

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Magna Polonia
Spółka Akcyjna**

sprawozdanie finansowe

31 grudnia 2006 r.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS.....	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	3
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	4
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006.....	5
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	14
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego.....	24
5. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	25
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	35
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	37
10. Wartości niematerialne.....	38
11. Rzeczowe aktywa trwałe	39
12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
13. Odroczony podatek dochodowy	40
14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
15. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	41
16. Kapitał podstawowy.....	42
17. Pozostałe kapitały	43
18. Niepodzielone straty.....	43
19. Przychody i zyski z inwestycji.....	44
20. Koszty i straty z inwestycji.....	44
21. Koszty operacyjne.....	45
22. Koszty świadczeń pracowniczych	45
23. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	45
24. Pozostałe koszty i straty operacyjne	45
25. Utrata wartości oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących	45
26. Różnice kursowe.....	46
27. Podatek dochodowy	46
28. Zysk na akcję	46
29. Dywidenda na akcję	47
30. Pozycje warunkowe.....	47
31. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	48
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	48
33. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	49

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	60 059	119 268
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	3 095	25 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	1 061	6 877
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	9	22 247	29 910
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	34 650
Wartości niematerialne	10	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe	11	29	62
Aktywa, razem		86 493	216 414
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	9 031	357
Zobowiązania, razem		9 031	357
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	16	3 554	3 554
Akcje własne	16	(146 280)	(956)
Pozostałe kapitały	17	247 466	248 702
Nie podzielone straty	18	(27 278)	(35 243)
Strata z lat ubiegłych		(36 417)	(43 517)
Zysk netto bieżącego okresu		9 139	8 274
Kapitał własny, razem		77 462	216 057
Pasywa, razem		86 493	216 414

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.**– sprawozdanie finansowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2 006	2 005
Przychody i zyski		25 117	14 942
Przychody i zyski z inwestycji	19	16 486	8 158
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	23	20	104
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	25	8 611	6 680
Koszty i straty		(14 893)	(8 678)
Koszty i straty z inwestycji	20	(1 780)	(115)
Koszty operacyjne	21	(13 060)	(8 383)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	24	(42)	(101)
Utrata wartości	25	(11)	(79)
Zysk z działalności operacyjnej		10 224	6 264
Różnice kursowe	26	(997)	1 968
Zysk przed opodatkowaniem		9 227	8 232
Podatek dochodowy	27	(88)	42
Zysk netto		9 139	8 274
Zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	28	0,43	0,28

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(956)	248 702	(35 243)	216 057
Zmiany kapitału własnego z tytułu:					
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 042	-	1 042
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	87	-	87
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(2 374)	-	(2 374)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(1 245)	-	(1 245)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	9 139	9 139
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(1 245)	9 139	7 894
Podział wyniku finansowego	-	-	9	(9)	-
Nabycie akcji własnych	-	(145 324)	-	-	(145 324)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 165)	(1 165)
Stan na 31 grudnia 2006 r.	3 554	(146 280)	247 466	(27 278)	77 462
Stan na 1 stycznia 2005 r.	3 554	(956)	246 988	(41 662)	207 924
- 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	-	-	-	8 274	8 274
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(141)	8 274	8 133
Podział wyniku finansowego	-	-	1 855	(1 855)	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	3 554	(956)	248 702	(35 243)	216 057

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.**– sprawozdanie finansowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2006	2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk z działalności przed opodatkowaniem		9 227	8 232
Korekty razem		9 337	29 844
Amortyzacja		34	75
(Zyski)/Straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		-	(561)
Odsetki i dywidendy otrzymane		(3 250)	(3 494)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(17 207)	(6 730)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		29 760	40 554
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		21 080	40 713
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		6	67
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		8 674	(226)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		18 564	38 076
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		71 352	3 543
Odsetki otrzymane		4 566	2 485
Dywidendy otrzymane		-	698
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2	-
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		62 154	190
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych		4 630	170
Wydatki		(2 638)	(6 115)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2)	(15)
Nabycie jednostek zależnych		(2 636)	(5 600)
Kredyty i pożyczki udzielone		-	(500)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		68 714	(2 572)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		(146 487)	-
Dywidendy wypłacone		(1 163)	-
Nabycie lub wykup akcji własnych		(145 324)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(146 487)	-
Przepływy pieniężne netto, razem		(59 209)	35 504
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		119 268	83 203
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		-	561
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	6	60 059	119 268

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych zaklasyfikowane do działalności zaniechanej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Razem
			Razem	Akcje i udziały w jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	34 650	29 910	25 645	3 007	22 638	90 205
a. Zwiększenia (z tytułu):	2 636	45 897	55 994	1 042	54 952	104 527
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	2 636	-	54 913	-	54 913	57 549
naliczone odsetki	-	-	10	-	10	10
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	-	8 611	1 071	1 042	29	9 682
przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	37 286	-	-	-	37 286
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(37 286)	(53 560)	(78 544)	(3 951)	(74 593)	(169 390)
			-			
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	(53 560)	(78 534)	(3 951)	(74 583)	(132 094)
odpisy na trwałą utratę wartości	-	-	(10)	-	(10)	(10)
przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(37 286)	-	-	-	-	(37 286)
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	22 247	3 095	98	2 997	25 342

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 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	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	wartość bilansowa	-	-	-	22 247
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	22 286
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych *)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	98
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	18 341
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	2 997	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	3 160	-
	wartość godziwa	-	-	2 997	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	-	2 997	22 345
	wartość wg ceny nabycia	-	-	3 160	56 368
	wartość godziwa	-	-	2 997	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-

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,
- ⇒ **obróć 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.

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.

*) Wszystkie wykazane w tej pozycji Spółki ogłosiły upadłość i ich wartość bilansowa wynosi 0 zł. W latach poprzednich utworzono na nie odpisy na utratę wartości.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Browary Żywiec		2007-01-08	3 000	2 970	2 997	-	3,87%
2	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	190	190	-	88	0,00%
				3 190	3 160	2 997	88	3,87%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

INWESTYCJE W JENOSTKI ZALEŻNE ZAKLASYFIKOWANE DO DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	TB Opakowania S.A.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	1 132	8 662		82,63%	82,63%		
2	RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	zależna	122 582	13 510		51,13%	33,24%		
3	Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	100	75		100,00%	100,00%		
						22 247					

Akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia.

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa razem	Kapitał własny, w tym:				Zobowiązania i rezerwy
											ogółem	podstawowy	pozostałe kapitały	nie podzielone zyski (straty)	
1	TB Opakowania S.A.	49 246	769	441	7 719	5 473	-	61	22 017	35 866	9 276	685	7 282	1 309	26 590
2	RT Hotels S.A.	23 369	6 952	929	1 341	46	16 640	11	67 352	87 768	51 538	18 700	1 887	30 951	36 230
3	Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji	4 200	3 920	2 305	24	-	-	-	-	2 329	2 278	50	(6)	2 234	51
	Razem:	76 815	11 641	3 675	9 084	5 519	16 640	72	89 369	125 963	63 092	19 435	9 163	34 494	62 871

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE 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 posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
2.	I NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
3.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
4.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
5.	II NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
6.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
7.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
8.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
9.	NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
10.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
11.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
12.	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
13.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	0,36%	0,36%
14.	Automarket .pl S.A. w likwidacji	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	-	18,82%	18,82%
15.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	-	2,23%	2,23%
16.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko-Biała	Tkanie pozostałych materiałów	-	1,93%	1,93%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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
17.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemyśl	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	-	2,53%	2,53%
18.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	1,93%	1,93%
19.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	-	1,93%	1,93%
20.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	-	1,09%	1,09%
	Razem			-		

*) Udział poniżej 0,005%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 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

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.	Bialskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	98	1,12%	1,12%
2.	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	-	1,93%	1,93%
3.	Zakłady Mebli Giętych „FAMEG” S.A. w upadłości	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	-	1,99%	1,99%
4.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A. w upadłości	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	-	0,18%	0,18%
5.	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Odlewnictwo staliwa	-	1,93%	1,93%
6.	Fabryka Maszyn Górniczego Odkrywczego FAMAGO S.A. w upadłości	Żgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	-	9,64%	9,64%
7.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	-	1,93%	1,93%
8.	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianej, szydełkowej odzieży wierzchniej	-	1,93%	1,93%
9.	Piśkie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Produkcja drewna i wyrobów drewnianych	-	1,93%	1,93%
10.	Przedsiębiorstwo 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 Szczeciński	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	-	9,64%	9,64%
12.	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%
13.	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	1,93%	1,93%
14.	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	-	1,93%	1,93%
	Razem			98		

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH
- WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

Dział PKD	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Funduszu
1. D 25 Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych udziały w spółkach powiązanych	8 662	8 662	11,18%
2. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana udziały w spółkach zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	98	98	0,13%
3. K 70 Obsługa nieruchomości udziały w spółkach powiązanych	13 510	13 510	17,44%
4. J 23 Pośrednictwo finansowe gdzieindziej niesklasyfikowane udziały w spółkach powiązanych	75	75	0,10%
Razem	22 345	22 345	28,85%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna (dalej „NFI Magna Polonia S.A.”, „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) (dalej „Ustawa o NFI”). Fundusz działa w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

Siedzibą Funduszu 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 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 NFI Magna Polonia S.A. składały się wyłącznie 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 2006 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 4 spółkach wiodących. Spółki te były w upadłości. Ponadto w portfelu pozostało 20 spółek, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe. Większość z nich znajdowała się w upadłości.

W związku z faktem, że wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości, to zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowanie Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestał wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Natomiast udziały w spółkach mniejszościowych wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Obecnie główną pozycją portfela Funduszu są udziały w jednostkach zależnych. Wszystkie spółki zależne od Funduszu są inwestycjami w spółki spoza Programu NFI.

W dniu 13 kwietnia 2006 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwały w myśl których Fundusz ma realizować strategię zgodnie z którą w ciągu 2006 oraz 2007 roku wszystkie akcje i udziały spółek będące w portfelu mają zostać zbyte.

W związku z tym, na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz zaklasyfikował wszystkie Spółki zależne do działalności zaniechanej.

Fundusz oraz jego jednostki zależne tworzą Grupę Kapitałową NFI Magna Polonia S.A. Jednostką dominującą w Grupie jest Fundusz. Na dzień 31 grudnia 2006 w skład Grupy Kapitałowej Funduszu wchodziły ponadto następujące podmioty:

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
Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	100,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji
TB Opakowania Sp. S.A.	82,63%	82,63%	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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r. – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Spółki pośrednio zależne od Funduszu:

Spółką pośrednio zależną od Funduszu jest Spółka Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Krakowie, której jedynym komplementariuszem jest Spółka „Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Krakowie, a jedynym Akcjonariuszem Spółka RT Hotels S.A. z siedzibą w Krakowie. RT Hotels S.A. posiada 50.000 akcji imiennych, zwykłych, serii A1 oznaczonych numerami od 1 – 50.000 w kapitale zakładowym wynoszącym 50 tys. zł, uprawniających do uczestniczenia w zyskach i w stratach Spółki w 99%. Przedmiotem działalności Spółki Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna jest wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych. Spółka została utworzona w 2006 roku. W 2006 roku nie prowadziła działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

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 sześcioposobowej Radzie Nadzorczej. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos decydujący w sytuacji, gdy liczba głosów oddanych za i przeciw uchwale jest równa.

**) Spółka zakwalifikowana jako działalność zaniechana

Grupa Kapitałowa Funduszu sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 15 czerwca 2007 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego 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 - brak kontynuacji działalności

Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. zgodnie z Uchwałą Nr 27/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 28 października 2005 r., w związku z art. 45 ust. 16 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE").

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r. jest pierwszym sprawozdaniem, które Fundusz sporządził zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

W części sprawozdania dotyczącej portfela inwestycyjnego informacje 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).

Fundusz przygotował także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE dla Funduszu i jednostek powiązanych („Grupa”). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są metodą pełną jednostki zależne w stosunku do których Grupa, bezpośrednio lub pośrednio, posiada ponad połowę praw głosu lub sprawuje kontrolę nad działalnością tych jednostek. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać w siedzibie Funduszu w Warszawie, przy Alei Jana Pawła II 25..

Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego, w celu uzyskania pełnej informacji o sytuacji finansowej, wyniku na działalności i zmian w sytuacji finansowej Grupy jako całości, powinni czytać je razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2006.

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,

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu, nie zostały podjęte jeszcze decyzje o jego likwidacji. Natomiast w wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło na dzień bilansowy znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. zbycie istotnej części portfela inwestycyjnego w ciągu 2006 r.). W związku z tym, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2007 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Zarząd uznał, że stosowane zasady rachunkowości (tj. MSSF zatwierdzone przez UE przy szczególnym uwzględnieniu MSSF 5) są właściwe do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, które wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.17 niniejszego 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 2006 r.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**- 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 zmiana ta wprowadza nowe wymogi prezentacyjne. Ponieważ Fundusz nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 nie wpłynęło na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- **MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** - Zmiana tego MSR nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Poprawka ta zmienia definicję instrumentu finansowego wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikowania instrumentów finansowych do tej kategorii. Według Funduszu poprawka ta nie ma wpływu na klasyfikację instrumentów finansowych.
- **MSR 39 „Umowy gwarancji finansowych”**- Zmiana ta nakłada obowiązek rozpoznania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości - nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania w Funduszu.
- **MSR 39 „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”** - Zmiana ta zezwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Zmiana ta nie dotyczy jednostkowego sprawozdania Funduszu.
- Zmiany do **MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”** w zakresie **MSSF 6 – „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”** - Powyższe zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Standard ten odnosi się do spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania w Funduszu.
- **MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”** - Standard ten odnosi się do spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania w Funduszu.
- **KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”**- Interpretacja narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. KIMSF 4 nie ma w Funduszu zastosowania.
- **KIMSF 5 „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”** - Interpretacja nie dotyczy działalności Funduszu.
- **KIMSF 6 „Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznych rynkach – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”** - Interpretacja nie dotyczy działalności Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”** MSSF 7 wprowadza nowe ujawnienia w celu poszerzenia informacji o instrumentach finansowych. Określa wymagania dotyczące ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych w zakresie obciążenia ryzykiem finansowym, w tym zawiera określenie minimum prezentacyjnego w obszarze ryzyka kredytowego, ryzyka utraty płynności i ryzyka rynkowego. 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 miał on zastosowanie we wszystkich podmiotach, u których sprawozdawczość finansowa oparta jest na MSSF. Nowa regulacja zwiększa zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Fundusz stosuje nowe regulacje od 1 stycznia 2007 roku.
- **MSSF 8 „Segmenty działalności”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Nowa regulacja zwiększa zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Fundusz stosuje nowe regulacje od 1 stycznia 2007 roku.
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** – Poprawka wprowadza wymogi prezentacyjne dotyczące poziomu kapitału oraz sposobów nim zarządzania (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku).
- **MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”** - Poprawka reguluje kwestię ujmowania poniesionych kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do dostosowywanych składników aktywów. Likwidując możliwość ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego jako koszty okresu, w którym je poniesiono, zmieniony standard wprowadza wymóg ich aktywowania. Obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzone do MSR 23 nie mają żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia polegającego na przekształceniu według MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 8 „Zakres stosowania MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych zaczynających się po 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** - KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej (obowiązuje od 1 czerwca 2006 roku). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdania finansowe i utrata wartości”** – KIMSF 10 odnosi się do interakcji pomiędzy wymaganiami określonymi w MSR 34 a rozpoznawaniem utraty wartości firmy (zgodnie z MSR 36) i wybranych aktywów finansowych (zgodnie z MSR 39) oraz jej wpływu na następne śródroczne i roczne sprawozdanie finansowe (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku). Fundusz dokonał analizy wpływu KIMSF 10. Jego wcześniejsze zastosowanie nie miało żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 11 „Transakcje na akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2007 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Fundusz nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji.

Fundusz nie zaprezentował szacunkowego wpływu zmian na sprawozdanie finansowe z uwagi na brak realnych możliwości ich oszacowania oraz niematerialności kwot.

2.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe Funduszu prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 nie rodzą prawa do otrzymania (lub zobowiązania do dostarczenia) ustalonej lub możliwej do ustalenia liczby jednostek waluty. W innym przypadku są one 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 ujmują 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, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny.

2.4 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.

2.5 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

- akcje i udziały w spółkach zależnych;
- akcje i udziały w pozostałych spółkach;
- dłużne papiery wartościowe;

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz 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 Fundusz kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia, a w przypadku stwierdzenia utraty wartości cenę nabycia koryguje się o odpisy na utratę wartości.

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

- 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) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

W prezentowanych okresach Fundusz nie zaklasyfikował żadnych aktywów finansowych do kategorii inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. W kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat poza instrumentami pochodnymi nie zaklasyfikowano innych aktywów.

b) 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 Fundusz nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

c) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

d) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży są nienotowane, nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i ich 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 ujmują 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 są do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Dodatknie 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”.

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.

e) 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), Fundusz 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.

f) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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 rynkowe. Szczegółowy opis modelu używanego przez Fundusz do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w nocie 4.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują 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 aktywa dostępne do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

2.6 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 ujmują 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(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 Fundusz 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 Fundusz 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.

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 zwyczaju 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 Fundusz zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych (m.in. wycena instrumentów pochodnych o ujemnej wartości godziwej),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami

Zobowiązania finansowe (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:

- 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);

2.7 Działalność zaniechana

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako „przeznaczone do sprzedaży”, jeżeli realizacja ich wartości bilansowej nastąpi przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania. Aktywami takimi mogą być części składowe jednostki, grupy do zbycia lub pojedyncze aktywa trwałe.

Działalność zaniechana to część składowa jednostki, która została zbyta albo sklasyfikowana jako „przeznaczona do sprzedaży” i (a) stanowi ważny rodzaj lub obszar terytorialny działalności; (b) wchodzi w skład pojedynczego skoordynowanego planu zbycia ważnego rodzaju lub obszaru terytorialnego działalności lub (c) stanowi jednostkę zależną przejętą wyłącznie w celu późniejszej odsprzedaży.

Aktywa trwałe (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.

2.8 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 Fundusz stawki amortyzacyjne dla oprogramowania wynoszą 50 %.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 trwałe 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 ujmują 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 ujmują 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 2.10 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

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 ujmują w rachunku zysków i strat.

2.9 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.

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:

Maszyny i urządzenia – 10 % - 20 %
Zespoły komputerowe – 30 % - 60 %
Środki transportu – 20 %
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, wydzielanie komponentów o niższym procentowym udziale w wartości początkowej brutto środka trwałego.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.10 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, i wartości niematerialnych”.

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.

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Na każdy dzień bilansowy Fundusz 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.

2.11 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu 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 Fundusz odprowadza część obowiązkowej składki na ZUS, przypadającej na pracodawcę. Z chwilą uiszczenia składek Fundusz 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.

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.12 Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny), wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Fundusz 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.

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 16).

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, zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

2.13 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) Fundusz 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku 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 odpowiednio obniża się wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego.

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 Fundusz posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł 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.

2.17 Wypłata dywidend

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Funduszu wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Fundusz narażony 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 Funduszu zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Funduszu.

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(a) Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu ryzykiem kredytowym jest wartość należności, 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.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu

(dane dotyczą wartości nominalnej wierzytelności bez naliczonych odsetek)

	31.12.2006	31.12.2005
Udzielone pożyczki	1 045	6 834
Pozostałe należności	16	43
Dłużne papiery wartościowe	2 997	22 638
- w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa	-	14 172
Razem	4 058	43 687

(b) Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Funduszu wynika, że Fundusz nie jest narażony na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów Funduszu wskazuje na znaczny udział środków płynnych a więc bardzo dobrą sytuację Funduszu w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe Funduszu na 31 grudnia 2006 r. wyniosły 63 056 tys. zł co stanowiło 73 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Funduszu. Kapitały własne stanowią 90 % sumy bilansowej Funduszu.

(c) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Fundusz narażony jest na ryzyko stopy procentowej. Fundusz 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.

(d) Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Funduszu 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 Funduszu dotyczy to w szczególności aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że nabywane przez Fundusz dłużne papiery wartościowe mają ustaloną cenę wykupu i cechują się niskim ryzykiem.

(e) Ryzyko kursu walut

W związku ze sprzedażą środków pieniężnych denominowanych w EUR i USD w 2006 roku Fundusz ograniczył ryzyko związane z wahaniami kursu walut,

	31.12.2006			31.12.2005		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:						
kwota w walucie:	60 059	-	-	41 454	13 507	8 932
równowartość w złotych	60 059	-	-	41 454	43 660	34 154

4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach Fundusz określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Fundusz 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. Niektóre z powyższych kalkulacji wymagają zastosowania szacunków.

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Fundusz 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 ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

5. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

W 2006 r. NFI Magna Polonia S.A. po raz pierwszy zastosowała MSSF zatwierdzone przez UE mające odniesienie do jej działalności.

Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 2005 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2006 r. z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1.

W sprawozdaniu zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Funduszu na dzień przejścia na MSSF zatwierdzone przez UE. Wyłączenia dotyczyły szacunków. 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 (dalej: PSR) na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.

5.1 Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR

Najważniejsze zmiany spowodowane przejściem NFI Magna Polonia S.A. na MSSF zatwierdzonymi przez UE, dotyczą:

1) zmian zasad wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

W stosunku do 1 stycznia 2005 r. nastąpiła zmiana zasad wyceny inwestycji. Dotychczas inwestycje były 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 udziały mniejszościowe i pozostałe inwestycje (poza portfelem notowanym – wycenianym w wartości rynkowej) ujmowane były według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów na utratę wartości.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym składniki portfela inwestycyjnego zostały wycenione zgodnie z MSR 39 według zasad opisanych w nocie 2.5.

2) zmian zasad wyceny spółek zależnych.

Udziały w jednostkach zależnych w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wyceniane były metodą praw własności.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE udziały w jednostkach zależnych ujmowane są w cenie nabycia.

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Fundusz z PSR na MSSF zatwierdzone przez UE. Pierwsza tabela uzgodnienia pokazuje wpływ na kapitał własny związany z przekształceniem sprawozdania zgodnie z zasadami MSSF zatwierdzonymi przez UE na dzień 31 grudnia 2005 r. i 1 stycznia 2005 r. Kolejne uzgodnienia dostarczają szczegółowych informacji o wpływie przejścia na MSSF na poszczególne pozycje:

- podsumowanie uzgodnień kapitałów na dzień 31 grudnia 2005 r. i 1 stycznia 2005 r. (nota 5.2);
- uzgodnienie bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r. (nota 5.3);
- uzgodnienie bilansu na dzień 1 stycznia 2005 r. (nota 5.4);
- uzgodnienie wyniku netto za rok 2005 (nota 5.5);
- przedstawienie różnic w prezentacji (nota 5.6);
- przedstawienie różnic w rachunku przepływów pieniężnych (nota 5.7).

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.2 Uzgodnienie kapitałów własnych

	31.12.2005	01.01.2005
Kapitały własne wg PSR	203 538	198 949
efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych -zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	12 326	8 705
wyksięgowanie zmiany pozostałych składników kapitałów własnych	6 284	6 284
wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym	(3 685)	259
wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	19 274	18 299
wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(116)	(26)
przeklasyfikowanie strat i utworzenie odpisów aktualizujących wartość bilansową spółek zależnych	(9 431)	(16 111)
wycena akcji i udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	904	1 220
wpływ różnic kursowych wynikających ze zmiany kursu przyjętego do wyceny aktywów w walutach obcych	(711)	(950)
przekształcenie kapitału podstawowego przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka była gospodarką hiperinflacyjną	548	548
przekształcenie pozostałych kapitałów przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka była gospodarką hiperinflacyjną	52 055	52 055
odniesienie efektu przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji na niepodzielone zyski (straty)	(52 603)	(52 603)
Kapitały własne wg MSSF	216 057	207 924

5.3 Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r.

Bilans	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	119 979	(711)	119 268
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	b)	24 741	904	25 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 877	-	6 877
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	c)	-	29 910	29 910
Inwestycje w jednostkach zależnych	d)	50 018	(15 368)	34 650
Wartości niematerialne	e)	2 556	(2 554)	2
Rzeczowe aktywa trwale		62	-	62
Aktywa, razem		204 233	12 181	216 414
Pasywa				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		357	-	357
Przychody rozliczane w czasie	f)	338	(338)	-
Zobowiązania, razem		695	(338)	357
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	g)	3 006	548	3 554
Akcje własne		(956)	-	(956)
Pozostałe kapitały	h)	189 085	59 617	248 702
Nie podzielone zyski (straty)	i)	12 403	(47 646)	(35 243)
Kapitał własny, razem	j)	203 538	12 519	216 057
Pasywa, razem		204 233	12 181	216 414

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską,
na dzień 31 grudnia 2005 r.

a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP (711)
przy wycenie środków pieniężnych na dzień bilansowy

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej 904

c) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

zaklasyfikowanie udziałów w spółce zależnej do działalności zaniechanej 29 910

d) Inwestycje w jednostkach zależnych

przejście z wyceny metodą praw własności na wycenę w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów na utratę wartości 14 542

zaklasyfikowanie udziałów w spółce zależnej do działalności zaniechanej (29 910)
(15 368)

e) Wartości niematerialne

anulowanie wyceny metodą praw własności - wartość firmy z wyceny brutto (21 828)

anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy wartość firmy z wyceny 19 274
(2 554)

f) Przychody rozliczane w czasie

anulowanie wyceny metodą praw własności - rezerwa z wyceny brutto (454)

anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy rezerwy z wyceny 116
(338)

g) Kapitał podstawowy

efekt przeliczenia kapitału podstawowego wskaźnikami inflacji 548

h) Pozostałe kapitały

anulowanie wyceny metodą praw własności wyksięgowanie efektów zmiany pozostałych składników kapitału własnego w spółkach zależnych 6 284

Wycena dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny 774

Wycena spółek nienotowanych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej 1 768

realizacja zysków z wyceny dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny dotyczących sprzedanych aktywów z kapitału z aktualizacji wyceny do niepodzielonych zysków (strat) (312)

realizacja zysków z wyceny spółek nienotowanych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny dotyczących sprzedanych aktywów z kapitału z aktualizacji wyceny do niepodzielonych zysków (strat) (864)

zmiany podatku odroczonego dotyczącego zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny (88)

efekt przeliczenia pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji 52 055
59 617

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

i) Nie podzielone zyski (straty)

zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny aktywów w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	(711)
Wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	(774)
realizacja zysków z wyceny dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny dotyczących sprzedanych aktywów z kapitału z aktualizacji wyceny do niepodzielonych zysków (strat)	312
zmiany podatku odroczonego dotyczącego zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	88
efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych - zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	(6 042)
wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym netto	(3 685)
wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	19 274
wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(116)
przeklasyfikowanie strat i utworzenie odpisów aktualizujących wartość bilansową spółek zależnych	(9 431)
efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	(52 603)
	(47 646)

5.4 Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2005 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	77 828	(950)	76 878
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	b)	71 615	1 220	72 835
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 891	-	6 891
Inwestycje w jednostkach zależnych	c)	41 571	10 208	51 779
Wartości niematerialne	d)	1 935	(1 931)	4
Rzeczowe aktywa trwałe		120	-	120
Aktywa, razem		199 960	8 547	208 507
Pasywa				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		583	-	583
Przychody rozliczane w czasie	e)	428	(428)	-
Zobowiązania, razem		1 011	(428)	583
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	f)	3 006	548	3 554
Akcje własne		(956)	-	(956)
Pozostałe kapitały	g)	187 230	59 758	246 988
Nie podzielone zyski (straty)	h)	9 669	(51 331)	(41 662)
Kapitał własny, razem		198 949	8 975	207 924
Pasywa, razem		199 960	8 547	208 507

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień 1 stycznia 2005 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	(950)
b)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
	wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	1 220
c)	Inwestycje w jednostkach zależnych	
	przejście z wyceny metodą praw własności na wycenę w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów na utratę wartości	10 208
d)	Wartości niematerialne	
	anulowanie wyceny metodą praw własności - wartość firmy z wyceny brutto	(20 230)
	anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy wartość firmy z wyceny	18 299
		(1 931)
e)	Przychody rozliczane w czasie	
	anulowanie wyceny metodą praw własności - rezerwa z wyceny brutto	(454)
	anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy rezerwy z wyceny	26
		(428)
f)	Kapitał podstawowy	
	efekt przeliczenia kapitału podstawowego wskaźnikami inflacji	548
g)	Pozostałe kapitały	
	anulowanie wyceny metodą praw własności - zmiany pozostałych składników kapitału własnego	6 284
	zyski z wyceny udziałów w spółkach nienotowanych do 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)
	efekt przeliczenia pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	52 055
		59 758
h)	Nie podzielone zyski (straty)	
	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)
	wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	(245)
	podatek odroczony dotyczący zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	46
	efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych - zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	2 421
	wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym netto	259
	wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	18 299
	wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(26)
	przeklasyfikowanie strat i utworzenie odpisów aktualizujących wartość bilansową spółek zależnych	(16 111)
	efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	(52 603)
		(51 331)

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.5 Uzgodnienie wyniku netto za rok 2005

Rachunek zysków i strat	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski		8 479	6 463	14 942
Przychody i zyski z inwestycji	a)	8 375	(217)	8 158
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		104	-	104
Odwroćenie odpisów aktualizujących		-	6 680	6 680
Koszty i straty		(9 563)	885	(8 678)
Koszty i straty z inwestycji		(115)	-	(115)
Koszty operacyjne		(8 383)	-	(8 383)
Pozostałe koszty i straty operacyjne		(101)	-	(101)
Rezerwy i utrata wartości	b)	(964)	885	(79)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 084)	7 348	6 264
Różnice kursowe	c)	1 729	239	1 968
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	d)	3 944	(3 944)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 589	3 643	8 232
Podatek dochodowy	e)	-	42	42
Zysk (strata) netto		4 589	3 685	8 274

Objaśnienia korekt do wyniku finansowego za rok 2005 związanych z przejściem na MSSF zatwierdzone przez UE

a) Przychody i zyski z inwestycji

realizacja zysków z wyceny dłużnych papierów wartościowych	312
przeniesienie wyceny dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej na kapitał z aktualizacji wyceny	(529)
rozwiązanie odpisu na trwałą utratę wartości spółki zależnej	6 680
	6 463

b) Rezerwy i utrata wartości

anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy wartości firmy z wyceny	975
anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy rezerwy z wyceny	(90)
	885

c) Różnice kursowe

korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	239
---	------------

d) Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności

anulowanie wyceny metodą praw własności - udział w wyniku finansowym spółek zależnych	(3 944)
---	----------------

e) Podatek dochodowy

podatek odroczony od zrealizowanych zysków ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	42
---	-----------

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.6 Zmiany w sposobie prezentacji danych

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

Stan na dzień 31 grudnia 2005 r.

Obecnie prezentowany bilans wg MSSF zatwierdzonymi przez UE (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany bilans wg PSR (wybrane pozycje)	Kwota
AKTYWA		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		24 741
	Notowane dłużne papiery wartościowe	5 024
	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	94
	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	1 051
	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	958
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	17 614
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 877
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 855
	Pozostałe należności	17
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5

PASYWA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		357
	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	53
	Pozostałe zobowiązania	188
	Inne rozliczenia międzyokresowe	116

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym z bilansu Funduszu sporządzonego zgodnie z PSR.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Stan: na dzień 1 stycznia 2005 r.

Obecnie prezentowany bilans wg MSSF zatwierdzonymi przez UE (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany bilans wg PSR (wybrane pozycje)	Kwota
AKTYWA		
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
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 891
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 652
	Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	157
	Pozostałe należności	75
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7

PASYWA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		583
	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	45
	Pozostałe zobowiązania	434
	Inne rozliczenia międzyokresowe	104

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym z bilansu Funduszu sporządzonego zgodnie z PSR.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Rok 2005

Obecnie prezentowany rachunek zysków i strat MSSF <i>(wybrane pozycje)</i>	Poprzednio prezentowany rachunek zysków i strat PSR <i>(wybrane pozycje)</i>	Kwota
Działalność kontynuowana		
Przychody i zyski z inwestycji		8 375
	Przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych	167
	Przychody z tytułu udziałów mniejszościowych	401
	Przychody z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	895
	Przychody z tytułu odsetek	2 685
	Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	4 227
Koszty operacyjne		(8 383)
	Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(6 398)
	Usługi doradztwa finansowego	(337)
	Usługi prawne	(75)
	Pozostałe koszty	(1 498)
	Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(75)

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.7 Rachunek przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE zasadniczej zmianie uległa forma prezentacji rachunku przepływów pieniężnych. Dotychczas Fundusz prezentował 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 Fundusz sporządzał rachunek przepływów pieniężnych stosując metodę bezpośrednią. W sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi 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 zatwierdzonymi przez UE Fundusz zastosował inny kurs do przeliczenia środków pieniężnych w walutach obcych. Zmianie nie uległa sama struktura środków pieniężnych i ekwiwalentów.

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

Uzgodnienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok 2005

	Zgodnie z PSR	Zmiany	Zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	32 123	5 953	38 076
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	nie prezentowano	(2 572)	(2 572)
Suma przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, oraz przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	32 123	3 381	35 504
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-	-	-
Przepływy pieniężne netto, razem	32 123	3 381	35 504
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	84 153	(950)	83 203
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	3 703	(3 142)	561
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	119 979	(711)	119 268

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w kasie i w banku	143	22
Krótkoterminowe depozyty bankowe	59 916	119 246
	60 059	119 268

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 3,13% - 3,82% (31.12.2005: 2,10% - 4,35 %). Termin wymagalności tych depozytów wynosił 13-21 dni.

Kwota zabezpieczeń dotycząca niewykorzystanych otwartych linii kredytowych, ustanawiana na depozytach bankowych wynosiła na dzień 31.12.2005 - 3 499 tys. zł. Na dzień 31.12.2006 nie wystąpiły takie pozycje.

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

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne	60 059	119 268
	60 059	119 268

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	25 645	71 615
Efekt wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	-	1 220
Stan na początek okresu po uwzględnieniu efektu wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	25 645	72 835
Zwiększenia	54 952	153 098
zakup	54 913	152 962
efekty wyceny odniesione do rachunku zysków i strat	29	-
naliczenie odsetek	10	84
pozostałe	-	52
Zmniejszenia	(78 544)	(201 365)
sprzedaż	(78 534)	(201 128)
odpisy na utratę wartości	(10)	(79)
pozostałe	-	(158)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	1 042	1 077
Stan na koniec okresu	3 095	25 645
Część krótkoterminowa	3 095	25 645

W 2006 r. w kapitale z aktualizacji zostały ujęte zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie wynoszącej 1 042 tys. zł (rok 2005 – 1 077 tys. zł). Z kapitału zostały wyksięgowane zyski dotyczące sprzedanych papierów wartościowych i ujęte w wyniku finansowym w wysokości 2 377 tys. zł (rok 2005 - 1 176 tys. zł). W 2006 r. dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na kwotę 10 tys. zł (rok 2005 – 79 tys. zł).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31.12.2006	31.12.2005
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	-	5 118
- akcje i udziały	-	94
- obligacje skarbowe	-	5 024
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	3 095	20 527
- akcje i udziały	98	2 913
- obligacje korporacyjne	2 997	1 981
- inne dłużne papiery wartościowe	-	15 633
	3 095	25 645

Szczegółowa prezentacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2006 roku została zamieszczona w Zestawieniu portfela inwestycyjnego.

Efektywna stopa procentowa dla dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wynosiła na dzień 31.12.2006 – 4,08%, 31.12.2005: 3,73 %- 5,22 %.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz według stanu na dzień 31.12.2006 oraz 31.12.2005.

	31.12.2006
	Obligacje korporacyjne nie notowane
wartość bilansowa ogółem	2 997
<i>w tym:</i>	
<i>w terminie zapadalności:</i>	
<i>do 6 miesięcy</i>	2 997
wartość nominalna ogółem:	3 000

	31.12.2005		
	Obligacje skarbowe notowane	Obligacje korporacyjne nie notowane	Inne dłużne papiery wartościowe nie notowane
wartość bilansowa ogółem	5 024	1 981	15 633
<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	-	-
wartość nominalna ogółem:	4 950	2 000	15 770
<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
naliczone odsetki ogółem:	59	-	-
<i>w tym płatne:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	59	-	-

8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2006	31.12.2005
Należności bez podmiotów powiązanych		
- należności z tytułu dostaw i usług	21	59
- pozostałe należności	8	-
- rozliczenia międzyokresowe	8	5
Odpis z tytułu utraty wartości	(21)	(21)
Należności bez podmiotów powiązanych netto	16	43
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	1 045	6 834
Należności netto razem	1 061	6 877
Część długoterminowa	-	969
Część krótkoterminowa	1 061	5 908
Należności w złotych	1 061	6 877

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

	31.12.2006	31.12.2005
Należności bez podmiotów powiązanych	16	43
- należności z tytułu dostaw i usług	-	38
- pozostałe należności	8	-
- rozliczenia międzyokresowe	8	5
Należności od podmiotów powiązanych	1 045	6 834
Należności w złotych	1 061	6 877

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W związku z decyzją Akcjonariuszy w 2006 roku Fundusz rozpoczął realizację nowej strategii, zgodnie z którą do lipca 2007 roku mają zostać sprzedane akcje i udziały w spółkach posiadanych przez Fundusz.

W 2006 roku podjęto działania mające na celu znalezienie nabywców a następnie sprzedaż spółek z portfela. W efekcie podjętych działań w 2006 roku zostały sprzedane następujące spółki zależne: Rakowice Sp. z o.o. oraz Qumak-Sekom S.A. a proces zbycia kolejnych spółek jest kontynuowany w 2007 roku.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku podpisano umowę sprzedaży akcji RT Hotels S.A. Zgodnie z umową transakcja sprzedaży powinna zakończyć się przed 30 czerwca 2007 r.

W dniu 25 września 2006 roku rozpoczął się proces likwidacji Spółki Magna Investments Sp. z o.o. Pod koniec kwietnia 2007 roku złożony został wniosek o wykreślenie Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Jednocześnie nastąpiła wypłata środków pozostałych w Spółce.

W przypadku Spółki TB Opakowania S.A. zostały podjęte kroki mające na celu znalezienie ewentualnego nabywcy akcji Spółki.

W związku z tym, że działania mające na celu sprzedaż udziałów we wszystkich spółkach zależnych zostały podjęte jeszcze w 2006 roku i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zbycie akcji oraz udziałów nastąpi w ciągu 2007 roku wszystkie spółki zależne, które Fundusz posiadał na dzień 31 grudnia 2006 roku zostały zaklasyfikowane do działalności zaniechanej.

Były to następujące podmioty:

- RT Hotels S.A.
- Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji
- TB Opakowania S.A.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku do działalności zaniechanej zaklasyfikowane były również udziały w spółce Rakowice Sp. z o.o. Natomiast na dzień 31 grudnia 2005 roku w działalności zaniechanej wykazywano jedynie spółkę zależną Qumak-Sekom S.A., ponieważ decyzje dotyczące jej sprzedaży zostały podjęte już w 2005 roku. W 2005 roku podjęto również niezbędne kroki mające na celu realizację powyższego celu.

	2006	2005
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego:	29 910	-
a. Zwiększenia (z tytułu):	45 897	29 910
odwrócenie odpisów aktualizujących	8 611	-
przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	37 286	29 910
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(53 560)	-
sprzedaż jednostek zależnych	(53 560)	-
Wartość bilansowa na koniec okresu:	22 247	29 910

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Nakłady	Ogółem
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	-	-	66	-	66
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	-	-	66	-	66
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(64)	-	(64)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(64)	-	(64)
Stan na 31.12.2006					
Cena nabycia (koszt)	-	-	66	-	66
Umorzenie	-	-	(64)	-	(64)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	2	-	2
Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	-	-	66	-	66
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	-	-	66	-	66
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(64)	-	(64)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(64)	-	(64)
Stan na 31.12.2005					
Cena nabycia (koszt)	-	-	66	-	66
Umorzenie	-	-	(64)	-	(64)
Wartość księgowa netto	-	-	2	-	2

*) Pozostałe wartości niematerialne obejmują oprogramowanie

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	77	131	162	66	436
Zwiększenia	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	-	(20)	-	-	(20)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	113	162	66	418
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(77)	(94)	(137)	(66)	(374)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(17)	(18)	-	(35)
Sprzedaż	-	20	-	-	20
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(91)	(155)	(66)	(389)
Stan na 31.12.2006					
Cena nabycia (koszt)	77	113	162	66	418
Umorzenie	(77)	(91)	(155)	(66)	(389)
Wartość księgowa netto	-	22	7	-	29
Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	77	127	162	65	431
Zwiększenia	-	14	-	1	15
Zmniejszenia	-	(10)	-	-	(10)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	131	162	66	436
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(51)	(90)	(107)	(63)	(311)
Amortyzacja bieżącego okresu	(26)	(14)	(30)	(3)	(73)
Sprzedaż	-	10	-	-	10
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(94)	(137)	(66)	(374)
Stan na 31.12.2005					
Cena nabycia (koszt)	77	131	162	66	436
Umorzenie	(77)	(94)	(137)	(66)	(374)
Wartość księgowa netto	-	37	25	-	62

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania handlowe	121	188
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	49	53
Pozostałe zobowiązania	80	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 781	116
	9 031	357
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	9 031	357
w tym:		
zobowiązania w złotych	9 031	357

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

13. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe 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 sprawozdaniu finansowym wartość aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiła 0 zł.:

	31.12.2006	31.12.2005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	42	377
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	42	377
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	42	377
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	42	377

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

	31.12.2006	31.12.2005
Początek okresu	-	-
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego (nota)	(88)	42
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	88	(42)
Koniec okresu	-	-

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:

14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2006	-	88	-	289	377
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	(247)	(247)
Pomniejszenie kapitału własnego	-	(88)	-	-	(88)
Stan na 31.12.2006	-	-	-	42	42
Stan na 01.01.2005	-	46	-	204	250
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	85	85
Pomniejszenie kapitału własnego	-	42	-	-	42
Stan na 31.12.2005	-	88	-	289	377

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

15. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy oraz straty z tytułu utruty wartości	Straty podatkowe	Różnice kursowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2006	-	377	-	-	377
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(335)	-	-	(335)
Zwiększenia / zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2006	-	42	-	-	42
Stan na 01.01.2005	-	250	-	-	250
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	127	-	-	127
Zwiększenia / zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2005	-	377	-	-	377

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. Fundusz nie ujął aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 8 643 tys. zł (31.12.2005 – 7 067 zł). Straty, te można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania. Możliwość rozliczenia straty w wysokości 4 017 zł wygasa w 2011 roku; w 2010 roku wygasa prawo do odliczenia kwoty w wysokości 4 626 tys. zł (wg. stanu na dzień 31.12.2005 - możliwość rozliczenia strat w kwocie 4 626 tys. zł wygasa w 2010 roku; zaś kwoty 2 441 tys. zł – w 2006 r.)

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

16. 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
Liczba akcji razem				30 056 124				

Kapitał akcyjny wniesiony : 3 006 tys. zł

Wpływ hiperinflacji: 548 tys. zł

Kapitał akcyjny razem: 3 554 tys. zł

Wartość nominalna 1 akcji = 0,10 zł

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na 01.01.2006	30 056 124	3 006
Stan na 31.12.2006	30 056 124	3 006
Stan na 01.01.2005	30 056 124	3 006
Stan na 31.12.2005	30 056 124	3 006

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz posiadał 18.415.642 sztuki akcji własnych. Liczba akcji własnych na dzień 31 grudnia 2005 roku będąca w posiadaniu Funduszu wynosiła 221.400 ponadto spółki zależne od Funduszu posiadały 1.200.000 akcji Funduszu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 kwietnia 2006 r. upoważniło Zarząd Funduszu do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

W związku z tym, w dniu 6 czerwca 2006 roku, zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu zgodnie z postanowieniami art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Cena nabycia jednej akcji wynosiła 8,00 złotych brutto.

W odpowiedzi na wezwanie, Dom Maklerski BZ WBK S.A., podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania, przyjął zapisy na łączną liczbę 11.198.327 akcji. Średnia stopa redukcji wyniosła 24,12 %. Liczba akcji nabytych przez Fundusz w ramach wezwania wyniosła 8.497.121 sztuk.

W dniu 5 lipca 2006 roku Fundusz nabył 2.926.860 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł od AIB CAPITAL MARKETS PLC oraz 5.570.261 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł od BZ WBK S.A., tj. łącznie Fundusz nabył 8.497.121 akcji własnych, stanowiących 28,27% kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 8.497.121 głosów, stanowiących 28,27% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Transakcje zostały dokonane poza rynkiem regulowanym.

Na podstawie Umowy Sprzedaży Akcji z dnia 18 września 2006 roku NFI Magna Polonia S.A. nabył od Spółki Magna Investments Sp. z o.o. 1.200.000 sztuk akcji wyemitowanych przez Fundusz i stanowiących 3,99% kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 1.200.000 głosów, stanowiących 3,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Zmiany w ilości akcji własnych będących w posiadaniu Funduszu:

	Liczba akcji	Cena nabycia akcji
Stan na 01.01.2006	221 400	956
Nabycie akcji własnych	18 194 242	145 324
Stan na 31.12.2006	18 415 642	146 280
Stan na 01.01.2005	221 400	956
Stan na 31.12.2005	221 400	956

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc. w ogólnej liczbie głosów
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	5 108 134	16,99%	5 108 134	16,99%
- Bank Zachodni WBK S.A.	3 348 622	11,14%	3 348 622	11,14%
- AIB Capital Markets plc	1 759 512	5,85%	1 759 512	5,85%

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. w ogólnej liczbie głosów
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	13 605 255	45,26%	13 605 255	45,26%
- 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%
Elliot International , L.P. oraz Elliot Associates, L.P., w tym przez:	8 946 115	29,76%	8 946 115	29,76%
- Grupa kapitałowa NIF Fund Holdings PCC Limited	7 448 770	24,78%	7 448 770	24,78%
Handlowy Investments S.A.	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%

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, 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. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji ujmuję 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.

17. Pozostałe kapitały

	31.12.2006	31.12.2005
Kapitał zapasowy	248 279	248 269
w tym wpływ hiperinflacji	52 055	52 055
Kapitał z aktualizacji wyceny	(813)	433
	247 466	248 702

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 16.

18. Niepodzielone straty

Niepodzielone straty	31.12.2006	31.12.2005
Zysk netto okresu bieżącego	9 139	8 274
Zysk / strata netto z lat ubiegłych	(36 417)	(43 517)
w tym: wpływ hiperinflacji	(52 603)	(52 603)
Ogółem niepodzielone straty	(27 278)	(35 243)

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zarząd Funduszu proponuje aby zysk netto za rok 2006 w wysokości 9 139 tys. zł oraz niepodzielone zyski z lat ubiegłych w kwocie 15 638 tys. zł, łącznie 24 777 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy.

Na skutek przejścia na MSSF kapitał zakładowy Funduszu został przeszacowany zgodnie z postanowieniami MSR 29 dotyczącego sprawozdawczości finansowej w warunkach hiperinflacji i w księgach wynosi 3 554 tys. zł. Kapitał zakładowy określony Statutem Funduszu wynosi 3 006 tys. zł.

Zarząd proponuje, aby niepokryte straty z lat ubiegłych wynoszące 52 603 tys. zł powstałe z przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29 pokryć z kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego w kwocie korekt tych kapitałów wprowadzonych w związku z ujęciem hiperinflacji.

W związku z tym, z kapitału zakładowego zostanie pokryta strata w wysokości 548 tys. zł, natomiast z kapitału zapasowego kwota 52 055 tys. zł.

W dniu 8 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie podziału zrealizowanego zysku netto za rok 2005 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło, że zysk netto za rok obrotowy 2005 wyniósł 4.588.873,56 zł, w tym zrealizowany zysk netto wyniósł 419.510,64 zł, niezrealizowany zysk netto wyniósł 4.169.362,92 zł oraz zrealizowany zysk z lat ubiegłych wyniósł 873.908,21 zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło, że zrealizowany zysk netto do podziału stanowi kwotę 1.293.418,85 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podziału zrealizowanego zysku netto za rok obrotowy 2005 w ten sposób, że:

- 1) kwotę 1.284.048,20 zł, co stanowi 0,10 zł na jedną akcję, przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- 2) kwotę 9.370,65 zł zrealizowanego zysku netto przeznaczyło na podwyższenie kapitału zapasowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 19 października 2006 r. a dzień wypłaty na 6 listopada 2006 r.

W dniu 6 listopada 2006 r. Akcjonariusze Funduszu otrzymali dywidendę pomniejszoną o należny podatek. Podatek od dywidendy wyniósł 19 %. W przypadku osób zagranicznych wysokość podatku uzależniona była od postanowień odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

19. Przychody i zyski z inwestycji

	2006	2005
Przychody z inwestycji		
Otrzymane dywidendy	96	1 012
Otrzymane odsetki od:	3 181	2 852
- dłużnych papierów wartościowych:	45	167
- udzielonych pożyczek	260	384
- pozostałe odsetki	2 876	2 301
Razem przychody z inwestycji	3 277	3 864
Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	10 326	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	40
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	1 914	1 152
Dłużne papiery wartościowe	942	3 102
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	13 182	4 294
Niezrealizowane zyski z inwestycji - zysk z wyceny		
Aktywa dostępne do sprzedaży	27	-
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	27	-
Razem pozostałe przychody i zyski z inwestycji	16 486	8 158

20. Koszty i straty z inwestycji

	2006	2005
Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 732	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	24	-
Dłużne papiery wartościowe	24	95
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	1 780	95
Niezrealizowana strata z inwestycji - strata z wyceny		
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	20
Razem niezrealizowana strata z wyceny	-	20
Razem pozostałe koszty i straty z inwestycji	1 780	115

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

21. Koszty operacyjne

	2006	2005
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	11 309	6 398
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 22)	635	578
Usługi doradztwa finansowego	287	337
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	194	373
Czynsze i najem nieruchomości	111	118
Podatki i opłaty	85	54
Usługi bankowe i usługi biur maklerskich	85	47
Usługi prawne	84	75
Amortyzacja	34	75
Zużycie materiałów	27	28
Pozostałe	209	300
Razem	13 060	8 383

22. Koszty świadczeń pracowniczych

	2006	2005
Wynagrodzenia	562	504
Ubezpieczenia społeczne	73	74
	635	578

23. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	2006	2005
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2	-
Spłata należności spisanych, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	10
Wynagrodzenie płatnika	16	-
Refakturowane koszty	-	92
Inne	2	2
	20	104

24. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	2006	2005
Rezerwy na sprawy sporne	39	-
Refakturowane koszty prawne		92
Pozostałe	3	9
	42	101

25. Utrata wartości oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących

	2006	2005
Utrata wartości:		
akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	(54)
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	(11)	(25)
Razem	(11)	(79)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
jednostki zależne	8 611	6 680
Razem	8 611	6 680
Razem netto	8 600	6 601

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

26. Różnice kursowe

	2006	2005
Dodatnie różnice kursowe		
niezrealizowane	-	6 222
od własnych środków pieniężnych	-	6 222
	-	6 222
Ujemne różnice kursowe		
zrealizowane	997	1 975
od własnych środków pieniężnych	997	1 975
niezrealizowane	-	2 279
od własnych środków pieniężnych	-	2 279
	997	4 254

27. Podatek dochodowy

	2006	2005
Podatek odroczony (nota 13)	88	(42)
	88	(42)

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

	2006	2005
Zysk/strata przed opodatkowaniem	9 227	8 232
Podatek wyliczony według stawki 19 %	1 753	1 564
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(3 980)	(1 672)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	3 526	93
Nadwyżka strat podatkowych nad rezerwą na podatek, co do których nie ma pewności rozliczenia w kolejnych okresach	(1 211)	(27)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	88	(42)

Stawka podatku wyniosła 19% (2005: 19%). Efektywna stawka podatku wynosi 0,95 %.

28. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

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 16).

	2006	2005
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	9 139	8 274
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	21 409 665	28 634 724
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,43	0,28

Rozwodniony zysk na akcję

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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r. – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	2006	2005
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	9 139	8 274
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	9 139	8 274
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 409 665	28 634 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	21 409 665	28 634 724
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,43	0,28

29. Dywidenda na akcję

W dniu 8 września 2006 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 10 gr. na 1 akcję. Kwota wypłaconej dla Akcjonariuszy dywidendy zostanie pomniejszona o należny z tego tytułu podatek, który wynosi 19 % kwoty dywidendy. W przypadku osób zagranicznych wysokość podatku może być odmienna i wynika z postanowień odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

W 2005 roku nie wypłacono dywidendy.

30. Pozycje warunkowe

W dniu 6 lipca 2006 roku weszły w życie zapisy Aneksu Nr 21 do umowy o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. Zgodnie z umową Firma Zarządzająca po spełnieniu odpowiednich warunków może otrzymać od Funduszu Wstępne Wynagrodzenie Motywacyjne oraz dodatkowo Wynagrodzenie Motywacyjne za Zarządzanie.

Wstępne Wynagrodzenie Motywacyjne za Zarządzanie wynosi 150 tys. EUR i zostanie wypłacone Firmie Zarządzającej przez Fundusz po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

- sprzedaż Portfela nastąpi najpóźniej do dnia 31 lipca 2007 roku.
- wpływy na rachunek bankowy Funduszu z tytułu Sprzedaży Portfela nie będą niższe niż 57.500 tys. zł netto, czyli po uwzględnieniu wszystkich kosztów transakcyjnych poniesionych przez Fundusz, w tym opłat za Zarządzanie dokonanych na rzecz Firmy Zarządzającej.
- wpływy na rachunek bankowy Funduszu z tytułu Sprzedaży Portfela zostaną dokonane najpóźniej do dnia 31 lipca 2007 r. chyba, że Rada Nadzorcza Funduszu w formie pisemnej uchwały wyrazi zgodę na dokonanie jakiegokolwiek płatności z tytułu sprzedaży przez Fundusz akcji/udziałów Spółki Portfelowej w terminie późniejszym.

Niezależnie od Stałego Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wstępnego Wynagrodzenia Motywacyjnego za Zarządzanie, Firma Zarządzająca może otrzymać od Funduszu dodatkowo Wynagrodzenie Motywacyjne za Zarządzanie.

Prawo do wynagrodzenia motywacyjnego zostaje nabyte z dniem, w którym wpływy na rachunek bankowy Funduszu z tytułu sprzedaży, umorzeń lub innych transakcji dokonanych przez Fundusz dotyczących całości lub części akcji/udziałów jednej lub kilku Spółek Portfelowych nie będą niższe niż 57.500 tys. zł netto, czyli po uwzględnieniu wszystkich kosztów transakcyjnych poniesionych przez Fundusz, w tym opłat za Zarządzanie dokonanych na rzecz Firmy Zarządzającej.

W grudniu 2006 roku Firma Zarządzająca nabyła prawo do wypłaty Wynagrodzenia Motywacyjnego w kwocie 8 292 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2006 roku powyższa kwota została wykazana jako zobowiązanie. Natomiast wypłata wynagrodzenia miała miejsce w lutym 2007 roku.

Poza wyżej wymienioną kwotą w następnych okresach po uzyskaniu kolejnych wpływów z tytułu sprzedaży spółek portfelowych Firma Zarządzająca może nabyć prawo do kolejnej wypłaty Wynagrodzenia Motywacyjnego. Wysokość Wynagrodzenia Motywacyjnego będzie ustalona jako 30 % nadwyżki zdyskontowanych stopą dyskontową w wysokości 15 % wpływów netto ze sprzedaży, umorzeń lub innych transakcji dokonanych przez Fundusz dotyczących całości lub części akcji/udziałów jednej lub kilku Spółek Portfelowych nad ich wartością bilansową z dnia 31 grudnia 2005 r.

Oszacowana kwota wynagrodzenia motywacyjnego, które Fundusz wypłaci w 2007 roku pod warunkiem uzyskania wpływów ze sprzedaży udziałów w spółce RT Hotels Sp. z o.o. oraz wpływów z likwidacji spółki Magna Investments Sp. z o.o. wynosi 4 mln zł.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Funduszu w 2006 oraz 2005 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 ustalenia 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

31. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2006 roku żaden z Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50 % kapitału Funduszu ani też ponad 50 % ogólnej liczby głosów. Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (16,99, % w ogólnej liczbie głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (11,14% w ogólnej liczbie głosów) oraz AIB Capital Markets plc (5,85% w ogólnej liczbie głosów). Ze względu na fakt posiadania przez Fundusz akcji własnych w stosunku do których nie przysługuje prawo wykonywania głosu, udział Grupy AIB plc. w liczbie głosów jest wyższy.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku żaden z Akcjonariuszy 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 NIF Fund Holdings PCC Limited poprzez podmioty zależne Senato Holdings Limited, CI Capital Limited oraz NIF Fund Investment (Cyprus) Limited, które posiadały łącznie 24,78% głosów

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody

Podmiot	Opis transakcji	2006	2005
podmioty zależne	odsetki od pożyczek	260	384
znaczący inwestor	odsetki od lokat	2 383	1 840
		2 643	2 224

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	2006	2005
znaczący inwestor	prowinie i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	164	43
		164	43

Saldo należności

Podmiot	31.12.2006	31.12.2005
podmioty zależne	1 045	6 855

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Podmiot	31.12.2006	31.12.2005
znaczący inwestor	35 270	97 800

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

W 2006 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymywali wynagrodzenie w wysokości 210 tys. zł (w 2005 roku - 191 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 2006 roku wyniosły 194 tys. zł (373 tys. zł w 2005 r.).

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r.

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rejestracja umorzenia kapitału

Zgodnie z postanowieniem z dnia 14 lutego 2007 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000019740 wpisane zostało obniżenie kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 3.005.612,40 zł do kwoty 1.284.048,20 zł.

Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Funduszu kapitał dzieli się na 12.840.482 sztuki akcji nieuprzywilejowanych dających prawo do 12.840.482 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W wyniku zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu doszło do umorzenia 17.215.642 sztuk akcji Funduszu, którym odpowiadało 17.215.642 głosy na walnym zgromadzeniu Funduszu. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą akcjonariuszy.

Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

W dniu 3 kwietnia 2007 r. NFI Magna Polonia S.A. zawarł umowę nabycia akcji w celu umorzenia z następującymi podmiotami:

- spółką RT Hotels Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie,
- spółką Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, z siedzibą w Krakowie,
- Markiem Fidelusem oraz
- Tomaszem Fidelusem.

Przedmiotem tej umowy jest zobowiązanie Funduszu do sprzedaży 122.582 akcji spółki RT Hotels S.A., stanowiących łącznie 51,13 % w kapitale zakładowym tej spółki i dających prawo do wykonywania 33,24 % głosów na jej walnym zgromadzeniu, stanowiących własność Funduszu, na rzecz spółki Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna (zwanej dalej PPI Sp. z o.o. SKA), będącej spółką zależną od RT Hotels Spółka Akcyjna, w celu ich umorzenia na mocy art. 362 § 1 pkt 5) w zw. z § 4 kodeksu spółek handlowych.

Spółka PPI Sp. z o.o. SKA zobowiązała się w tej umowie do nabycia powyższych akcji w celu ich umorzenia oraz do spłaty pożyczki udzielonej przez Fundusz spółce RT Hotels S.A. w kwocie 800 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

Cena sprzedaży powyższych akcji wynosi 29 664 tys. zł.

Umowa została zawarta pod następującymi istotnymi warunkami:

1. podjęcia przez Radę Nadzorczą RT Hotels S.A. uchwały wyrażającej zgodę na zbycie przez NFI Magna Polonia S.A. akcji imiennych uprzywilejowanych, zgodnie ze statutem RT Hotels S.A.,
2. podjęcia przez Radę Nadzorczą RT Hotels S.A. uchwały wyrażającej zgodę na objęcie przez tę spółkę akcji serii B w spółce PPI Sp. z o.o. SKA, zgodnie ze statutem RT Hotels S.A.,
3. podjęcia przez Radę Nadzorczą RT Hotels S.A. uchwały wyrażającej zgodę na wniesienie przez tę spółkę aportem do spółki PPI Sp. z o.o. SKA prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego 21 nieruchomości położonych w Krakowie, zgodnie ze statutem RT Hotels S.A.,
4. podjęcia przez walne zgromadzenie RT Hotels S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości, o których mowa w pkt 3, aportem do spółki PPI Sp. z o.o. SKA, zgodnie z art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych,
5. przeniesienia na spółkę PPI Sp. z o.o. SKA praw własności lub wieczystego użytkowania nieruchomości, o których mowa w pkt 3,
6. wydania przez właściwy sąd rejestrowy postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki PPI Sp. z o.o. SKA o akcje serii B,
7. spełnienia warunków wynikających z umowy kredytowej zawartej przez PPI Sp. z o.o. SKA z Bankiem BPH S.A., o której Fundusz informował raportem bieżącym Nr 5/07 z dnia 25 stycznia 2007 r., dla wpłaty przez ten bank pierwszej transzy kredytu, w tym w szczególności pod warunkiem ustanowienia na rzecz tego banku hipotek kaucyjnych na nieruchomościach, o których mowa w pkt 3.

Warunki, o których mowa w pkt 1,3 i 4 zostały spełnione w dniu 3 kwietnia 2007 r.

Przeniesienie własności 122.582 akcji spółki RT Hotels S.A. na spółkę PPI Sp. z o.o. SKA nastąpi po spełnieniu się warunków zastrzeżonych w umowie, po dokonaniu zapłaty ceny sprzedaży tych akcji oraz po spłacie pożyczki, o której mowa powyżej, wraz z należnymi odsetkami, w terminie 7 dni, licząc od dnia spełnienia się ostatniego z warunków, nie później jednak jak do dnia 30 czerwca 2007 r. Umowa wygaśnie jeżeli do dnia 30 czerwca 2007 r. nie zostaną spełnione zastrzeżenia w niej warunki.

Działając na podstawie art.24 ust.3 pkt f) Statutu Funduszu Rada Nadzorcza Funduszu w dniu 2 kwietnia 2007 r. wyraziła zgodę na sprzedaż 122.582 akcji spółki RT Hotels S.A. należących do Funduszu na rzecz spółki PPI Sp. z o.o. SKA, w celu ich umorzenia, za cenę 29 664 tys. zł.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2006 r. – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Likwidator Spółki Magna Investment Sp. z o.o. w likwidacji złożył do Sądu Rejonowego wniosek o wykreślenie Spółki z Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 24 maja 2007 r. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kwota środków pieniężnych pozostała w Spółce po zakończeniu procesu likwidacyjnego wyniosła 2 294 tys. zł i została wypłacona jednemu udziałowcowi Spółki tj. NFI Magna Polonia S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-15	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2007-06-15	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
2007-06-15	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2007-06-15	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-15	Dorota Flak	Główna Księgowa	