminowe kredyty bankowe	25 821	28 477
Inne pożyczki	965	894
	<b>26 786</b>	<b>29 371</b>
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	2 139	-
Kredyty bankowe	1 186	5 411
	<b>3 325</b>	<b>5 411</b>
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>	<b>30 111</b>	<b>34 782</b>

	31.12.2005	31.12.2004
Długoterminowe Obligacje	1 000	-
	1 000	-
Krótkoterminowe Obligacje	1 000	-
	1 000	-
<b>Obligacje ogółem</b>	<b>2 000</b>	<b>-</b>

Zapadalność obligacji przypada: 30.06.2006, 31.12.2006, 30.06.2007 oraz 31.12.2007 w transzach po 500 tys. zł.

Kredyty i pożyczki oraz obligacje ogółem obejmują **zabezpieczone zobowiązania** w łącznej kwocie 30 524 tys. zł (31.12.2004: 29 888 tys. zł).

Umowne daty przeszacowania lub zapadalności kredytów, pożyczek i obligacji w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza:

	do 1 miesiąca	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2005 r.	27 007	1000	2 104	2 000	-	<b>32 111</b>
Stan na 31 grudnia 2004 r.	33 888	-	894	-	-	<b>34 782</b>

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	31.12.2005	31.12.2004
Od 1 do 2 lat	4 389	1 247
Od 2 do 5 lat	6 414	5 674
Powyżej 5 lat	16 983	22 450
	<b>27 786</b>	<b>29 371</b>

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	31.12.2005	31.12.2004
	zł	zł
Kredyty bankowe	5,21%	4,95%
Pożyczki	8,07%	7,28%
Obligacje	6,60%	



# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych kredytów i pożyczek oraz obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Długoterminowe kredyty bankowe	25 821	28 477	26 852	29 470
Obligacje i inne pożyczki	1 965	894	2 874	1 768
	<b>27 786</b>	<b>29 371</b>	<b>29 726</b>	<b>31 238</b>

Wartości godziwe oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy użyciu stopy opartej na oprocentowaniu kredytów i pożyczek (instrumentów dłużnych).

Wartość bilansowa krótkoterminowych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej. Wartość bilansowa długoterminowych kredytów i pożyczek odpowiada ich wartości godziwej ze względu na wycenę według efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem rynkowych stóp procentowych na dzień bilansowy.

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i obligacji Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	31.12.2005	31.12.2004
zł	5 104	5 097
EUR	27 007	29 685

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31.12.2005	31.12.2004
O zmiennym oprocentowaniu:	4 361	5 000
– wygasające w ciągu jednego roku	4 361	4 000
- wygasające po upływie jednego roku	-	1 000
	<b>4 361</b>	<b>5 000</b>

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 18. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	480	1 452
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	480	1 452
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 062	7 096
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	5 724	6 822
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	338	274
	<b>(5 582)</b>	<b>(5 644)</b>

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Początek okresu</b>	<b>(6 587)</b>	<b>(3 929)</b>
Przejęcie jednostki zależnej (nota 41)	(161)	-
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego (nota 35)	1 208	(1 715)
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	(42)	-
<b>Koniec okresu</b>	<b>(5 582)</b>	<b>(5 644)</b>

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej), przedstawia się w sposób następujący:

### 19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2004</b>	-	5 632	-	688	6 320
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	714	1 097	(1 035)	776
<b>Stan na 31.12.2004</b>	-	6 346	1 097	(347)	7 096
<b>Stan na 01.01.2005</b>	-	6 346	1 097	(347)	7 096
Podatek odroczony z tytułu zastosowania MSR 32 i MSR 39	-	42	-	-	42
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	31	-	225	(1 469)	(1 213)
Przejęcie jednostki zależnej	161	-	-	-	161
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	-	-	(24)	(24)
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>192</b>	<b>6 388</b>	<b>1 322</b>	<b>(1 840)</b>	<b>6 062</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>Rezerwy oraz straty z tytułu utrąty wartości</b>	<b>Straty podatkowe</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 01.01.2004</b>	2	1 667	722	2 391
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	1	(889)	(51)	(939)
<b>Stan na 31.12.2004</b>	<b>3</b>	<b>778</b>	<b>671</b>	<b>1 452</b>
<b>Stan na 01.01.2005</b>	3	778	671	1 452
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	(1)	131	(135)	(5)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(516)	(451)	(967)
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>2</b>	<b>393</b>	<b>85</b>	<b>480</b>

Kwota, jaka w trakcie roku została ujęta w kapitale własnym z tytułu odroczonego podatku dochodowego składała się z następujących pozycji:

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:	-	-
– aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(88)	-
	<b>(88)</b>	<b>-</b>

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 7 067 tys. zł (31.12.2004 – 3 279 tys. zł). Straty, te można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania. Możliwość rozliczenia strat wygasa: w 2010 roku - kwota 4 626 tys. zł, w 2006 roku - 2 441 tys. zł (wg. stanu na dzień 31.12.2004 – 848 tys. zł w 2005 roku, 2 441 tys. zł w 2006 roku).

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

	Roszczenia prawne	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2004	500	35	535
Ujęte w rachunku zysków i strat:	(500)	1	(499)
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	1	1
- Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	(500)	-	(500)
<b>Stan na 31.12.2004</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
Stan na 01.01.2005	-	36	36
Ujęte w rachunku zysków i strat:	200	132	332
- Utworzenie dodatkowych rezerw	200	132	332
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>200</b>	<b>168</b>	<b>368</b>

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2005	31.12.2004
Długoterminowe	36	36
Krótkoterminowe	332	-
	<b>368</b>	<b>36</b>

### 22. Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 000 000	100	środki pieniężne	1995-03-31	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-03-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-04	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(3973 815)	(397)	umorzenie kapitału	1996-12-19	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(255 106)	(26)	umorzenie kapitału	1997-12-12	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(313 038)	(31)	umorzenie kapitału	1998-11-30	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(401 917)	(40)	umorzenie kapitału	1999-12-30	nie dotyczy
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>30 056 124</b>				
<b>Kapitał akcyjny wniesiony</b>					<b>3 006</b>			
<b>Wpływ hiperinflacji</b>					<b>548</b>			
<b>Kapitał akcyjny razem</b>					<b>3 554</b>			
<b>Wartość nominalna 1 akcji = 0,10 zł</b>								

Liczba akcji własnych będących w posiadaniu Grupy wynosi 1 421 400 akcji. 1 200 000 jest w posiadaniu jednostek zależnych, natomiast 221 400 akcji posiada Fundusz.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.

## – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji	Wartość akcji
Stan na 01.01.2005	30 056 124	3 006
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>30 056 124</b>	<b>3 006</b>
Stan na 01.01.2004	30 056 124	3 006
<b>Stan na 31.12.2004</b>	<b>30 056 124</b>	<b>3 006</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
<b>Allied Irish Banks (plc), w tym przez:</b>	<b>13 605 255</b>	<b>45,26%</b>	<b>13 605 255</b>	<b>45,26%</b>
- Bank Zachodni WBK S.A.	8 918 883	29,67%	8 918 883	29,67%
- AIB Capital Markets plc	4 686 372	15,59%	4 686 372	15,59%
<b>Elliot International, L.P. oraz Elliot Associates, L.P., w tym przez:</b>	<b>8 946 115</b>	<b>29,76%</b>	<b>8 946 115</b>	<b>29,76%</b>
- Grupa kapitałowa NIF Fund Holdings PCC Limited	7 448 770	24,78%	7 448 770	24,78%
<b>Handlowy Investments S.A.</b>	<b>3 002 000</b>	<b>9,99%</b>	<b>3 002 000</b>	<b>9,99%</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Bank Zachodni WBK S.A. *)	6 483 837	21,57%	6 483 837	21,57%
SENATO HOLDINGS LIMITED **)	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%
SENATO HOLDINGS II LIMITED **)	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%
Copernicus Investments (Cyprus) Limited	3 000 804	9,98%	3 000 804	9,98%
AIB Capital Markets plc *)	2 612 500	8,69%	2 612 500	8,69%
AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. *)	2 560 701	8,52%	2 560 701	8,52%
Skarb Państwa	1 947 719	6,48%	1 947 719	6,48%
SENATO HOLDINGS III LIMITED **)	1 445 966	4,81%	1 445 966	4,81%

\*) podmioty zależne od Allied Irish Banks plc

\*\*) podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost odpowiednich składników kapitału własnego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie takie nie ma wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych.

Kwota korekty z tego tytułu wyniosła łącznie 52 603 tys. zł i została wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 548 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 52 055 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**23. Pozostałe kapitały**

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	245 890	(844)	168	245 214
Stan na 31 grudnia 2004 r.	246 413	(844)	168	245 737
Stan na 31 grudnia 2005 r.	247 977	434	168	248 579

Kapitał zapasowy pochodzi z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartości wniesionego aportu w postaci spółek Skarbu Państwa.

Wpływ hiperinflacji na pozostałe kapitały został opisany w komentarzu do noty 22.

**24. Niepodzielone zyski (straty)**

	Zysk/ strata netto okresu bieżącego	Zysk/ strata netto z lat ubiegłych	Zyski przeniesione na kapitał zapasowy prezentowane w zyskach niepodzielonych	Ogółem niepodzielone zyski
Stan na 31 grudnia 2005 r.	2 784	(42 739)	1 729	(38 226)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	8 240	(47 253)	-	(39 013)

**25. Przychody i zyski z inwestycji**

	2005	2004
<b>Przychody z inwestycji</b>		
Otrzymane dywidendy	1 012	237
Otrzymane odsetki od:	2 656	2 263
- dłużnych papierów wartościowych:	167	409
- udzielonych pożyczek	2	68
- pozostałe odsetki	2 487	1 786
<b>Razem przychody z inwestycji</b>	<b>3 668</b>	<b>2 500</b>
<b>Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży</b>		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	739
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	40	7 621
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	1 152	9 203
Dłużne papiery wartościowe	3 102	3 696
<b>Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 294</b>	<b>21 259</b>
<b>Niezrealizowane zyski z inwestycji - zysk z wyceny</b>		
Wycena nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej	-	3 903
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	1 029
<b>Razem niezrealizowany zysk z wyceny</b>	<b>-</b>	<b>4 932</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**26. Koszty i straty z inwestycji**

	2005	2004
<b>Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży</b>		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	1010
Aktywa dostępne do sprzedaży	95	84
<b>Razem zrealizowana strata ze sprzedaży</b>	<b>95</b>	<b>1 094</b>
<b>Niezrealizowana strata z inwestycji - strata z wyceny</b>		
Aktywa dostępne do sprzedaży	20	36
Wycena nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej	7 335	-
<b>Razem niezrealizowana strata z wyceny</b>	<b>7 355</b>	<b>36</b>

**27. Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

	2005	2004
Przychody ze sprzedaży usług	35 228	12 959
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 899	13
	<b>39 127</b>	<b>12 972</b>

**28. Koszty operacyjne**

	2005	2004
Amortyzacja	2 329	2 036
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 29)	5 227	3 359
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(648)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 051	9
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	6 398	6 987
Usługi doradztwa finansowego	343	171
Usługi prawne	144	235
Zużycie materiałów	17 480	1 042
Koszty transportu	518	9
Koszty reklamy	130	69
Pozostałe koszty	7 672	5 828
<b>Razem</b>	<b>42 644</b>	<b>19 745</b>

**29. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2005	2004
Wynagrodzenia	4 489	2 966
Ubezpieczenia społeczne	738	393
<b>Razem</b>	<b>5 227</b>	<b>3 359</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**30. Pozostałe przychody i zyski operacyjne**

	2005	2004
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	20
Dotacje	7	5
Splata należności spisanych jako nieściągalne w latach ubiegłych	9	-
Splata należności spisanych, na które były utworzone odpisy aktualizujące	73	3 428
Koszty refakturowane	64	-
Odwrocenie rezerw na zobowiązania	-	500
Pozostałe przychody	258	281
	<b>411</b>	<b>4 234</b>

**31. Pozostałe koszty i straty operacyjne**

	2005	2004
Odpisy aktualizujące wartość należności	139	74
Umorzenie należności	3	5
Rezerwy na sprawy sporne	200	-
Koszty szkód komunikacyjnych	16	-
Pozostałe	206	96
<b>Razem</b>	<b>564</b>	<b>175</b>

**32. Rezerwy i utrata wartości**

	2005	2004
<b>Odpisy aktualizujące:</b>		
akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	(79)	(811)
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	(54)	(627)
	(25)	(184)
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</b>	-	391
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	24
nadwyżka ceny nabycia nad wartością bilansową nabywanych udziałów	-	367
<b>Razem netto</b>	<b>(79)</b>	<b>(420)</b>

**33. Różnice kursowe**

	2005	2004
<b>Dodatnie różnice kursowe</b>		
zrealizowane	114	162
z tytułu spłaty kredytów	114	77
od własnych środków pieniężnych	-	85
niezrealizowane	7 721	6 642
z tytułu wyceny kredytów	1 499	6 642
od własnych środków pieniężnych	6 222	-
	<b>7 835</b>	<b>6 804</b>



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.****– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Ujemne różnice kursowe**

zrealizowane	2 086	862
z tytułu spłaty kredytów	112	54
od własnych środków pieniężnych	1 974	808
niezrealizowane	2 279	15 202
z tytułu spłaty kredytów	-	135
od własnych środków pieniężnych	2 279	15 067
	<b>4 365</b>	<b>16 064</b>

**34. Koszty finansowe**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 514	3 356
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	89	-
Prowizje	-	267
Odsetki od zobowiązań	29	72
Odsetki od leasingu	4	-
<b>Razem netto</b>	<b>1 636</b>	<b>3 695</b>

**35. Podatek dochodowy**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Podatek bieżący	718	187
Podatek odroczony (nota 18)	(1 208)	1 128
	<b>(490)</b>	<b>1 315</b>

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą by uzyskano stosując średnią stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 403)</b>	<b>11 350</b>
Podatek wyliczony według stawki 19 %	(266)	2 156
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(2 378)	(17 789)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	2 305	14 012
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(99)	(98)
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(52)	2 759
Wyłączenie strat podatkowych, co do których nie ma pewności rozliczenia w następnych okresach	-	275
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(490)</b>	<b>1 315</b>

Stawka podatku wyniosła 19% (2004: 19%). Efektywna stawka podatku za 2004 rok wyniosła 11,59 %.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r.**  
**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**36. Zysk na akcję**

	2005	2004
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(913)</b>	<b>10 035</b>
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	322	6 236
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(1 235)	3 799
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>3 228</b>	<b>2 505</b>
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 462	2 004
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	766	501

**Podstawowy**

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne” (nota 22).

	2005	2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	2 784	8 240
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	28 634 724	28 634 724
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,10	0,29

w tym:

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	322	6 236
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,01	0,22
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	2 462	2 004
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,09	0,07

**Rozwodniony**

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	2005	2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	2 784	8 240
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	2 784	8 240
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 634 724	28 634 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	28 634 724	28 634 724
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,10	0,29
w tym:		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,01	0,22
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,09	0,07

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 37. Dywidenda na akcję

W 2005 nie wypłacano dywidendy.

Kwota dywidendy wypłacona przez NFI Magna Polonia S.A. w 2004 roku wynosiła 0,15 zł na 1 akcję, a łączna kwota 4 295 tys. zł.

### 38. Pozycje warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Grupie w 2005 i 2004 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustaleń dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

### 39. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Grupa użytkuje różne lokale, biura i magazyny na podstawie umów leasingu operacyjnego. Umowy posiadają rozmaite warunki, postanowienia dotyczące podwyższenia ceny i prawa do przedłużenia obowiązywania lub ich rozwiązania.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu istniejących umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2005	31.12.2004
Poniżej jednego roku	198	95
Od jednego do pięciu lat	328	-

### 40. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

#### Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

### 41. Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycie jednostki zależnej

Dnia 13 czerwca 2005 roku Grupa nabyła 54,35% kapitału podstawowego spółki TB Opakowania Sp. z o.o., zajmującej się produkcją opakowań z tworzyw sztucznych. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane finansowe spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku, gdyż na dzień nabycia Spółka nie dysponuje wystarczającymi informacjami finansowymi.

Z przeprowadzonej analizy wynika natomiast, iż szacunek wyniku finansowego Spółki za okres od 13 do 30 czerwca 2005 roku nie jest istotny z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy (ok. 1 % zysku netto za I półrocze 2005 roku).

Przejęte aktywa netto i wartość firmy wynoszą:

Cena nabycia, w tym:	2 003
-Środki pieniężne	2 000
-Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	3
Wartość godziwa nabytych aktywów na 31.12.2005 r.	791
Wartość firmy	1 212

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

- 1) istotny udział spółki w rynku;
- 2) dużą dynamikę wzrostu firmy w ostatnich 3 latach - dynamika wzrostu przychodów ok. 20% rocznie, istotna poprawa marż zysku;
- 3) jakość Zarządu - duże doświadczenie w branży, przedsiębiorczość, koncentracja na stałym rozwoju firmy.

W wyniku nabycia nie ujawniono aktywów i zobowiązań.

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień kalkulacji wartości firmy, tj. 30 czerwca 2005 r., wartości bilansowe i wartości godziwe najważniejszych grup aktywów i zobowiązań przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	Wartość godziwa	Wartość bilansowa w księgach jednostki nabytej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	200
Rzeczowe aktywa trwałe	2 886	2 545
Wartości niematerialne i prawne	25	25
Zapasy	3 613	3 490
Należności	5 436	5 436
Inne aktywa	216	216
Zobowiązania	8 268	8 268
Kredyty i pożyczki	2 027	2 027
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	161	161
Aktywa netto	1 920	1 456
Udziały mniejszości	876	665
Nabyte aktywa netto	1 044	791
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych		2 003
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej		200
Wyływ pieniężny z tytułu nabycia		1 803

W dniu 31 sierpnia 2005 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki TB Opakowania Sp. z o.o. w drodze utworzenia 590 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, z których 562 nabył NFI Magna Polonia S.A. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udział NFI Magna Polonia S.A. wzrósł z 54,35% do 77,33% udziału w kapitale podstawowym Spółki.

Udział NFI Magna Polonia S.A. w aktywach netto Spółki przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału podstawowego wynosił 909 tys. zł.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przejęte aktywa netto i wartość firmy wynoszą:

Cena nabycia, w tym:	4 097
-Środki pieniężne	4 097
-Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	-
Wartość bilansowa nabytych aktywów netto na 31.08.2005 r.	3 712
Wartość firmy	385

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

- 1) istotny udział spółki w rynku;
- 2) dużą dynamikę wzrostu firmy w ostatnich 3 latach - dynamika wzrostu przychodów ok. 20% rocznie, istotna poprawa marż zysku;
- 3) jakość Zarządu - duże doświadczenie w branży, przedsiębiorczość, koncentracja na stałym rozwoju firmy.

W wyniku nabycia nie ujawniono dodatkowych aktywów i zobowiązań.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień kalkulacji wartości firmy, tj. 31 sierpnia 2005 r., wartości bilansowe najważniejszych grup aktywów i zobowiązań przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	Wartość bilansowa w księgach jednostki nabytej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 150
Rzeczowe aktywa trwałe	4 433
Wartości niematerialne i prawne	27
Zapasy	3 570
Należności	6 384
Inne aktywa	230
Zobowiązania	8 737
Kredyty i pożyczki	921
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	161
Aktywa netto	5 975
Udziały mniejszości	1 354
Udział w aktywach netto Grupy	4 621
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych	4 097
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	1 150
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	2 947

Przychody połączonej jednostki za 2005 rok, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek roku wyniosły 43 724 tys. zł.

Wynik finansowy połączonej jednostki za 2005 rok, wyliczony w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia jednostki był początek roku, wyniósł 919 tys. zł. Kwota zysku netto uznana przez Grupę wyniosła 238 tys. zł.

Kwota środków pieniężnych wydatkowanych na zakup udziałów w jednostkach zależnych wyniosła 6 100 tys. zł.

## Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W dniu 23 listopada 2005 roku zostało zarejestrowanie podwyższenie kapitału w Spółce Qumak-Sekom S.A. Spółka wyemitowała 165 647 sztuk akcji o wartości 166 tys. zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez Zarząd Spółki. W wyniku tej emisji udział Grupy w kapitałach Spółki zmniejszył się 1,84 %, co spowodowało zmniejszenie pozostałych kapitałów Grupy o kwotę 291 tys. zł oraz zwiększenie niepodzielonych zysków o kwotę 57 tys. zł. Udział akcjonariuszy mniejszościowych wzrósł o 404 tys. zł.

W 2003 roku Fundusz posiadał 49 % udziałów w Spółce Rakowice Sp. z o.o. 44 % udziałów w Spółce posiadała także jednostka zależna Magna Investments Sp. z o.o.

W 2003 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym w celu rozliczenia pełnego udziału w Spółce uwzględniono udziały bezpośrednie (posiadane przez Fundusz) i pośrednie (posiadane przez jednostkę zależną). W związku z tym, udziały w Spółce Rakowice Sp. z o.o. zostały wykazywane w wysokości 70,12 % (49 % + 21,12%). Udział pośredni został ustalony jako 48 % (udział Funduszu w Magnie Investments Sp. z o.o.) w 44 % (udział Magny Investments Sp. z o.o. w spółce Rakowice Sp. z o.o.), co daje udział w wysokości 21,12 %.

W dniu 8 września 2004 r. Fundusz nabył pakiet 11.061 udziałów w Spółce Rakowice Sp. z o.o. od Spółki Magna Investments Sp. z o.o. z. W zamian za nabycie udziałów Fundusz zwolnił Magna Investments Sp. z o.o. z długu w wysokości 6 085 tys. zł, który spółka posiadała wobec Funduszu.

Nabyty pakiet udziałów Spółki będący przedmiotem transakcji stanowił 44 % kapitału zakładowego oraz 44 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Łączny udział Funduszu uwzględniający wcześniej posiadane udziały wyniósł 93 %.

Przed nabyciem udziałów od Magna Investments Sp. z o.o. w sprawozdaniu skonsolidowanym wykazywano udziały w spółce Rakowice Sp. z o.o. w wysokości 70,12 %, po transakcji Grupa posiada udziały wynoszące 93 %. Zatem z punktu widzenia Grupy nabyto udziały stanowiące 22,88 % kapitału spółki (93 % - 70,12 %).

Przypisanie częściowych udziałów Grupie spowodowało, że część ceny nabycia poniesiona przy zakupie przez Magnę Investments Sp. z o.o. również została uwzględniona w sprawozdaniu skonsolidowanym. W efekcie cena przypisana do nowo nabytego udziału wyniosła 3 169 tys. zł. Pozostała część ceny nabycia została rozliczona już wcześniej poprzez uznanie pośredniego udziału w Spółce Rakowice Sp. z o.o.

Na potrzeby sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane finansowe spółki na dzień 30 września 2004 r., gdyż na dzień nabycia Spółka nie dysponuje wystarczającymi informacjami finansowymi, a różnice ze względu na rozmiar działalności Spółki, między faktycznym dniem nabycia a dniem przyjętym do kalkulacji wartości firmy są nieistotne.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień rozliczenia nabycia dodatkowych udziałów w Spółce Rakowice Sp. z o.o. nabyte aktywa netto i wartość firmy wynoszą:

Cena nabycia (udział mniejszości w rozliczonym długu)	3 169
Wartość bilansowa nabytych aktywów na 30.09.2004 r.	3 536
Nadwyżka ceny nabycia nad wartością bilansową przejmowanych udziałów	<b>(367)</b>

Nadwyżka ceny nabycia nad wartością bilansową nabywanych udziałów została ujęta w pozycji rezerwy i utrata wartości w 2004 roku.

	Wartość bilansowa w księgach jednostki nabytej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350
Nieruchomości inwestycyjne	15 080
Należności	85
Zobowiązania	60
Aktywa netto	15 455
Nabyte aktywa netto	<b>3 536</b>

W 2004 r. nie wydatkowano środków pieniężnych na zakup udziałów w spółkach zależnych. Cena sprzedaży nabytych udziałów została uiszczona w postaci wierzytelności.

## 42. Sprzedaż spółek zależnych

Zbycie jednostki zależnej

W dniu 21 grudnia 2004 r. Fundusz zawarł z Internetowym Domem Maklerskim S.A. umowę dotyczącą sprzedaży wszystkich posiadanych przez Fundusz akcji w ilości 1.280 sztuk Spółki Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 53,60 zł, co daje za pakiet kwotę 69 tys. zł. Pakiet udziałów Funduszu będący przedmiotem transakcji stanowił 100 % kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Łączna wielkość zapłaty za akcje Spółki wyniosła::

Cena sprzedaży, w tym:	69
-Środki pieniężne	69
Kwota środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w zbywanej jednostce (dane na dzień 31.12.2004)	1 020

Główne kategorie aktywów i zobowiązań innych niż środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zbywanej jednostce (dane na dzień 31.12.2004)

	Wartość bilansowa w księgach jednostki zbywanej
Rzeczowe aktywa trwałe	8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	306
Należności	9
Zobowiązania	11
Rezerwy	254

## Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### 43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2005 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie sprawował kontroli nad Funduszem. Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (45,26 % głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (29,67% głosów) oraz AIB Capital Markets plc (15,59% głosów). Drugim znaczącym inwestorem była Grupa Kapitałowa tworzona przez Elliot International, L.P. oraz Elliot Associates, L.P., która posiadała 29,76 % głosów. W skład tej grupy wchodziły następujące podmioty: spółki Elliott International L.P. oraz Liverpool Limited Partnership, posiadające 4,98% głosów oraz Grupa kapitałowa NIF Fund Holdings PCC Limited i jej podmioty zależne Senato Holdings Limited, CI Capital Limited oraz NIF Fund Investment (Cyprus) Limited, która posiadała łącznie 24,78% głosów

Także na dzień 31 grudnia 2004 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie sprawował kontroli. Natomiast znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc. Jego spółki zależne posiadały łącznie 38,78 % głosów, w tym Bank Zachodni WBK S.A. (21,57% głosów), AIB Capital Markets plc (8,69% głosów) oraz AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. (8,52% głosów).

Drugim znaczącym inwestorem był NIF Fund Holdings PCC Limited, który posiadał udziały przez podmioty zależne Senato Holdings Limited (9,99% głosów), Senato Holdings II Limited (9,99% głosów) Senato Holdings III Limited (4,81% głosów). Łącznie spółki te posiadały 24,79 % głosów.

#### Transakcje z jednostkami powiązanymi:

##### Przychody

Podmiot	Opis transakcji	2005	2004
Spółki z Grupy Qumak-Sekom S.A.*)	przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	275
Znaczący inwestor	przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	1 840	993
Spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności	odsetki od pożyczek	-	13
		<b>1 840</b>	<b>1 281</b>

\*)wszystkie spółki zostały sprzedane w 2004 roku

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

##### Koszty

Podmiot	Opis transakcji	2005	2004
Znaczący inwestor	prowinzje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	43	45
Spółki z Grupy Qumak-Sekom S.A.*)	zakupy towarów i usług	-	189
		<b>43</b>	<b>234</b>

\*)wszystkie spółki zostały sprzedane w 2004 roku

#### Saldo należności

Podmiot	Opis	31.12.2005	31.12.2004
Spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności	należności z tytułu pożyczek	-	178
		<b>-</b>	<b>178</b>

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

W 2005 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymywali wynagrodzenie w wysokości 191 tys. zł (w 2004 roku - 173 tys. zł). Poza tymi wynagrodzeniami Zarząd NFI Magna Polonia S.A. nie otrzymywał innych wynagrodzeń od Funduszu ani jego spółek zależnych, ani jednostek stowarzyszonych. W prezentowanych okresach Zarząd nie zaciągał pożyczek od podmiotów powiązanych. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Funduszu wypłacone przez Fundusz w 2005 roku wyniosły 373 tys. zł (392 tys. zł w 2004 r.).

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

## 44. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Nabycie udziałów w jednostkach zależnych

W dniu 27 marca 2006 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki TB Opakowania Sp. z o.o. w drodze utworzenia 320 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W wyniku podwyższenia kapitału udział Grupy w kapitale spółki wzrósł o 5,3% i wynosi 82,63 %.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przejęte aktywa netto i wartość firmy wynoszą:

Cena nabycia, w tym:	2 561
-Środki pieniężne	2 561
-Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	-
Wartość bilansowa nabytych aktywów netto na 31.03.2006 r.	2 461
Wartość firmy	100

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

- 1) istotny udział spółki w rynku;
- 2) dużą dynamikę wzrostu firmy w ostatnich 3 latach - dynamika wzrostu przychodów ok. 20% rocznie, istotna poprawa marż zysku;
- 3) jakość Zarządu - duże doświadczenie w branży, przedsiębiorczość, koncentracja na stałym rozwoju firmy.

W wyniku nabycia nie ujawniono aktywów i zobowiązań.

Na dzień kalkulacji wartości firmy, tj. 31 marca 2006 r., wartości bilansowe najważniejszych grup aktywów i zobowiązań przedstawiały się następująco (w tys. zł):

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	428
Rzeczowe aktywa trwałe	6 603
Wartości niematerialne i prawne	14
Zapasy	4 500
Należności	7 370
Inne aktywa	251
Zobowiązania	9 310
Kredyty i pożyczki	554
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	220
Aktywa netto	9 082
Udziały mniejszości	1 578
Udział w aktywach netto Grupy	7 504
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych	2 561
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	428
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	2 133

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 kwietnia br. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nabył 26 udziałów Spółki pod firmą Magna Investments Sp. z o. o. od Krakowskich Zakładów Automatyki S.A. z siedzibą w Krakowie.

Nabyte udziały o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowią 26% kapitału zakładowego Spółki.

Łączna cena nabycia wynosi 75 tys. zł.

Przed transakcją NFI Magna Polonia S.A. posiadał 74% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników, obecnie po transakcji posiada 100% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Udziały zostały nabyte ze środków własnych Funduszu.



# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień kalkulacji wartości firmy, tj. 31 marca 2006 r., ponieważ Grupa nie dysponuje danymi finansowymi spółki na dzień transakcji, wartości bilansowe najważniejszych grup aktywów i zobowiązań przedstawiały się następująco (w tys. zł):

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135
Inne aktywa	265
Kredyty i pożyczki	5 946
Akcje NFI Magna Polonia S.A. *)	4 910
<b>Aktywa netto</b>	<b>(1 436)</b>
Udział w aktywach netto Grupy	(1 436)
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych	75
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	135
Wypływ pieniężny z tytułu nabycia	60

\*) Wartość akcji została wykazana w cenie nabycia.

## Zmiana strategii NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. NWZ Funduszu tym samym zatwierdziło zadania dla Firmy Zarządzającej oraz cele zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A. określone w Uchwale Rady Nadzorczej Funduszu z dnia 6 marca 2006 r.

Wobec decyzji Akcjonariuszy Funduszu zmianie ulega strategia NFI Magna Polonia S.A. W świetle nowej strategii zmieniają się również cele do realizacji oraz zadania Firmy Zarządzającej.

## Podstawowe cele strategiczne NFI Magna Polonia S.A. na lata 2006 i 2007

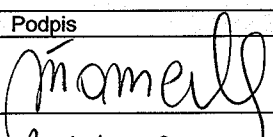
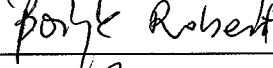



Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

- 1) zbycie w terminie 5 kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w Spółkach Portfelowych Funduszu,
- 2) postawienie, po upływie terminu, o którym mowa w pkt 1, do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży Spółek Portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku.

W ramach realizacji powyższych celów strategicznych, NFI Magna Polonia S.A. do dnia 31 grudnia 2006 r. może podejmować krótkoterminowe inwestycje mające na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży akcji i udziałów Spółek Portfelowych Funduszu.

W świetle nowej strategii Funduszu podstawowym celem Zarządu Funduszu jest realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy Funduszu oraz w konsekwencji umożliwienie Akcjonariuszom Funduszu wyjścia z inwestycji w akcje Funduszu.

Pierwsze decyzje w tej sprawie podjęte zostały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 kwietnia 2006 r., które upoważniło Zarząd Funduszu do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-06-27	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2006-06-27	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
2006-06-27	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2006-06-27	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-06-27	Dorota Flak	Główna Księgowa	

Warszawa, 27 czerwca 2006 r.

**List Zarządu  
do Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A.**

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za 2005 rok. Zawiera on istotne informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej, jej wyników finansowych oraz sytuacji finansowej i majątkowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu za rok 2005 jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Fundusz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. W skład Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodziły następujące jednostki zależne: QUMAK-SEKOM S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o., Magna Investments Sp. z o.o. oraz TB Opakowania Sp. z o.o. W 2005 roku na skutek dokonanej inwestycji kapitałowej Funduszu Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. powiększyła się o jedną spółkę zależną TB Opakowania Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie.

Wymienione Spółki prowadzą działalność w różnych gałęziach gospodarki. Mamy nadzieję, że sposób zaprezentowania ich danych finansowych w sprawozdaniu skonsolidowanym posłuży do lepszej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. jako całości.

W roku obrotowym 2005 Grupa Kapitałowa Funduszu wypracowała zysk netto w wysokości 2 315 tys. zł, natomiast zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 2 784 tys. zł. Aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia jest bardzo dobra, tak w zakresie płynności finansowej, jak i pod względem struktury aktywów. Zmiany w aktywach Funduszu roku 2005 doprowadziły do znacznie zwiększonej przejrzystości portfela NFI Magna Polonia S.A.

Szczegółowe dane dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w 2005 roku zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. NWZ Funduszu tym samym zatwierdziło zadania dla Firmy Zarządzającej oraz cele zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A..

W świetle nowej strategii działania Funduszu w zakresie spółek zależnych będą skoncentrowane na przygotowaniu Spółek do sprzedaży, poszukiwaniu inwestora i zbyciu udziałów w horyzoncie 2006 r. – 2007 r. W zakresie udziałów mniejszościowych Fundusz będzie koncentrował się na sprzedaży pakietów akcji należących do Funduszu.

Podstawowym celem Zarządu NFI Magna Polonia S.A., w ramach nowej strategii Funduszu, jest realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A., oraz w konsekwencji umożliwienie Akcjonariuszom Funduszu wyjścia z inwestycji w akcje Funduszu.


Pierwsze decyzje w tej sprawie podjęte zostały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 kwietnia 2006 r., które upoważniło Zarząd Funduszu do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

Podjęte przez Zarząd działania, w oparciu o to upoważnienie, dają Akcjonariuszom Funduszu możliwość zbycia akcji na takich samych warunkach i w takiej samej proporcji oraz wypłacenie im wszystkich dostępnych środków pieniężnych Funduszu z uwzględnieniem rezerw na koszty i zobowiązania NFI Magna Polonia S.A. Przewiduje się, że proces zwrotu wartości Akcjonariuszom z akcji Funduszu przebiegać będzie w latach 2006 – 2007.

Z poważaniem,

  
Marzena Tomecka


Prezes Zarządu

  
Witold Radwański

Wiceprezes Zarządu

  
Piotr Oskroba

Wiceprezes Zarządu

  
Robert Bożyk

Wiceprezes Zarządu



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu  
Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.  
w roku 2005**

**Warszawa, czerwiec 2006 r.**

## **Spis treści:**

### **Rozdział I**

Stan prawno - organizacyjny oraz podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - NFI Magna Polonia S.A..... 2

### **Rozdział II**

Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. w roku 2005..... 10

### **Rozdział III**

Zmiany w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej - NFI Magna Polonia S.A. w roku 2005 oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu.....15

### **Rozdział IV**

Znaczące umowy i transakcje w roku 2005 oraz dodatkowe informacje.....16

### **Rozdział V**

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju..... 22

## **Rozdział I**

### **1. Stan prawno - organizacyjny oraz podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

#### **1. Utworzenie Funduszu.**

VI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie, zwany w dalszej części sprawozdania "Funduszem" zawiązany został w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, aktem notarialnym sporządzonym dnia 15 grudnia 1994 r. na podstawie przepisów art. 3 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

W dniu 31 marca 1995 r. Fundusz został wpisany do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, pod Nr RHB 43364.

W dniu 12 września 1995 r. powołany wyżej Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wpisał do rejestru handlowego uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 września 1995 r. w sprawie zmiany firmy Funduszu na VI Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. Nazwa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. została przyjęta uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 stycznia 1997 r. i zarejestrowana przez powołany wyżej Sąd w dniu 28 stycznia 1997 r.

W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmieniony później na Wydział XII, wpisał do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000019740 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie.

Fundusz działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## 2. Dane identyfikacyjne Funduszu.

<b>Pełna nazwa (firma):</b>	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
<b>Skrót firmy:</b>	NFI Magna Polonia S.A.
<b>Siedziba:</b>	00-854 Warszawa, Aleja Jana Pawła II 25
<b>Telefon:</b>	(0 22) 653 47 00
<b>Fax:</b>	(0 22) 653 47 07
<b>Adres internetowy:</b>	<a href="http://www.magnapolonia.com.pl">www.magnapolonia.com.pl</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@poloniafs.pl">biuro@poloniafs.pl</a>
<b>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</b>	118-00-87-290
<b>Numer ewidencji statystycznej REGON:</b>	011140008
<b>Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2005:</b>	PricewaterhouseCoopers Spółka z o.o., podmiot zarejestrowany pod Nr 144 uprawniony do badania sprawozdań finansowych
<b>Specjalista akcji Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:</b>	Dom Maklerski BZ WBK S.A.
<b>Firma zarządzająca majątkiem NFI Magna Polonia S.A.:</b>	Polonia Financial Services Sp. z o.o.

## 3. Podstawy prawne działania Funduszu.

Narodowy Funduszu Inwestycyjny Magna Polonia S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego, w tym:

- 1) ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami),
- 2) Kodeksu spółek handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- 3) Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. uchwalonego w dniu 15 grudnia 1994 r. z późniejszymi zmianami) – tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej Funduszu ([www.magnapolonia.com.pl](http://www.magnapolonia.com.pl)),
- 4) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1537),
- 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538),
- 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539),

- 7) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 z 1994 r. poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 8) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 r., poz. 12),
- 9) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- 10) innych, obowiązujących przepisów prawa.

#### **4. Przedmiot działalności Funduszu.**

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2,
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 65.23.Z, jako pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

#### **5. Kapitał zakładowy.**

Kapitał zakładowy Funduszu, na dzień 31 grudnia 2005 r., wynosił 3.005.612,40 zł (trzy miliony pięć tysięcy sześćset dwanaście złotych czterdzieści groszy) i dzielił się na 30.056.124 (trzydzieści milionów pięćdziesiąt sześć tysięcy sto dwadzieścia cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Wysokość kapitału zakładowego Funduszu, w roku obrotowym 2005 nie uległa zmianie.



## **6. Organy Funduszu.**

Organami Funduszu są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

### **6. 1. Zarząd.**

W roku obrotowym 2005 Zarząd Funduszu składał się z trzech osób.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz, na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu, w tym wiceprezesów Zarządu. Osoby, o których mowa wyżej, zgodnie z treścią ust. 2 pkt a) załącznika E do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Funduszu, powoływane są z rekomendacji Firmy Zarządzającej.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych dla pozostałych władz Funduszu oraz obowiązujące przepisy prawa. Kadencja Zarządu jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu i trwa dwa lata. Kompetencje oraz tryb działania Zarządu Funduszu określają przepisy art. 15-18 Statutu NFI Magna Polonia S.A. oraz art. 368-380 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowe zasady działania Zarządu Funduszu określa Regulamin Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr III/ 14 / 2003 z dnia 16 września 2003 r. – tekst Regulaminu Zarządu dostępny jest na stronie internetowej Funduszu ([www.magnapolonia.com.pl](http://www.magnapolonia.com.pl))

W roku obrotowym 2005, w Funduszu działał trzyosobowy Zarząd, w następującym składzie:

- 1) Pan Jerzy Bujko na stanowisku Prezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A.,
- 2) Pan Witold Radwański na stanowisku Wiceprezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A.,
- 3) Pani Marzena Tomecka na stanowisku Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego NFI Magna Polonia S.A.

Dla zapewnienia właściwej sprawności organizacyjnej oraz efektywności zarządzania majątkiem Funduszu, w tym ograniczenia kosztów działalności Funduszu, w roku 2005 analogicznie jak w latach 1995-2005 kontynuowano unię personalną Zarządów: Funduszu i AIB WBK Fund Management Spółka z o.o. – Firmy Zarządzającej majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

## 6.2. Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym stały nadzór nad działalnością Funduszu. Zgodnie z treścią art. 19 Statutu, ustalonego uchwałą Nr V/20/2003 z dnia 27 października 2003 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. - Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej, w tym jej przewodniczący, powinni być obywatelami polskimi.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków Rady i trwa trzy lata.

Kompetencje oraz tryb działania Rady Nadzorczej określają przepisy art. 19-24 Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oraz art. 381-392 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady zatwierdzony uchwałą Nr V/21/2003 z dnia 27 października 2003 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. – tekst Regulaminu Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej Funduszu ([www.magnapolonia.com.pl](http://www.magnapolonia.com.pl))

Do dnia 17 marca 2005 r. Rada Nadzorcza działała w niżej wymienionym składzie:

- |                                |                                     |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 1) Pan Justyn Konieczny        | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| 2) Pani Agata Rowińska         | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 3) Pan Krzysztof Urbański      | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 4) Pan Marcin Prell            | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| 5) Pani Beata Urszula Dobrucka | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 6) Pan Jerzy Smagowski         | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 7) Pan Marian Strużycki        | Członek Rady Nadzorczej.            |

W dniu 17 marca 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Głuchowskiego w miejsce Pani Agaty Rowińskiej, która złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 28 października 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Beatę Urszulę Dobrucką oraz Pana Jerzego Smagowskiego.

Na ich miejsce powołani zostali:

Pan Michael O'Hara,

Pan Robert Ciszek

W dacie 28 października 2005 skład Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. przedstawiał się następująco:

1. Pan Justyn Konieczny – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2. Pan Krzysztof Urbański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Pan Marcin Prell – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Robert Cisek – Członek Rady Nadzorczej,
5. Pan Marek Głuchowski - Członek Rady Nadzorczej,
6. Pan Michael O'Hara - Członek Rady Nadzorczej,
7. Pan Marian Strużycki - Członek Rady Nadzorczej.

W wymienionym wyżej składzie Rada Nadzorcza działała do dnia 31 grudnia 2005 r.

### **6.3. Walne Zgromadzenie.**

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Funduszu. Obraduje ono jako zgromadzenie zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10 miesiąca po upływie roku obrotowego. W przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w określonym przez Statut terminie, może to uczynić Rada Nadzorcza.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku, o którym mowa wyżej, Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza.

Zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia, jako najwyższego organu stanowiącego Funduszu, określają przepisy art. 26-32 Statutu NFI Magna Polonia S.A. oraz art. 393-429 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowe zasady działania Walnych Zgromadzeń NFI Magna Polonia S.A. określa jego Regulamin, zatwierdzony uchwałą Nr 26/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 28 października 2005 r. – tekst Regulaminu Walnych Zgromadzeń dostępny jest na stronie internetowej Funduszu ([www.magnapolonia.com.pl](http://www.magnapolonia.com.pl))

W dniu 28 października 2005 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. które:

- 1) zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności NFI Magna Polonia S.A. w roku 2004,
- 2) zatwierdziło sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 r.
- 3) przyjęło oświadczenie Zarządu o przestrzeganiu w NFI Magna Polonia S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”,

- 4) zatwierdziło przeznaczenie na kapitał zapasowy zrealizowanego zysku netto za rok obrotowy 2004 i zrealizowanego zysku z lat ubiegłych,
- 5) udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2004 r.
- 6) dokonano zmian w statucie NFI Magna Polonia S.A. i Regulaminie Walnych Zgromadzeń,
- 7) zatwierdziło Aneks do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.
- 8) dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej.

## **7. Organizacja Funduszu.**

Podstawowym zadaniem zatrudnionych w Funduszu pracowników jest obsługa prawno-administracyjna władz Funduszu, prowadzenie rachunkowości Funduszu oraz współdziałanie w realizacji statutowych zadań Funduszu.

Struktura organizacyjna Funduszu obejmuje:

- Biuro Funduszu - zatrudniające 3 osoby, w tym dwie osoby w pełnym wymiarze czasu pracy i jedną osobę w niepełnym wymiarze czasu pracy,
- Księgowość - zatrudniająca 2 osoby w pełnym wymiarze czasu pracy,

Wewnętrzną organizację Funduszu określają regulamin organizacyjny, regulaminy działania, instrukcje postępowania oraz zakresy obowiązków i uprawnień dla każdego stanowiska pracy.

## **8. Akcjonariusze Funduszu.**

Założycielem Funduszu i jedynym jego Akcjonariuszem do dnia 12 maja 1997 r. był Skarb Państwa, w imieniu którego działał Minister Skarbu Państwa.

W dniu 12 maja 1997 r. rozpoczął się proces zamiany Powszechnych Świadczeń Udziałowych na akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Decyzją z dnia 3 kwietnia 1997 r. Komisji Papierów Wartościowych, akcje Funduszu zostały dopuszczone do obrotu publicznego, zaś uchwałą Rady Giełdy do obrotu giełdowego.

Pierwsze notowania akcji Funduszu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych odbyło się w dniu 12 czerwca 1997 r.

Po wprowadzeniu akcji Funduszu do obrotu publicznego nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2005 r., wg posiadanych przez Fundusz informacji, akcjonariuszami Funduszu posiadającymi powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
<b>Allied Irish Banks (plc), w tym przez:</b>	<b>13 605 255</b>	<b>45,26%</b>	<b>13 605 255</b>	<b>45,26%</b>
- Bank Zachodni WBK S.A.	8 918 883	29,67%	8 918 883	29,67%
- AIB Capital Markets plc	4 686 372	15,59%	4 686 372	15,59%
<b>Elliot International, L.P. oraz Eliot Associates, L.P., w tym przez:</b>	<b>8 946 115</b>	<b>29,76%</b>	<b>8 946 115</b>	<b>29,76%</b>
- Grupa kapitałowa NIF Fund Holdings PCC Limited	7 448 770	24,78%	7 448 770	24,78%
<b>Handlowy Investments S.A.</b>	<b>3 002 000</b>	<b>9,99%</b>	<b>3 002 000</b>	<b>9,99%</b>

#### **9. Zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.**

**Podstawę prawną zarządzania majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. stanowi Umowa z dnia 12 lipca 1995 r.**

Na podstawie przepisów art. 21 ust. 1 ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji Rada Nadzorcza, działając w imieniu Funduszu, zawarła w dniu 12 lipca 1995 r. Umowę o zarządzanie majątkiem Funduszu z Firmą Zarządzającą Chase Gemina Polska Spółka z o.o., której nazwy zmieniano kilkakrotnie, w wyniku zmiany składu udziałowców Firmy Zarządzającej.

Ostatnio nazwa Firmy Zarządzającej brzmiała: AIB WBK Fund Management Spółka z o.o., zaś w dniu 9 czerwca 2006 r. została zarejestrowana nowa nazwa spółki: Polonia Financial Services Sp. z o.o.

Powołana wyżej umowa o zarządzanie była nowelizowana, zgodnie z obowiązującym w tej mierze przepisami ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz warunkami umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI.

## **Rozdział II**

### **Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia w roku 2005**

#### **1. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Funduszu oraz ich przyczyn**

Według stanu na 31.12.2004 r. Grupa Kapitałowa Funduszu składała się z:

- czterech spółek zależnych: Qumak-Sekom S.A., RT Hotels S.A., Magna Investments Sp. z o.o. Rakowice Sp. z o.o.

W 2005 roku NFI Magna Polonia S.A. nabył pakiet 77,3% w Spółce TB Opakowania Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie.

W skład Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodziło pięć jednostek zależnych: QUMAK-SEKOM S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o., Magna Investments Sp. z o.o. oraz TB Opakowania Sp. z o.o.

W 2005 r. Qumak-Sekom S.A. posiadał oddział w Krakowie oraz przedstawicielstwo w Bielsku Białej. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów.

#### **2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2005**

W 2005 r. Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. zwiększyła się o jedną spółkę zależną. Fundusz nabył pakiet 812 udziałów w Spółce TB Opakowania Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie. 250 udziałów zostało odkupionych od jednego z dotychczasowych udziałowców, natomiast pozostałe 562 udziały zostały objęte w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Łączna cena nabycia 812 udziałów, które dały Funduszowi 77,33% udział w kapitale Spółki, wyniosła 6 100 tys. zł.

#### **3. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2005 oraz których wpływ jest możliwy w następnych latach**

W roku obrotowym 2005 Grupa Kapitałowa Funduszu wypracowała zysk netto w wysokości 2 315 tys. zł, natomiast zysk przypadający na Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego wyniósł 2 784 tys. zł.

Na zwiększenie wyniku finansowego znaczący wpływ miały przychody ze sprzedaży towarów i usług wynoszące 39 127 tys. zł oraz przychody i zyski z inwestycji w kwocie 7 962 tys. zł. Na zwiększenie zysku Grupy wpłynęły również zyski z działalności zaniechanej wynoszące 3 228 tys. zł.

Do działalności zaniechanej zakwalifikowano spółkę Qumak-Sekom S.A., ponieważ sprzedaż jej akcji nastąpi w najbliższym roku, a działania zmierzające do realizacji tego założenia zostały podjęte w 2005 r.

Na zmniejszenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej wpłynęły koszty operacyjne, które wyniosły 42 644 tys. zł oraz koszty i straty z inwestycji wynoszące 7 450 tys. zł.

W porównaniu z 2004 rokiem zysk netto Grupy zmniejszył się o 10 225 tys. zł głównie na skutek zmniejszenia się przychodów i zysków z inwestycji przy jednoczesnym wzroście strat z tego tytułu. W sumie spowodowało to spadek zysków z inwestycji w porównaniu z rokiem poprzednim o kwotę 27 049 tys. zł.

W porównaniu z 2004 rokiem, przede wszystkim na skutek nabycia udziałów w nowej spółce, nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i usług o 26 155 tys. zł oraz zwiększyły się koszty operacyjne o 22 899 tys. zł.

W 2005 roku Grupa zanotowała przychody z tytułu dodatnich różnic kursowych w kwocie 3 470 tys. zł, zaś w 2004 roku ujemne różnice kursowe wyniosły 9 260 tys. zł.

W porównaniu z rokiem poprzednim zmalały zyski ze sprzedaży udziałów w spółkach. W ciągu ostatnich kilku lat aktywnie prowadzono sprzedaż akcji i udziałów będących w posiadaniu Grupy. Doprowadziło to do znacznego zmniejszenia liczby posiadanych udziałów i w efekcie liczba sprzedanych spółek w 2005 roku była niższa niż w latach poprzednich.

W roku 2005 zrealizowano 19 transakcji sprzedaży spółek portfelowych, w tym:

- 1) 13 transakcji całkowitej sprzedaży spółek z udziałem Grupy poniżej 20 %, zakwalifikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jako udziały w pozostałych jednostkach krajowych oraz 5 transakcji w wyniku, których sprzedano tylko część akcji spółek zaliczonych do tego portfela.
- 2) 1 transakcję sprzedaży dotyczącą spółek stowarzyszonych.

Zrealizowane zyski ze sprzedaży wyniosły:

- sprzedaż w pozostałych jednostkach krajowych – 1 057 tys. zł,
- sprzedaż udziałów w spółkach stowarzyszonych - 40 tys. zł.

#### 4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Funduszu

Aktywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2005 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 145	39,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25 645	8,2%
- w tym dłużne papiery wartościowe	22 638	7,2%
Zapasy	3 926	1,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 624	2,1%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	50 621	16,2%
Nieruchomości inwestycyjne	26 386	8,4%
Rzeczowe aktywa trwale	75 013	24,0%
Pozostałe aktywa	2 227	0,7%
<b>Aktywa razem</b>	<b>312 587</b>	<b>100,0%</b>

Analiza struktury aktywów Grupy Kapitałowej wskazuje na znaczny udział środków płynnych a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności.

Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe Grupy Kapitałowej na 31.12.2005 r. wyniosły 144 783 tys. zł co stanowiło 46,3% aktywów ogółem.

Pasywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2005 r. składały się z :

Wyszczególnienie	Wartość	Struktura
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 043	2,6%
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	30 111	9,6%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	27 543	8,8%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	2 000	0,6%
Pozostałe pasywa	6 494	2,1%
Kapitał własny, razem	238 396	76,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>312 587</b>	<b>100,0%</b>



Struktura pasywów wskazuje na duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy.

#### **5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Funduszu w danym roku obrotowym**

W 2005 roku NFI Magna Polonia S.A. nabył pakiet 77,3% w Spółce TB Opakowania Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie za cenę 6 100 tys. zł.

W 2005 r. wolne środki pieniężne lokowano w lokaty bankowe oraz w dłużne papiery wartościowe głównie bony skarbowe i obligacje Skarbu Państwa.

Dla realizacji przyjętego celu strategicznego jakim było zabezpieczenie aktywów płynnych Funduszu przed deprecjacją w stosunku do USD i EURO wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 r., część środków płynnych Grupy NFI Magna Polonia S.A. było ulokowanie w EURO (28 %) i w USD (36 %).

## 6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest jednak zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania portfela instrumentów finansowych w USD oraz EUR. Z drugiej strony Grupa narażona jest na ryzyko wahań kursu w związku z posiadanymi zobowiązaniami z tytułu kredytów walutowych. Ograniczenia ryzyka związanego z kredytami zaciągniętymi w walutach obcych możliwe jest dzięki jednoczesnemu osiągnięciu przez spółki przychodów denominowanych w tych samych walutach.

Grupa Kapitałowa Funduszu narażona jest również na ryzyko stopy procentowej. Należności własne wyceniane są przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. W części umów oprocentowanie zostało określone w wysokości stóp międzybankowych aktualizowanych kwartalnie lub obowiązujących w dniu spłaty, zatem stopy te nie są jeszcze znane na dzień wyceny. W związku z tym przy wycenie stosuje się oprocentowanie obowiązujące na dzień bilansowy. Istnieje, więc ryzyko, że faktyczne oprocentowanie będzie niższe niż uwzględnione przy kalkulacji odsetek naliczonych. Dla depozytów bankowych oraz większości dłużnych papierów wartościowych warunki oprocentowania oraz rentowność zostały ustalone w chwili zawarcia kontraktu i nie podlegają zmianom w związku z wahaniami stóp procentowych. W związku z tym, że kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej Grupa ponosi również ryzyko stóp procentowych w związku z posiadanymi zobowiązaniami z tytułu kredytów.

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi również ryzyko kredytowe. Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy tym ryzykiem jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego na udzielonych pożyczkach ustanawiane są prawne zabezpieczenia. Najczęściej stosowane formy zabezpieczenia kwoty pożyczki to weksel, zastaw na majątku ruchomym lub nieruchomościach pożyczkobiorcy, cesja należności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów posiadających dobrą wiarygodność kredytową. Dzięki temu ryzyko ewentualnych strat jest minimalizowane. Ze względu na fakt, że spółki posiadają dużą liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

Ryzyko cenowe w Grupie związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Grupy dotyczy to w szczególności aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nabywane przez Grupę dłużne papiery wartościowe mają ustaloną cenę wykupu i cechują się niskim ryzykiem. Większym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

### **Rozdział III**

#### **Zmiany w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej - NFI Magna Polonia S.A. w roku 2005 oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu**

Zgodnie z przyjętą strategią NFI Magna Polonia, rok 2005 charakteryzował się aktywnością Funduszu w zakresie sprzedaży akcji i udziałów spółek z portfela inwestycyjnego Funduszu.

W wyniku sprzedaży stan portfela udziałów w pozostałych jednostkach krajowych uległ zmniejszeniu o 13 spółek. W 2005 roku sprzedano także udziały w jednej spółce stowarzyszonej.

W dniu 31 grudnia 2005 r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu pozostały 32 spółki z udziałem poniżej 20 %, pozostałe 17 było w upadłości. Będące w portfelu spółki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2005 roku były w upadłości.

W ramach polityki inwestycyjnej w 2005 r. Fundusz dokonywał selektywnych inwestycji kapitałowych. W ramach realizacji tej polityki nabyto 77,3 % udziałów w Spółce TB Opakowania Spółka z o.o. z siedzibą w Tczewie.

**Rozdział IV**  
**Znaczące umowy i transakcje w roku 2005**  
**oraz dodatkowe informacje**

**1. Informacja o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

W roku obrotowym 2005 znaczących umów dla działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. nie zawierano.

W okresie sprawozdawczym podstawową umową dla działalności Funduszu była umowa o zarządzanie majątkiem NFI zawarta 12 lipca 1995 r. pomiędzy Funduszem a Firmą Zarządzającą Chase Gemina Polska Spółka z o.o. (obecnie Polonia Financial Services Spółka z o.o.), która przedstawiona została w rozdziale I niniejszego sprawozdania.

**2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, w których jednorazowa lub łączna wartość transakcji zwarta przez podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EURO.**

- 1) NFI Magna Polonia S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł. W drodze tego Aneksu strony ustaliły, że Fundusz dokona ostatecznej spłaty wykorzystanego kredytu w dniu 30 kwietnia 2006 r. W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu zawarcia w/w Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawarty został aneks do umowy ustanowienia kaucji w kwocie stanowiącej równowartość 115 % kwoty kredytu. Kaucja ustanowiona została w EUR. Kwota kaucji podlega oprocentowaniu według stóp wynegocjowanych przez strony.
- 2) W dniu 28 kwietnia 2005 r. NFI Magna Polonia S.A., na wniosek Zarządu Qumak Sekom S.A., udzielił Korporacyjnej Gwarancji Bankowej w wysokości 5 000 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 maja 2006 r. (transakcja wewnątrzgrupowa).
- 3) W dniu 12 lipca 2005 roku Fundusz udzielił spółce TB Opakownia Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 500 tys. zł. Pożyczka została spłacona w 2005 roku (transakcja wewnątrzgrupowa).

### **3. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności.**

W oparciu o obowiązującą w 2005 r. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 18 kwietnia 2002 r. zawartą pomiędzy NFI Magna Polonia S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A., bank udzielił Funduszowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000 tys. zł. W drodze Aneksu ustalone zostało, że termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 30 kwietnia 2006 r.

Spółka RT Hotels S.A. w 2005 r. miała zaciągnięte następujące kredyty i pożyczki:

- a) Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w PEKAO S.A. w wysokości - 8 800 tys. USD - termin spłaty do 31.12.2014 r. Obecnie po zmianie waluty kredytu w grudniu 2004 r. pozostała kwota do spłaty wynosi 5 017 tys. EURO.
- b) Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w 2001 r. w PEKAO S.A. w wysokości wg umowy - 3 100 tys. CHF - termin spłaty do 31.12.2014 r. Obecnie po zmianie waluty kredytu w grudniu 2004 r. pozostała kwota do spłaty wynosi 1821 tys. EURO.
- c) Pożyczka (długoterminowa) udzielona przez wiodących udziałowców w wysokości - 1 600 tys. zł oraz odsetki w wysokości 355 tys. zł- termin spłaty nie został określony i uzależniony jest od sytuacji finansowej Spółki.

Spółka Qumak-Sekom S.A., która wykazana jest w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana, stąd jej dane są prezentowane w oddzielnej pozycji, miała podpisane następujące umowy kredytowe:

- a) linia kredytowa - 5 000 tys. zł udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. - termin spłaty 29.04.2006r. Na dzień 31.12.2005r. linia nie była wykorzystana.
- b) kredyt rewolwingowy - 7 000 tys. udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. - termin spłaty 30.12.2006r. Na dzień 31 grudnia 2005 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółka TB Opakowania Sp. z o.o. miała zaciągnięty kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem 3.500 tys. zł w banku Fortis Bank S A . Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 09.12.2006 r. Na dzień 31 grudnia wykorzystany kredyt wyniósł 2 139 tys. zł.

Spółka TB Opakowania SP. z o.o. miała również zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie nominalnej 2 000 tys. zł.

#### 4. Informacja o udzielonych w 2005 roku pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

W 2005 r. NFI Magna Polonia S.A. udzielił następujących pożyczek:

Lp.	Nazwa spółki	Kwota pożyczki (w tys. zł)	Termin wymagalności
1.	TB Opakowania Sp. z o.o.	500	30 września 2005 r.
2.	Qumak-Sekom S.A. – gwarancja korporacyjna	5.000	31 maja 2006 r.

- 1) W dniu 28 kwietnia 2005 r. NFI Magna Polonia S.A., na wniosek Zarządu Qumak Sekom S.A., udzielił Korporacyjnej Gwarancji Bankowej w wysokości 5 000 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 maja 2006 r. Powyższa gwarancja stanowi zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności i ma na celu przedłużenia limitu kredytowego na rok 2006.
- 2) W dniu 12 lipca 2005 roku Fundusz udzielił spółce TB Opakownia Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 500 tys. zł. Pożyczka została spłacona w 2005 roku.

#### 5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W Grupie nie występują istotne zobowiązania pozabilansowe.

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadają należności warunkowe z tytułu otwartych linii kredytowych:

NFI Magna Polonia S.A. – kwotę 3 000 tys. zł;

TB Opakownia Sp. z o.o. – kwotę 1 361 tys. zł.

oraz 7 000 tys. zł w Spółce Qumak-Sekom S.A. wykazanej w działalności zaniechanej.

#### 6. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub udziałów w jednostkach powiązanych lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami, żaden z Członków Zarządu Funduszu ani też żaden z Członków Rady Nadzorczej Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A., ani też udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych Funduszu.

- 7. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Wynagrodzenia członków Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek zależnych w 2005 roku wyniosły:

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Jerzy Bujko	88
2	Witold Radwański	43
3	Marzena Tomecka	60
	<b>Ogółem</b>	<b>191</b>

Poza wymienionymi powyżej kwotami Zarząd nie otrzymywał innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszu.  
Z tytułu pełnionych funkcji Zarząd nie pobierał bezpośrednio od Funduszu żadnego wynagrodzenia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wypłacone przez NFI Magna Polonia S.A. w 2005 roku wyniosły:

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Robert Ciszek	14
2	Beata Urszula Dobrucka	66
3	Marek Głuchowski	63
4	Agata Rowińska	2
5	Jerzy Smagowski	66
6	Marian Strużycki	81
7	Krzysztof Urbański	81
	<b>Ogółem</b>	<b>373</b>

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzeń, ani nie otrzymywali nagród i wynagrodzeń z zysku od jednostek podporządkowanych.

- 8. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Funduszu oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).**

W 2005 r. Fundusz ani jego spółki wiodące (obecnie zaliczane do jednostek stowarzyszonych), zależne i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Funduszu i członkom Rady Nadzorczej Funduszu.

- 9. Transakcje z Firmą Zarządzającą.**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał z Firmą Zarządzającą żadnych znaczących transakcji.

## **10. Informacje dotyczące umowy o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

W dniu 8 września 2003 r. NFI Magna Polonia S.A zawarł umowę o przeprowadzenie badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego ze Spółką PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Zgodnie z umową badanie dotyczy następujących okresów:

od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r.

od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

Przeglądy będą przeprowadzone według stanu na dzień 30 czerwca 2003 r., 30 czerwca 2004 r. oraz 30 czerwca 2005 r.

Zgodnie z Aneks nr 1 z dnia 31 marca 2005 roku Spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zobowiązała się do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

W Aneksie nr 2 z dnia 1 sierpnia 2005 roku strony postanowiły, że PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadzi badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

W dniu 27 października 2005 r. zawarto Aneks nr 3 dotyczący przeglądu pakietów konsolidacyjnych oraz ustalenia wartości godziwej aktywów netto.

Łączne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie sprawozdania finansowego wyniosło:

w 2005 r. – 54 tys. zł (kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług)

w 2004 r. - 54 tys. zł (kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług).

Łączne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło:

w 2005 r. – 32 tys. zł (kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług)

w 2004 r. - 42 tys. zł (kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług).



Za przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 r. zapłacono 45 tys. zł, natomiast za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwotę 42 tys. zł. Dodatkowo zapłacono kwotę 36 tys. zł z tytułu przeglądu pakietów konsolidacyjnych na dzień 1 stycznia 2004 r., 30 czerwca 2004 r. na dzień 31 stycznia 2005 r., 30 czerwca 2005 r. spółek zależnych oraz weryfikacji wyceny aktywów netto do wartości godziwej spółki TB Opakowania Sp. z o.o. W 2004 r. za przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2004r. zapłacono 45 tys. zł. Wszystkie powyższe kwoty nie obejmują podatku od towarów i usług.

#### **11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Grupa kapitałowa nie odnotowała w okresie 2005 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

**Rozdział V**  
**Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności**  
**Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.**  
**oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju**

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. NWZ Funduszu tym samym zatwierdziło zadania dla Firmy Zarządzającej oraz cele zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A. określone w Uchwale Rady Nadzorczej Funduszu z dnia 6 marca 2006 r.

Wobec decyzji Akcjonariuszy Funduszu zmianie ulega strategia NFI Magna Polonia S.A. W świetle nowej strategii zmieniają się również cele do realizacji oraz zadania Firmy Zarządzającej.

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

- 1) zbycie w terminie 5 kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w Spółkach Portfelowych Funduszu,
- 2) postawienie, po upływie terminu, o którym mowa w pkt 1, do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży Spółek Portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku.

Działania Funduszu w zakresie spółek zależnych będą skoncentrowane na przygotowaniu Spółek do sprzedaży, poszukiwaniu inwestora i zbyciu udziałów w horyzoncie 2006 r.– 2007 r. W zakresie udziałów mniejszościowych Fundusz będzie koncentrował się na sprzedaży pakietów akcji należących do Funduszu.

W ramach realizacji powyższych celów strategicznych, NFI Magna Polonia S.A. do dnia 31 grudnia 2006 r. może podejmować krótkoterminowe inwestycje mające na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży akcji i udziałów Spółek Portfelowych Funduszu.

W świetle nowej strategii Funduszu podstawowym celem Zarządu Funduszu jest realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy Funduszu oraz w konsekwencji umożliwienie Akcjonariuszom Funduszu wyjścia z inwestycji w akcje Funduszu.

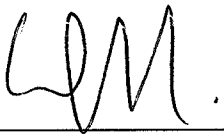
Pierwsze decyzje w tej sprawie podjęte zostały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 kwietnia 2006 r., które upoważniło Zarząd Funduszu do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

Podjęte przez Zarząd działania, w oparciu o to upoważnienie, dają Akcjonariuszom Funduszu możliwość zbycia akcji na takich samych warunkach i w takiej samej proporcji oraz wypłacenie im wszystkich dostępnych środków pieniężnych Funduszu z uwzględnieniem rezerw na koszty i zobowiązania NFI Magna Polonia S.A.

Przewiduje się, że proces zwrotu wartości Akcjonariuszom z akcji Funduszu przebiegać będzie w latach 2006 – 2007.

  
Marzena Tomecka

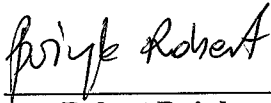
**Prezes Zarządu**

  
Witold Radwański

**Wiceprezes Zarządu**

  
Piotr Oskroba

**Wiceprezes Zarządu**

  
Robert Bożyk

**Wiceprezes Zarządu**

Warszawa, dn. 27 czerwca 2006 r.

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

### W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

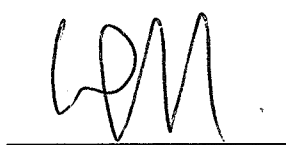
Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

### W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

  
Marzena Tomecka

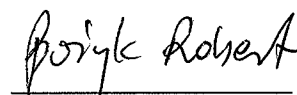
Prezes Zarządu

  
Witold Radwański

Wiceprezes  
Zarządu

  
Piotr Oskroba

Wiceprezes  
Zarządu

  
Robert Bożyk

Wiceprezes  
Zarządu

Warszawa, dn. 27 czerwca 2006 r.

**Grupa Kapitałowa  
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia S.A.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

**PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.**  
Al. Armii Ludowej 14  
00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 (0) 22 523 4000  
Faks +48 (0) 22 523 4040  
www.pwc.com/pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 25. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

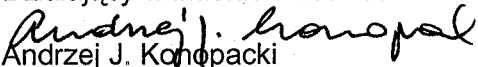
- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 312.587 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.315 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.819 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 35.055 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.


Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 27 czerwca 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z dnia 27 czerwca 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	19

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

  
Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

  
Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 27 czerwca 2006 r.

# Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego

Magna Polonia S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

2

## I. Ogólna charakterystyka Grupy

(a) W skład Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Qumak-Sekom S.A. <sup>1</sup>	Zależna (76,27)	Metoda pełna	Inny biegły rewident	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
RT Hotels Sp. z o.o.	Zależna (51,13) <sup>2</sup>	Metoda pełna	Inny biegły rewident	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Magna Investments Sp. z o.o.	Zależna (74,00)	Metoda pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
Rakowice Sp. z o.o.	Zależna (93,00)	Metoda pełna	Inny biegły rewident	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
TB Opakowania Sp. z o.o.	Zależna (77,33)	Metoda pełna	Inny biegły rewident	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.

<sup>1</sup> Spółka wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana.

<sup>2</sup> Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. posiada 51,13% kapitału własnego spółki zależnej oraz 33,24% głosów na WZA spółki zależnej.

Kontrola Grupy nad Spółką wynika z faktu, że NFI Magna Polonia S.A. ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz prawo do powołania dwu członków w sześcioposobowej Radzie Nadzorczej.

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

- (b) Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. („Jednostka dominująca”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 25. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- (c) Jednostka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 r. przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa. Jednostka dominująca została zarejestrowana w XVI Wydziale Gospodarczo-Rejestrowym w Sądzie Rejonowym w Warszawie pod numerem RHB 43364. W dniu 24 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Jednostki dominującej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019740.
- (d) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 28 listopada 1995 r. numer NIP 118-00-87-290. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 17 listopada 1995 r. numer REGON 011140008.
- (e) Jednostka dominująca prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).
- (f) Na dzień 31 grudnia 2005 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosił 3.006 tys. zł i dzielił się na 30.056.124 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zestawienie akcjonariuszy Jednostki dominującej posiadających ponad 5% akcji Jednostki dominującej jest zawarte w Nocie 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- (g) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| • Jerzy Bujko      | Prezes Zarządu     |
| • Witold Radwański | Wiceprezes Zarządu |
| • Marzena Tomecka  | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 19 maja 2006 r. Pan Jerzy Bujko złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Jednostki dominującej. W dniu 5 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Panią Marzenę Tomecką oraz na Wiceprezesów Zarządu Pana Roberta Bożyka oraz Pana Piotra Oskrobę.



**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

(h) W badanym okresie Grupa prowadziła działalność w następujących segmentach:

1. Segmencie funduszy inwestycyjnych i działalności pokrewnej zajmującym się:
  - nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów,
  - nabywaniem innych papierów wartościowych,
  - wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi.
2. Segmencie usług informatycznych i teletechnicznych obejmującym:
  - sprzedaż oprogramowania wspierającego zarządzanie firmą,
  - systemy automatyki budynkowej,
  - ofertę w zakresie integracji systemowej, obejmującą zarówno usługi budowy sieci lokalnych i rozległych,
  - dostawy niezbędnego sprzętu, jak i rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa infrastruktury IT,
  - rozwiązania komunikacji multimedialnej.
3. Segmencie usług hotelarskich i wynajmu powierzchni biurowych oraz magazynowych.
4. Segmencie produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych, który wyodrębniony został od czerwca 2005 roku w związku z nabyciem udziałów w spółce zależnej TB Opakowania Sp. z o.o.

(i) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem sporządzonym według tych standardów, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Za wyjątkiem kwestii opisanych poniżej, dane porównawcze zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Jak przedstawiono w punkcie 5.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, porównawcze dane finansowe dotyczące jednej spółki zależnej i trzech spółek stowarzyszonych wykazano bez dokonywania wynikających z zastosowania MSSF korekt wyceny aktywów i zobowiązań. Na podstawie MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy powinno zawierać dane porównawcze przynajmniej za jeden rok przygotowane zgodnie z MSSF, jednak ze względu na sprzedaż wymienionych spółek w ciągu 2004 r. Zarząd jednostki dominującej nie miał możliwości uzyskania powyższych danych na

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

dzień 1 stycznia 2004 r. Powyższe nie ma wpływu na aktywa netto ani wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano standardy rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1.

Wyłączenia opcjonalne dopuszczone przez MSSF 1 dotyczyły:

- przyjęcia wartości godziwej na 1 stycznia 2004 r. za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1.16);
- połączenia jednostek (MSSF 1.15), zgodnie z którym nie dokonano korekty rozliczenia nabycia spółek zależnych i stowarzyszonych, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2004 r.
- nieprzekształcania danych porównawczych dla potrzeb MSR 32 oraz MSR 39; MSR 32 oraz MSR 39 zastosowano prospektywnie od dnia 1 stycznia 2005 r.

Wyłączenia obowiązkowe przewidziane przez MSSF 1, które dotyczyły skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień przejścia na MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską dotyczyły:

- szacunków - szacunki stosowane do danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2005 r. są zgodne z szacunkami przygotowanymi na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.
- aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej - Zarząd stosuje zasady MSSF 5 prospektywnie od 1 stycznia 2005 r. Wszystkie aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana są ujmowane zgodnie z MSSF 5 od 1 stycznia 2005 r.
- określonych w MSR 39 wymogów usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych, które stosowane są począwszy od 1 stycznia 2004 r.

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z dnia 13 czerwca 2003 r. na podstawie statutu Jednostki dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 8 września 2003 r. w okresie od 15 maja do 27 czerwca 2006 r.

### **III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o dane zawarte w sprawozdaniu finansowym, które spowodowały wyrażenie opinii z zastrzeżeniem na temat ich porównywalności.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie, w skład której w badanym roku wchodziło 5 spółek zależnych. Dane wszystkich spółek zależnych (Qumak-Sekom S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o., Magna Investments Sp. z o.o. oraz TB Opakowania Sp. z o.o.) podlegały konsolidacji metodą pełną. Ponadto ze względu na planowaną sprzedaż spółki Qumak-Sekom S.A., jej dane finansowe zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana.

W roku poprzedzającym Grupa składała się z 4 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną. Jedyną spółką zależną podlegającą konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2005 r. i nie konsolidowaną w 2004 r. była spółka TB Opakowania Sp. z o.o., której udziały stanowiące 54,35% kapitału podstawowego zostały po raz pierwszy nabyte przez Grupę w dniu 13 czerwca 2005 r. W dniu 31 sierpnia 2005 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki TB Opakowania Sp. z o.o. w drodze utworzenia 590 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, z których 562 udziały nabyła Jednostka dominująca. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki TB Opakowania Sp. z o.o. udział Jednostki dominującej wzrósł do 77,33% kapitału podstawowego spółki zależnej.

Na koniec badanego roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 312.587 tys. zł. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa zwiększyła się o 11.961 tys. zł, tj. o 4%. Główną pozycją aktywów bilansu Grupy były środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 122.145 tys. zł, stanowiące na 31 grudnia 2005 r. 39% sumy bilansowej. Środki pieniężne pochodziły głównie z Jednostki dominującej i wzrost ich salda wynikał w znacznej mierze ze zbycia części aktywów dostępnych do sprzedaży, których udział w sumie bilansowej spadł z 24% do 8% na koniec 2005 r. Istotną pozycję bilansu stanowiły także rzeczowe aktywa trwałe (24% sumy bilansowej) będące głównie własnością spółek RT Hotels S.A. oraz TB Opakowania Sp. z o.o.

Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2005 r. nie wykazywała istotnych zmian w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Udział zobowiązań ogółem w sumie bilansowej Grupy wzrósł nieznacznie z poziomu 22% na koniec 2004 r. do 24% na koniec 2005 r. Najistotniejszym saldem zobowiązań były zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 30.111 tys. zł zaciągnięte głównie przez spółki RT Hotels S.A. oraz TB Opakowania Sp. z o.o.

Przychody i zyski Grupy za badany rok wzrosły o 3% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 47.500 tys. zł. Wzrost spowodowany został przede wszystkim wzrostem liczby spółek tworzących Grupę, co miało bezpośrednie przełożenie na wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i usług o kwotę 26.155 tys. zł. Wzrost ten został w znacznej części skompensowany spadkiem przychodów i zysków z inwestycji o 20.729 tys. zł oraz pozostałych przychodów i zysków operacyjnych o 3.823 tys. zł

**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)**

Największą pozycją kosztów i strat Grupy były w badanym roku koszty operacyjne w kwocie 42.644 tys. zł, które stanowiły 84% salda kosztów ogółem. Koszty i straty wzrosły w roku 2005 o 136%, tj. w znacznie większym stopniu niż przychody i zyski.

Wymienione powyżej czynniki doprowadziły do spadku zysku netto, który wyniósł w badanym roku 2.315 tys. zł. (W 2004 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 12.540 tys. zł.) W rezultacie nastąpił spadek ogólnej rentowności kapitałów z 5% w 2004 r. do 1% w 2005 r.

Wartość aktywów netto na 1 akcję Jednostki dominującej wyniosła na koniec badanego roku 7,27 zł w porównaniu do 7,14 zł na koniec roku ubiegłego. Cena akcji Jednostki dominującej na GPW w Warszawie wyniosła na dzień 30 grudnia 2005 r. 6,20 zł za akcję, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na 31 grudnia 2004 r. o 7,8%.

Na działalność Grupy w kolejnych okresach obrotowych wpływać będzie przyjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 kwietnia 2006 r. nowej strategii działalności Jednostki dominującej. Zakłada ona zbycie w terminie pięciu kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w spółkach portfelowych Funduszu oraz postawienie do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży spółek portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku. Akcjonariusze podjęli również uchwałę upoważniającą Zarząd Jednostki dominującej do skupu akcji własnych celem ich umorzenia w liczbie zapewniającej osiągnięcie przez Jednostkę dominującą 66 % ogólnej liczby głosów. Skup akcji ma nastąpić zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w sposób proporcjonalnie dotyczący wszystkich akcjonariuszy, co do których znany jest ich stan posiadania akcji. Upoważnienie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczy skupu akcji po cenie nie niższej niż 6,83 zł za jedną akcję. W dniu 6 czerwca 2006 r. Zarząd Jednostki dominującej ogłosił wezwanie na skup akcji własnych ustalając cenę, po której nabywane będą akcje własne na 8 zł za akcję.

**Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia S.A.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

9

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r.**

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2004 r. Struktura %
<b>AKTYWA</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	122.145	84.370	37.775	45	39	28
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	25.645	71.615	(45.970)	(64)	8	24
Zapasy		3.926	2.472	1.454	59	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6.624	33.146	(26.522)	(80)	2	12
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		103	143	(40)	(28)	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	3	50.621	0	50.621	-	16	0
Nieruchomości inwestycyjne	4	26.386	33.721	(7.335)	(22)	9	11
Wartości niematerialne i prawne		1.644	84	1.560	1.857	1	0
Rzeczowe aktywa trwałe	5	75.013	73.623	1.390	2	24	24
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		480	1.452	(972)	(67)	0	0
<b>Ogółem aktywa</b>		<b>312.587</b>	<b>300.626</b>	<b>11.961</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia S.A.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

10

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2004 r. Struktura %
<b>PASYWA</b>							
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8.043	25.069	(17.026)	(68)	2	8
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	6	30.111	34.782	(4.671)	(13)	10	12
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	3	27.543	0	27.543	-	9	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		2.000	0	2.000	-	1	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3	0	3	-	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6.062	7.096	(1.034)	(15)	2	2
Rezerwa na pozostałe zobowiązania		368	36	332	922	0	0
Przychody rozliczane w czasie		61	66	(5)	(8)	0	0
		<b>74.191</b>	<b>67.049</b>	<b>7.142</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
<b>Kapitał własny</b>							
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, w tym:		208.041	204.412	3.629	2	66	68
Kapitał podstawowy	7	3.554	3.554	0	0	1	1
Akcje własne		(5.866)	(5.866)	0	0	(2)	(2)
Pozostałe kapitały		248.579	245.737	2.842	1	79	82
Nie podzielone zyski/straty		(38.226)	(39.013)	787	(2)	(12)	(13)
Strata z lat ubiegłych		(41.010)	(47.253)	6.243	(13)	(13)	(16)
Zysk netto bieżącego okresu	8	2.784	8.240	(5.456)	(66)	1	3
Kapitał mniejszości	9	30.355	29.165	1.190	4	10	10
		<b>238.396</b>	<b>233.577</b>	<b>4.819</b>	<b>2</b>	<b>76</b>	<b>78</b>
<b>Ogółem pasywa</b>		<b>312.587</b>	<b>300.626</b>	<b>11.961</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

# Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego

## Magna Polonia S.A.

### Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

11

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

##### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Komentarz	2005 r. tys. zł	2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	%	2005 r. Struktura%	2004 r. Struktura%
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>47.500</b>	<b>45.897</b>	<b>1.603</b>	<b>3</b>	<b>93*</b>	<b>100</b>
<b>Przychody i zyski</b>						
Przychody i zyski z inwestycji	7.962	28.691	(20.729)	(72)	16	63
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	39.127	12.972	26.155	202	76	28
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	411	4.234	(3.823)	(90)	1	9
<b>Koszty i straty</b>	<b>(50.737)</b>	<b>(21.470)</b>	<b>(29.267)</b>	<b>136</b>	<b>97</b>	<b>62</b>
Koszty i straty z inwestycji	(7.450)	(1.130)	(6.320)	559	15	3
Koszty operacyjne	(42.644)	(19.745)	(22.899)	116	81	57
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(564)	(175)	(389)	222	1	1
Rezerwy i utrata wartości	(79)	(420)	341	(81)	0	1
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(3.237)</b>	<b>24.427</b>	<b>(27.664)</b>	<b>(n.w.)</b>		
Różnice kursowe	3.470	(9.260)	12.730	(n.w.)	7	27
Koszty finansowe	(1.636)	(3.695)	2.059	(56)	3	11
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	(122)	122	(100)	0	0
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1.403)</b>	<b>11.350</b>	<b>(12.753)</b>	<b>(n.w.)</b>		
Podatek dochodowy	490	(1.315)	1.805	(n.w.)		
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(913)</b>	<b>10.035</b>	<b>(10.948)</b>	<b>(n.w.)</b>		

#### Działalność zaniechana

##### Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej

#### Zysk/strata netto

Przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego

Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych

\*Strukturę policzono w stosunku do sumy przychodów (uwzględniono dodatnie różnice kursowe)



## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

## Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność kapitałów własnych (zysk netto/kapitały własne)	1,0%	5,4%
Zysk na akcję (podstawowy)	0,10	0,29
Zysk na akcję (rozwodniony)	0,10	0,29
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Stopa zadłużenia (zobowiązania/aktywa ogółem)	23,7%	22,3%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
- płynności I (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zapasy/ zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania)	16,50	4,79
- płynności II (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności/ zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania)	16,01	4,69
<b>Wskaźniki rynku kapitałowego</b>		
Cena akcji Jednostki dominującej (w zł)	6,20	5,75
Wartość aktywów netto na akcję (w zł)	7,27	7,14
Cena akcji / zysk na akcję	63,77	19,98

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.**

**1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 122.145 tys. zł co oznacza wzrost o 37.775 tys. zł tj. 45% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 r. Udział Jednostki dominującej w saldzie na koniec 2005 r. wyniósł 98%.

Szczegółowa prezentacja tej pozycji znajduje się w Nocie 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Saldo aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży spadło o 45.970 tys. zł na koniec 2005 r. do poziomu 25.645 tys. zł (odpowiednio 71.615 tys. zł na koniec 2004 r.). 100% udziału w saldzie na 31 grudnia 2005 r. posiadała Jednostka dominująca. Spadek wiązał się głównie z wykupem znacznej części portfela dłużnych papierów wartościowych posiadanego przez Jednostkę dominującą, którego wartość na dzień 31 grudnia 2005 r. spadła o 43.174 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2004 r.

Szczegółowa charakterystyka pozycji została zaprezentowana w Nocie 8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

Do działalności zaniechanej Grupa zaklasyfikowała działalność wykonywaną przez jedną ze spółek zależnych: Qumak-Sekom S.A. W 2005 r. zostały podjęte działania, których celem jest wprowadzenie akcji spółki Qumak-Sekom S.A. do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W maju 2006 r. został złożony w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd prospekt emisyjny. Grupa przewiduje, że pierwsze notowanie akcji spółki na giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie będzie miało miejsce w trzecim kwartale 2006 r., co pozwoli na realizację planu sprzedaży spółki.

Szczegółowa charakterystyka pozycji została zaprezentowana w Nocie 11 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**4. Nieruchomości inwestycyjne**

Na saldo nieruchomości inwestycyjnych Grupy w wysokości 26.386 tys. zł na koniec 2005 r. składały się budynki należące do spółek RT Hotels S.A. (saldo w wysokości 11.599 tys. zł) oraz Rakowice Sp. z o.o. (saldo w wysokości 14.787 tys. zł), przeznaczone na wynajem powierzchni biurowych i magazynowych.

Szczegółowa prezentacja pozycji została przedstawiona w Nocie 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na rzeczowe aktywa trwałe na 31 grudnia 2005 r. składały się grunty i budynki, urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu i inne środki trwałe o łącznej wartości netto 75.013 tys. zł.

Pochodziły one w 91% ze spółki RT Hotels S.A. (saldo w wysokości 68.680 tys. zł) oraz w 8% ze spółki TB Opakowania Sp. z o.o. (saldo w wysokości 6.271 tys. zł). Pozostała część salda przypadła na Jednostkę dominującą (62 tys. zł).

Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych na koniec badanego roku w relacji do końca roku poprzedniego o 1.390 tys. zł wynikało przede wszystkim z dokonanych zakupów w kwocie 4.326 tys. zł oraz nabycia spółki TB Opakowania Sp. z o.o. (wartość netto przejętych aktywów trwałych wyniosła 2.388 tys. zł), które zostały częściowo skompensowane przez dokonane odpisy amortyzacyjne w kwocie 2.296 tys. zł. oraz zakwalifikowanie Spółki zależnej do działalności zaniechanej o wartość netto środków trwałych w wysokości 3.379 tys. zł

Szczegółowa prezentacja pozycji została przedstawiona w Nocie 15 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**6. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek**

Na saldo zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 30.111 tys. zł złożyły się głównie kredyty inwestycyjne denominowane w euro oraz pożyczki złotówkowe zaciągnięte przez spółkę RT Hotels (kwota w wysokości 27.972 tys. zł tj. 93% salda) oraz kredyty złotówkowe zaciągnięte przez spółkę TB Opakowania Sp. z o.o. (kwota w wysokości 2.139 tys. zł tj. 7% salda).

Szczegółowa analiza tej pozycji przedstawiona została w Nocie 17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**7. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej**

Na 31 grudnia 2005 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów na WZA
Allied Irish Banks plc., w tym przez:	13.605.255	1.361	Zwykłe	45,26
-Bank Zachodni WBK S.A.	8.918.883	892	Zwykłe	29,67
-AIB Capital Markets plc.	4.686.372	469	Zwykłe	15,59
Elliot International L.P. oraz Elliot Associates L.P., w tym przez:	8.946.115	895	Zwykłe	29,76
-Grupa kapitałowa NFI Fund Holdings PCC Limited	7.448.770	745	Zwykłe	24,78
Handlowy Investments S.A.	3.002.000	300	Zwykłe	9,99
<b>Razem</b>	<b>25.553.370</b>	<b>2.556</b>	-	<b>85,01</b>

Wartość kapitału podstawowego Jednostki dominującej wykazywana w sprawozdaniu finansowym jest wyższa o kwotę 548 tys. zł od wartości nominalnej posiadanych akcji, co jest wynikiem uwzględnienia efektu przeszacowania z tytułu hiperinflacji.

Szczegółowa analiza kapitałów podstawowych zaprezentowana została w Nocie 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**8. Kapitał mniejszości**

Saldo kapitałów mniejszości na 31 grudnia 2005 r. wyniosło 30.355 tys. zł i wzrosło o 1.190 tys. zł tj. o 4% w porównaniu z 31 grudnia 2004 r. co było wynikiem wzrostu kapitałów własnych spółek wchodzących w skład Grupy oraz wzrostu liczby konsolidowanych spółek z czterech na koniec 2004 roku do pięciu na koniec 2005 roku.

Największy udział w saldzie tej pozycji w Grupie na koniec 2005 r. wykazywały spółki: RT Hotels S.A. (22.382 tys. zł tj. 74% salda), Qumak-Sekom S.A. (5.479 tys. zł tj. 18% salda) TB Opakowania Sp. z o.o. (1.390 tys. zł tj. 5% salda) oraz Rakowice Sp. z o.o. (1.104 tys. zł tj. 4% salda).

**Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia S.A.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

16

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**9. Kapitały własne**

	31.12.2004 r. tys. zł	Zastosowanie MSR 32 i MSR 39	01.01.2005 r. tys. zł	Podział zysku	Wynik roku bieżącego	Inne	31.12.2005 r. tys. zł
<b>Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej</b>							
Kapitał podstawowy	3.554	-	3.554	-	-	-	3.554
Akcje własne	(5.866)	-	(5.866)	-	-	-	(5.866)
Pozostałe kapitały	245.737	1.419	247.156	1.855	-	(432)	248.579
Straty zatrzymane	(39.013)	(199)	(39.212)	(1.855)	2.784	57	(38.226)
	<b>204.412</b>	<b>1.220</b>	<b>205.632</b>	<b>0</b>	<b>2.784</b>	<b>(375)</b>	<b>208.041</b>
<b>Przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych</b>							
	<b>29.165</b>	-	<b>29.165</b>	-	<b>(469)</b>	<b>1.659</b>	<b>30.355</b>
<b>Razem</b>	<b>233.577</b>	<b>1.220</b>	<b>234.797</b>	-	<b>2.315</b>	<b>1.284</b>	<b>238.396</b>

Na dzień 1 stycznia 2004 r., zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadził działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych. Szczegóły opisane są w Nocie 22 do sprawozdania finansowego.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005r.**

**10. Przychody i zyski z inwestycji**

Przychody i zyski z inwestycji za badany rok obrotowy wyniosły 7.962 tys. zł i składały się z przychodów z inwestycji w kwocie 3.668 tys. zł oraz zrealizowanych zysków z inwestycji wynoszących 4.294 tys. zł.

Przychody z inwestycji obejmowały głównie otrzymane dywidendy w kwocie 1.012 tys. zł, odsetki od depozytów bankowych w kwocie 2.487 tys. zł oraz odsetki od dłużnych papierów wartościowych w kwocie 167 tys. zł. Natomiast na zrealizowane zyski złożyły się zrealizowane zyski ze sprzedaży akcji i udziałów w pozostałych jednostkach krajowych w kwocie 1.152 tys. zł oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 3.102 tys. zł.

W porównaniu do ubiegłego roku obrotowego przychody i zyski z inwestycji spadły o 20.729 tys. zł, co było spowodowane głównie spadkiem zrealizowanych zysków ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych jednostkach krajowych.

Szczegółowa analiza pozycji została przedstawiona w Nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**11. Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

Przychody ze sprzedaży towarów i usług pochodziły w badanym okresie z trzech spółek zależnych – w 60% z TB Opakowania Sp. z o.o., w 36% z RT Hotels S.A. i 4% z Rakowice Sp. z o.o.

W badanym roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i usług o 26.155 tys. zł do wartości 39.127 tys. zł. Spowodowany był on głównie objęciem konsolidacją nabytej w 2005 r. spółki zależnej TB Opakowania Sp. z o.o., która wygenerowała dla Grupy przychody ze sprzedaży towarów i usług w kwocie 23.368 tys. zł.

Analiza przychodów ze sprzedaży towarów i usług została przedstawiona w Nocie 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**12. Koszty i straty z inwestycji**

Koszty i straty z inwestycji Grupy w badanym roku obrotowym wyniosły 7.450 tys. zł i poniesione zostały przede wszystkim przez spółkę RT Hotels S.A. (7.042 tys. zł tj. 94% salda). Ich wzrost o 6.320 tys. zł w relacji do roku poprzedniego wynikał głównie ze wzrostu o 7.042 tys. zł niezrealizowanej straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnej należącej do spółki RT Hotels S.A., która została częściowo skompensowana spadkiem o 1.010 tys. zł zrealizowanej straty ze sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych, która w 2005 r. nie wystąpiła.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**13. Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne wyniosły w badanym roku obrotowym 42.644 tys. zł, a złożyły się na nie głównie koszty zużycia materiałów 17.480 tys. zł, wynagrodzenie firmy zarządzającej Jednostką dominującą 6.398 tys. zł, koszty świadczeń pracowniczych w wysokości 5.227 tys. zł, wartość sprzedanych towarów i materiałów 3.051 tys. zł oraz amortyzacja w kwocie 2.329 tys. zł.

Główny udział w kosztach operacyjnych za 2005 rok miały: TB Opakowania Sp. z o.o. (22.417 tys. zł tj. 53%), RT Hotels S.A. (10.653 tys. zł tj. 25%) oraz Jednostka dominująca (8.383 tys. zł tj. 20%).

Wzrost poziomu kosztów operacyjnych o 22.899 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego był spowodowany przede wszystkim objęciem przez Grupę konsolidacją nabytej w 2005 r. spółki TB Opakowania.

Analiza tej pozycji została zaprezentowana w Nocie 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Za wyjątkiem braku możliwości potwierdzenia prawidłowości przekształceń na MSSF zatwierdzonych przez UE danych porównawczych jednej spółki zależnej i 3 stowarzyszonych, zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) Za wyjątkiem kwestii opisanych w punkcie b) powyżej we wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (j) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez UE.
- (k) Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych naruszeń prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także żadnych istotnych naruszeń statutu Jednostki dominującej.



**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 28 października 2005 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 9 listopada 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 472 w dniu 17 maja 2006 r.