

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – do pozycji tej zaliczane są środki pieniężne wykazywane w pozycji „Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne”
- pożyczki udzielone i należności własne – dotyczą pożyczek prezentowanych w pozycji „Należności z tytułu udzielonych pożyczek”
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – w pozycji tej ujmowane są dłużne papiery wartościowe wykazywane w pozycjach „Nienotowane dłużne papiery wartościowe”, „Notowane dłużne papiery wartościowe” oraz udziały mniejszościowe i udziały w pozostałych jednostkach krajowych, które w bilansie prezentowane są w pozycjach „Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych”, „Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe”, „Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych” oraz „Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych”.

Instrumenty finansowe, w tym:	31.12.2005	31.12.2004
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	119 979	77 828
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	119 979	77 828
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
c) pożyczki udzielone i należności własne	6 855	6 652
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 855	6 652
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24 741	71 615
- udziały mniejszościowe	1 051	4 606
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	1 052	1 197
- dłużne papiery wartościowe	22 638	65 812

Informacje dotyczące posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych oraz udziałów w spółkach mniejszościowych i pozostałych jednostkach krajowych zostały zaprezentowane w Zestawieniu portfela inwestycyjnego. Zyski ze sprzedaży tych papierów zostały przedstawione w notach dodatkowych.

Poniżej przedstawiono dodatkowe informacje dotyczące aktywów finansowych będących w posiadaniu przez Funduszu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

za okres	2005	2004
ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA BIEŻĄCYCH RACHUNKACH BANKOWYCH		
Stan na początek okresu:	30	2 384
Zmniejszenia:	8	2 354
- inne zmniejszenia	8	2 354
Stan na koniec okresu:	22	30
DEPOZyty		
Stan na początek okresu	77 798	72 939
Zwiększenia:	42 159	19 693
- naliczone różnice kursowe	3 703	
- naliczone odsetki	154	50
- inne zwiększenia	38 302	19 643
Zmniejszenia	-	14 834
- naliczone różnice kursowe	-	14 834
Stan na koniec okresu:	119 957	77 798

Środki pieniężne i lokaty terminowe cd. informacji

Opis	Okres	Waluta	Kwota	Kwota	Naliczone odsetki	Naliczone odsetki
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Stan na dzień 31.12.2005						
Depozyt	1-m-c	USD	13 492	44 001	15	50
Depozyt	1-m-c	EUR	2 738	10 568	2	6
Depozyt	1-m-c	EUR	5 271	20 347	5	19
Depozyt *)	1-m-c	EUR	915	3 532	1	2
Depozyt	3-m-ce	PLN	XXX	1 275	XXX	7
Depozyt	1-m-c	PLN	XXX	38 000	XXX	70
Depozyt	3-dniowy	PLN	XXX	2 080	XXX	-
Środki na rachunkach bieżących		PLN	XXX	20	-	-
Środki w kasie		PLN	XXX	2	-	-
		razem	XXX	119 825	XXX	154
		<i>w tym:</i>				
		USD	13 492	44 001	15	50
		EUR	8 924	34 447	8	27
		PLN	XXX	41 377	-	77

Stan na dzień 31.12.2004

Opis	Okres	Waluta	Kwota	Kwota	Naliczone odsetki	Naliczone odsetki
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Depozyt	1-m-c	USD	13 097	39 166	9	27
Depozyt *)	1-m-c	EUR	915	3 732	1	3
Depozyt	1-m-c	EUR	2 670	10 891	2	9
Depozyt	1-m-c	EUR	5 175	21 109	3	11
Depozyt	3-dniowy	PLN	XXX	2 370	XXX	
Depozyt	7-dniowy	PLN	XXX	480	XXX	
Środki na rachunkach bieżących		PLN	XXX	XXX	26	
Środki w kasie		PLN	XXX	XXX	4	
		razem	XXX	77 778	XXX	50
		<i>w tym:</i>				
		USD	13 097	39 166	9	27
		EUR	8 760	35 732	6	23
		PLN	XXX	2 880		

Kwota otrzymanych odsetek z tytułu depozytów bankowych w 2005 roku wyniosła 2 147 tys. zł, w 2004 roku 1 355 tys. zł.

*) Depozyt stanowi zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w BZ WBK S.A.

Pożyczki udzielone i należności własne

Opis	2005	2004
Stan na początek okresu	6 652	9 884
Zwiększenia:	1 446	750
- udzielenie pożyczki	500	470
- zmiana stanu naliczonych odsetek	363	165
- wykorzystanie odpisów aktualizujących z tytułu pożyczek i odsetek	583	
- kapitalizacja naliczonych odsetek		115
Zmniejszenia:	1 243	3 982
- spłata	660	3 730
- konwersja pożyczki na udziały		197
- sprzedaż wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek	10	
- utworzenie odpisu na odsetki od pożyczek		55
- spisanie kwoty pożyczek i odsetek od pożyczek w związku ze sprzedażą wierzytelności	573	
Stan na koniec okresu:	6 855	6 652

<i>Pożyczki:</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Naliczone odsetki</i>	<i>Odpisy aktualizujące na kwotę pożyczki</i>	<i>Odpisy aktualizujące na odsetki</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 31.12.2005					
Przeterminowane					
Do 3 miesięcy					
Powyżej 3 do 12 miesięcy	4 630	1 256			5 886
Powyżej 12 miesięcy	915	54			969
Razem					
Stan na dzień 31.12.2004					
Przeterminowane	610	151	-450	-133	178
Powyżej 3 do 12 miesięcy	4 630	929			5 559
Powyżej 12 miesięcy	915				915
Razem	6 155	1 080	-450	-133	6 652

W 2005 roku otrzymane odsetki z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły 20 tys. zł, w roku 2004 283 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stan na dzień 31.12.2005

Opis	Obligacje Skarbu Państwa	Bony skarbowe	Obligacje korporacyjne	Certyfikaty depozytowe
wartość bilansowa ogółem	5 024	9 148	1 981	6 485
<i>w tym:</i>				
wycenione według wartości rynkowej	5 024			
wycenione według skorygowanej ceny nabycia		9 148	1 981	6 485
<i>w tym:</i>				
<i>w terminie zapadalności do:</i>				
sty-06				4 498
lut-06			994	1 987
mar-06			987	
kwi-06	2 964	8 173		
maj-06		975		
cze-08	2 060			
wartość nominalna ogółem:	4 950	9 270	2 000	6 500
<i>w tym:</i>				
oprocentowanie - stałe 5,75%	1 950			
zakupione z dyskontem	3 000	9 270	2 000	6 500
naliczone odsetki ogółem:	59			
<i>w tym płatne:</i>				
cze-06	59			

Stan na dzień 31.12.2004

Opis	Obligacje Skarbu Państwa	Bony skarbowe	Obligacje korporacyjne	Certyfikaty depozytowe
wartość bilansowa ogółem	4 175	54 391	6 952	294
<i>w tym:</i>				
<i>wycenione według wartości rynkowej</i>	4 175			
<i>wycenione według skorygowanej ceny nabycia</i>		54 391	6 952	294
<i>w tym:</i>				
<i>w terminie zapadalności do:</i>				
styczeń 05		3 286	2 295	
luty 05	342	5 239	3 176	
marzec 05		1 086	1 481	
kwiecień 05	118	44 780		294
maj 05	572			
sierpień 05	1 157			
czerwiec 08	1 986			
wartość nominalna ogółem:	4 175	55 300	7 000	300
<i>w tym:</i>				
<i>oprocentowanie - stałe 5,75%</i>	1 950			
<i>oprocentowanie - zmienne - obecnie 6,71%</i>	905			
<i>zakupione z dyskontem</i>	1 320	55 300	7 000	300
naliczone odsetki ogółem:	69			
<i>w tym:</i>				
<i>płatne do</i>				
05-lut	3			
05-maj	6			
05-cze	60			

Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosły - 59 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2004 roku - 69 tys. zł. Odsetki otrzymane w 2005 roku wynosiły 162 tys. zł, za rok 2004 - 353 tys. zł.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczanych do kategorii dostępne do sprzedaży odnoszone są do przychodów lub kosztów finansowych.

Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą rozliczenia transakcji w wartości godziwej poniesionych wydatków lub pozyskanych w zamian innych składników majątkowych.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej i zobowiązań finansowych w takiej wartości.

Wartość godziwa jest to kwota, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wartość była znacząca. W szczególności:

- wycena instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- oszacowanie dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowanie ceny instrumentu dla którego nie istnieje aktywny rynek na podstawie publicznie ogłoszonej notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie podobnego instrumentu finansowego albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowanie ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Stosowane przez Fundusz metody wyceny, wynikające z zapisów Rozporządzenia o rachunkowości NFI oraz Rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych zakładają, że udziały w spółkach mniejszościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniane są według notowań aktualnych na dzień bilansowy. Również notowane dłużne papiery wartościowe wyceniane są w ten sam sposób. W obu przypadkach wartość bilansowa ustalana jest zgodnie z metodami dotyczącymi ustalenia wartości godziwej.

W większości przypadków wycena taka nie jest jednak możliwa, bo nie istnieje aktywny rynek na którym następowalby obrót posiadanymi przez Fundusz instrumentami finansowymi. Nie możliwe jest także rzetelne oszacowanie przyszłych przepływów w oparciu o miarodajne modele.

W portfelu dłużnych papierów wartościowych znajdują się także nienotowane papiery wartościowe, które wyceniane są w cenie nabycia powiększonej o należne odsetki lub należne dyskonto. W skład tej części portfela wchodzi przede wszystkim krótkoterminowe papiery wartościowe, które w większości przypadków utrzymywane będą do terminu zapadalności, zatem ustalona w podany powyżej sposób wartość bilansowa pozwala na wiarygodne określenie ich wartości. W stosunku do portfela bonów skarbowych przeprowadzono szacunki ich wartości w oparciu o notowania międzybankowe na dzień bilansowy. Ustalona w ten sposób wartość jedynie nieznacznie różniła się od wartości bilansowej zaprezentowanej w raporcie. Drugą istotną grupę w portfelu dłużnych papierów wartościowych stanowią komercyjne papiery krótkoterminowe, różnica pomiędzy ich wyceną w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej a wyceną stosowaną przez Fundusz jest nieistotna, ze względu na krótki okres inwestycji.

Nienotowane akcje i udziały w spółkach mniejszościowych wniesionych i pozostałych jednostkach krajowych wyceniane są w cenie nabycia zmniejszonej o odpisy na trwałą utratę wartości. Dla spółek znajdujących się w tej części portfela nie ma rynku, który pozwoliłby na ich wycenę rynkową. Nie istnieją powszechnie uznane za poprawne metody estymacji na podstawie, których w sposób obiektywny możliwe by było oszacowanie wartości godziwej tej części portfela. W związku z tym, przy oszacowaniu wartości bilansowej Zarząd kieruje się przede wszystkim zasadą ostrożnej wyceny. W oparciu o dostępne informacje min. od innych NFI, analizy sytuacji finansowej poszczególnych spółek, ich sytuacji rynkowej, ocenia się czy wartość bilansowa danego podmiotu w księgach Funduszu odzwierciedla przyszłe, możliwe do osiągnięcia korzyści, jeśli nie, tworzony jest odpis na trwałą utratę wartości takiej spółki.

Udzielone pożyczki wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej zgodnie z metodami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Fundusz wycenia należności własne stosując metodę 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.

Kwota naliczonych odsetek od pożyczek, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 1 310 tys. zł.

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.

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu ryzykiem kredytowym jest wartość udzielonych przez Fundusz pożyczek, kwota pozostałych należności oraz należne Funduszowi kwoty z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych, które posiada w swoim portfelu. Łączna kwota należności oraz posiadanych dłużnych papierów wartościowych wynosiła na dzień 31 grudnia 2005 roku 29 510 tys. zł, co stanowiło 14% aktywów netto Funduszu.

Fundusz ogranicza ryzyko kredytowe nabywając papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów posiadających dobrą wiarygodność kredytową.

Ryzyko walutowe

Fundusz ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jego wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania portfela instrumentów finansowych w USD oraz EUR. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz posiadał instrumenty finansowe w EUR w wysokości 8 932 tys. EUR co stanowiło równowartość 34 474 tys. zł oraz instrumenty finansowe w USD w kwocie 13 507 tys. USD, których równowartość w PLN wyniosła 44 051 tys. zł.

Ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia 2005 roku środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe, które charakteryzują się dużą płynnością wynosiły 142 617 tys. zł, natomiast zobowiązania 241 tys. zł.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się poprzez analizę ryzyka związanego z planowanymi inwestycjami oraz bieżącym monitorowaniem wartości godziwej posiadanych aktywów. W uzasadnionych przypadkach celem zabezpieczenia wartości aktywów Fundusz zawiera transakcje zabezpieczające.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych a w szczególności o zobowiązaniach warunkowych, w tym udzielonych przez Fundusz gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2005 r. kwota zobowiązań warunkowych wynosiła 5 000 tys. zł. Na kwotę tę składały się następujące zobowiązania:

- Gwarancja koporacyjna w wys. 5.000 tys. zł udzielona na rzecz spółki zależnej Qumak-Sekom S.A., jako zabezpieczenie zobowiązań płatniczych Spółki z tytułu otrzymanego kredytu. Gwarancja wygasa całkowicie 31 maja 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kwota zobowiązań warunkowych wynosiła 6 000 tys. zł. Na kwotę tę składały się następujące zobowiązania:

- Gwarancja koporacyjna w wys. 1.000 tys. zł udzielona na rzecz spółki zależnej Qumak-Sekom S.A., jako zabezpieczenie zobowiązań płatniczych Spółki z tytułu otrzymanego kredytu. Gwarancja wygasa całkowicie 31 maja 2005 roku.
- Gwarancja koporacyjna w wys. 5.000 tys. zł udzielona na rzecz spółki zależnej Qumak-Sekom S.A., jako zabezpieczenie zobowiązań płatniczych Spółki z tytułu otrzymanego kredytu. Gwarancja wygasa całkowicie 31 maja 2005 roku.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W prezentowanych okresach Fundusz nie posiadał zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Fundusz nie zaniechał żadnej działalności ani też nie przewiduje zaniechania żadnego z rodzajów działalności Funduszu w przyszłości.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Fundusz nie ponosił kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

W 2005 roku nakłady na inwestycje kapitałowe wyniosły 6 100 tys. zł i dotyczyły zakupu udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się dnia 13 kwietnia 2006 r. Akcjonariusze podjęli uchwałę zatwierdzającą nową strategię dla Funduszu. Zgodnie z nową strategią w okresie najbliższych 12 miesięcy Fundusz koncentrować się będzie na sprzedaży posiadanych aktywów. Do dnia 31 grudnia 2006 r. będą podejmowane jedynie krótkoterminowe inwestycje mające na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży akcji i udziałów spółek. W 2005 roku Fundusz nie dokonywał istotnych wydatków związanych z nabyciem niefinansowych aktywów trwałych.

7. Informacje o transakcjach Funduszu / jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

Zgodnie z zawartymi Aneksami do dnia 30 kwietnia 2006 roku została przedłużona umowa z dnia 18 kwietnia 2002 roku o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A., który jest znaczącym inwestorem wobec Funduszu.

Kwota kredytu wynosi 3 000 tys. zł.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu zawarcia wymienionej w ustępie poprzedzającym Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawarta została, pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. a Funduszem, umowa o ustanowienie kaucji w wysokości, która stanowi równowartość 115% kwoty kredytu ustalonej w EUR wg kursu średniego NBP z ostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem okresu odsetkowego i podlega oprocentowaniu wg stóp wynegocjowanych przez strony umowy.

W dniu 28 kwietnia 2005 roku NFI Magna Polonia S.A. udzielił gwarancji korporacyjnej spółce Qumak-Sekom S.A. Kwota gwarancji wynosi 5 000 tys. zł. Gwarancja jest ważna do dnia 31 maja 2006 roku.

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.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych

Podstawowe dane ekonomiczne spółek, w których Fundusz posiada udziały, zależne zostały przedstawione w tabeli „akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych” w zestawieniu portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Dane liczbowe o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach – dane liczbowe na ten temat zostały przedstawione w notach objaśniających do bilansu – Nota 1A, 1B, 1C, 8C.

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych spółkom

- zależnym wyniosły 384 tys. zł

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Poza wyżej wymienionymi nie ma innych istotnych informacji niezbędnych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

8. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

Fundusz nie prowadził takich przedsięwzięć.

9. Przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych kształtowało się następująco:

	2005	2004
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	5	5
	-----	-----
	5	5
	=====	=====

10. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym NFI Magna Polonia S.A. odrębnie od Funduszu oraz oddzielnie od jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno) bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia członków Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek podporządkowanych w 2005

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Jerzy Bujko	88
2	Witold Radwański	43
3	Marzena Tomecka	60
	Ogółem	191

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

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Agata Rowińska	2
2	Beata Urszula Dobrucka	66
3	Jerzy Smagowski	66
4	Marian Strużycki	81
5	Krzysztof Urbański	81
6	Marek Gluchowski	63
7	Robert Ciszek	14
	Ogółem	373

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzeń, ani nie otrzymywali nagród i wynagrodzeń z zysku od jednostek podporządkowanych.

11. Informacje o niespłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu, na rzecz jednostek podporządkowanych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Fundusz, jednostki podporządkowane (dla każdej grupy osobno), członkom Zarządu NFI Magna Polonia S.A., członkom Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Fundusz, ani jego jednostki podporządkowane nie udzielały zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń członkom Zarządu Funduszu i członkom Rady Nadzorczej Funduszu.

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które ujęte byłyby w sprawozdaniu finansowym.

13. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W dniu 27 marca 2006 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego TB Opakowania Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze utworzenia 320 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 685.000 zł i składa się z 1.370 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Fundusz posiada 1.132 udziały Spółki, stanowiące 82,6 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Fundusz posiadał 812 udziałów stanowiących 77,3% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 77,3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.370.

W dniu 10 kwietnia 2006 r. zawarto umowę na podstawie, której Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nabył 26 udziałów spółki Magna Investments Sp. z o.o. od Krakowskich Zakładów Automatyki S.A. z siedzibą w Krakowie. Cena nabycia udziałów wyniosła 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.

W dniu 13 kwietnia 2006 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło istotne dla działalności Funduszu uchwały.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie oceny zarządzania Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Magna Polonia S.A. zarządzanym przez AIB WBK Fund Management Spółka z o.o. w latach 1995-2005 i zatwierdziło tym samym uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 6 kwietnia 2006 r., w której Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła pracę Zarządu Funduszu oraz Firmy Zarządzającej w w. okresie.

Akcjonariusze podjęli również uchwałę upoważniającą Zarząd do skupu akcji własnych celem ich umorzenia w liczbie zapewniającej osiągnięcie przez NFI Magna Polonia S.A. 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 (§ 1 ust. 2 uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.).

Upoważnienie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczy skupu akcji po cenie nie niższej niż 6,83 zł za jedną akcję. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do zmiany w/w ceny o ile taka konieczność wynikać będzie z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w sprawie zatwierdzenia zadań dla Firmy Zarządzającej określających cele zarządzania majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. Powyższe cele ustalone były uchwałą Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. Zgodnie z ww. uchwałą Rada Nadzorcza przedstawiła Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycję zadań dla Firmy Zarządzającej określającą niżej wymienione cele zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A.:

- 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.

Rada Nadzorcza uznała za zasadne, aby Firma Zarządzająca mogła rekomendować do dnia 31 grudnia 2006 r. NFI Magna Polonia S.A. krótkoterminowe inwestycje mające na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych.

Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło zmiany do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. zawarte w Aneksie Nr 21 do powołanej wyżej umowy, pod warunkiem podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o zrealizowaniu celu opisanego w § 1 ust. 2 uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu do skupu akcji własnych celem ich umorzenia. Główne zmiany umowy o zarządzanie wprowadzone Aneksem 21 dotyczą określenia zadań dla Firmy Zarządzającej związanych z realizacją nowej strategii Funduszu. W aneksie wprowadzono również zmiany dotyczące zasad wynagradzania za świadczone przez Firmę Zarządzającą usługi. Firma Zarządzająca za świadczone usługi otrzymywać będzie stałe wynagrodzenie, którego wielkość będzie się kształtować następująco:

Za okres od 1 maja 2006 roku do 31 lipca 2006 roku - 110.000 EUR i będzie płatne pierwszego dnia roboczego po dacie 31 lipca 2006 r.

Za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 października 2006 roku - 110.000 EUR i będzie płatne pierwszego dnia roboczego po dacie 31 października 2006 r.

Za okres od 1 listopada 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku - 90.000 EUR i będzie płatne pierwszego dnia roboczego po dacie 31 stycznia 2007 r.

Za okres od 1 lutego 2007 roku do 30 kwietnia 2007 roku - 80.000 EUR i będzie płatne pierwszego dnia roboczego po dacie 30 kwietnia 2007 r.

Za okres od 1 maja 2007 roku do 31 lipca 2007 roku - 70.000 EUR i będzie płatne pierwszego dnia roboczego po dacie 31 lipca 2007 r.

Począwszy od 1 sierpnia 2007 roku, za każdy kolejny pełen trzymiesięczny okres zarządzania - 30.000 EUR i będzie płatne z dołu pierwszego dnia roboczego po dacie kończącej odpowiadający pełen trzymiesięczny okres zarządzania.

Za świadczenie usług zgodnie z Umową, Firma Zarządzająca otrzyma również wstępne wynagrodzenie motywacyjne oraz wynagrodzenie motywacyjne. Ich wypłata uzależniona jest od spełnienia się warunków, które zostały określonych w umowie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały dotyczące zmian w zasadach wynagradzania Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej. Ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Mariana Strużyckiego oraz Pana Marka Głuchowskiego. Jednocześnie do Rady powołano Pana Mariusza Cholewę i Pana Albina Pawłowskiego.

W dniu 19 maja 2006 r. Pan Jerzy Bujko złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu oraz i członkostwa w Zarządzie NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 5 czerwca 2006 r. Rada Nadzorczej Funduszu dokonała zmiany funkcji oraz powołała nowych członków do składu Zarządu Funduszu. Pani Marzena Tomecka – dotychczas Wiceprezes NFI Magna Polonia S.A. została powołana na funkcję Prezesa Zarządu Funduszu. Do składu Zarządu Funduszu zostali powołani Pan Piotr Oskroba na funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Robert Bożyk na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

14. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Fundusz nie publikował prognoz wyników finansowych.

Zmiany wprowadzone w niniejszym sprawozdaniu w stosunku do danych opublikowanych w Raporcie za 4 kwartał 2005 roku są nieistotne.

15. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W Raporcie nie ujęto żadnych korekt błędów podstawowych, ponieważ błędy takie nie wystąpiły.

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	