

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

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Oświadczenia Zarządu

Za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.

Zawartość:

Raport niezależnego biegłego rewidenta

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Wybrane dane finansowe

przygotowane przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

Oświadczenia Zarządu

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

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanego dalej „Grupą”) sporządzonego przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanego dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 25, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 303.284 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.560 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.828 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 892 tys. zł;
- (e) informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

Zakres wykonanych prac były znacząco mniejszy od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (cd.)**

Jak przedstawiono w punkcie 5.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, porównawcze dane finansowe dotyczące jednej spółki zależnej i trzech spółek stowarzyszonych wykazano bez dokonywania wynikających z zastosowania MSSF korekt wyceny aktywów i zobowiązań. Na podstawie MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, sprawozdanie finansowe Grupy powinno zawierać dane porównawcze przynajmniej za jeden rok przygotowane zgodnie z MSSF, jednak ze względu na sprzedaż wymienionych spółek w ciągu 2004 r. Zarząd jednostki dominującej nie miał możliwości uzyskania powyższych danych na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz za I półrocze 2004 r. Powyższe nie ma wpływu na aktywa netto ani wynik finansowy za okres zakończony 30 czerwca 2005 r.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób przez okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych. Grupa nie wprowadziła tej korekty. Jak wskazano pkt. 24 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa oszacowała, iż zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 spowodowałoby wzrost kapitału podstawowego o kwotę 937 tys. zł oraz wzrost pozostałych kapitałów o kwotę 60.543 tys. zł i jednocześnie obciążenie niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych w kwocie 61.480 tys. zł na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz na kolejne daty bilansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekta nie ma wpływu na wysokość łącznych kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych.

Za wyjątkiem przedstawionych powyżej kwestii danych porównawczych oraz uwzględnienia wpływu hiperinflacji na kapitały własne, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

 *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.*

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

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

Warszawa, 27 października 2005 r.

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny PS 2005

(rok)

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za półrocze roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie zł

data przekazania: 2005-10-31

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

NFI

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Aleja Jana Pawła II

25

(ulica)

(numer)

022 6534700

022 6534707

(telefon)

(fax)

aibfund@aib.pl

magnapolonia.com.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

011140008

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004
I. Przychody i zyski	46 759	56 461	11 459	11 934
II. Koszty i straty	44 563	54 484	10 921	11 516
III. Zysk (strata) netto	2 560	3 152	627	666
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 492	3 091	611	653
V. Przepływy pieniężne netto	892	13 576	219	2 870
VI. Aktywa	303 284	299 915	75 068	66 029
VII. Zobowiązania	64 724	71 043	16 020	15 641
VIII. Kapitał własny	238 560	228 872	59 048	50 388
IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	208 628	203 574	51 639	44 818
X. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	0,09	0,11	0,02	0,02

W tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 30 czerwca 2005 roku poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu wyrażone w EURO zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 30 czerwca 2005 roku i wynoszącego 4,0401 PLN/EURO, odpowiednio dla danych na dzień 30 czerwca 2004 roku zastosowano kurs 4,5422 PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2004 roku. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2005 roku wyrażone w EURO przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 4,0805 PLN/EURO, dla danych za analogiczny okres 2004 roku zastosowano kurs w wysokości 4,7311 PLN/EURO, który został ustalony w ten sam sposób, jak za I półrocze 2004 r.

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

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

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

30 czerwca 2005 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. Informacje ogólne	16
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	18
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	32
4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego	33
5. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy	34
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	46
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
8. Pochodne instrumenty finansowe	51
9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	52
10. Zapasy	52
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
12. Nieruchomości inwestycyjne	53
13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	54
14. Wartości niematerialne i prawne	56
15. Rzeczowe aktywa trwałe	57
16. Inne aktywa	58
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
18. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	58
19. Pozostałe zobowiązania finansowe	60
20. Odroczony podatek dochodowy	60
21. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61
22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61
23. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	62
24. Kapitał podstawowy	63
25. Pozostałe kapitały	63
26. Przychody i zyski z inwestycji	64
27. Koszty i straty z inwestycji	64
28. Przychody ze sprzedaży towarów i usług	64
29. Koszty operacyjne	65
30. Koszty świadczeń pracowniczych	65
31. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	65
32. Pozostałe koszty i straty operacyjne	65
33. Rezerwy i utrata wartości	66
34. Różnice kursowe	66

35.	Pozostałe koszty finansowe	66
36.	Podatek dochodowy.....	67
37.	Zysk na akcję	67
38.	Dywidenda na akcję.....	68
39.	Pozycje warunkowe	68
40.	Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe).....	68
41.	Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	68
42.	Połączenia jednostek gospodarczych	68
43.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	70
44.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	71

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.**– skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	90 034	84 402	84 042
Pochodne instrumenty finansowe	8	105	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	67 938	71 615	68 650
Zapasy	10	7 751	2 472	11 972
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	24 495	32 063	21 428
Nieruchomości inwestycyjne	12	33 428	33 721	29 818
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13	-	-	5 143
Wartości niematerialne i prawne	14	1 286	84	69
wartość firmy jednostek zależnych		1 212	-	-
inne wartości niematerialne i prawne		74	84	69
Rzeczowe aktywa trwałe	15	75 601	73 623	74 983
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	143	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 670	1 416	3 018
Inne aktywa	16	976	1 084	787
Aktywa, razem		303 284	300 623	299 915
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	22 380	24 267	24 007
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	18	31 925	34 782	40 170
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	1 041	481	743
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	18	2 000	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		67	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	7 125	7 097	5 642
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	23	36	36	347
Przychody rozliczane w czasie		150	228	134
Zobowiązania, razem		64 724	66 891	71 043
KAPITAŁ WŁASNY				
Przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:		208 628	204 533	203 574
Kapitał podstawowy	24	3 006	3 006	3 006
Akcje własne		(5 866)	(5 866)	(5 866)
Pozostałe kapitały	25	195 722	193 682	193 159
Nie podzielone zyski (straty)		15 766	13 711	13 275
Zysk (strata) z lat ubiegłych		13 274	5 350	10 184
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		2 492	8 361	3 091
Kapitał mniejszości		29 932	29 199	25 298
Kapitał własny, razem		238 560	233 732	228 872
Pasywa, razem		303 284	300 623	299 915

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Działalność kontynuowana	Nota	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przychody i zyski		46 759	56 461
Przychody i zyski z inwestycji	26	3 673	6 946
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	28	38 016	44 941
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	31	414	4 292
Dodatnie różnice kursowe	34	4 656	282
Koszty i straty		(44 563)	(54 484)
Koszty i straty z inwestycji	27	(788)	(136)
Koszty operacyjne	29	(42 574)	(50 574)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	32	(125)	(133)
Rezerwy i utrata wartości	33	(16)	(146)
Ujemne różnice kursowe	34	(90)	(2 303)
Pozostałe koszty finansowe	35	(970)	(1 192)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	13	-	(124)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 196	1 853
Podatek dochodowy	20, 36	364	1 299
Zysk (strata) netto		2 560	3 152
Przypadający na:			
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		2 492	3 091
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		68	61
 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy	37	0,09	0,11
- rozwodniony	37	0,09	0,11

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Nota		Przypadające na akcjonariuszy Spółki					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2004 r.		3 006	(5 858)	193 159	10 184	25 237	225 728
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
Zysk netto roku obrotowego		-	-	-	3 091	61	3 152
Akcje własne		-	(8)	-	-	-	(8)
Stan na 30 czerwca 2004 r.		3 006	(5 866)	193 159	13 275	25 298	228 872
Stan na 1 stycznia 2004 r.		3 006	(5 858)	193 159	10 184	25 237	225 728
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi		-	-	-	(16)	(372)	(388)
Przychody/ koszty netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	(16)	(372)	(388)
Zysk netto roku obrotowego		-	-	-	8 361	4 334	12 695
Podział wyniku finansowego		-	-	523	(523)	-	-
Akcje własne		-	(8)	-	-	-	(8)
Dywidendy		38	-	-	(4 295)	-	(4 295)
Stan na 31 grudnia 2004 r.		3 006	(5 866)	193 682	13 711	29 199	233 732
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu:		-		(72)	1 292	-	1 220
wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w zakresie MSR 32 oraz MSR 39		5.7	-	(72)	1 292	-	1 220
Stan na 1 stycznia 2005 r.		3 006	(5 866)	193 610	15 003	29 199	234 952
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży		9	-	-	590	-	590
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży		20	-	-	(83)	-	(83)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży			-	-	(124)	-	(124)
Przychody/ koszty netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			-	-	383	-	383
Suma przychodów/ kosztów ujętych za okres obrotowy			-	-	383	-	383
Zysk netto roku obrotowego			-	-	2 492	68	2 560
Podział wyniku finansowego			-	-	1 729	(1 729)	-
Nabycie jednostki zależnej		42	-	-	-	665	665
Stan na 30 czerwca 2005 r.		3 006	(5 866)	195 722	15 766	29 932	238 560

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	41		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 196	1 853
Korekty razem		5 258	20 296
Amortyzacja	29	1 674	1 771
(Zyski)/Straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		(4 538)	1 864
Odsetki i dywidendy otrzymane		(796)	(928)
Koszty odsetek		748	926
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	124
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(139)	(2 515)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		8 294	19 495
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	8	(105)	-
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		5 027	14 504
- zapasów		(1 788)	(9 310)
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		12 709	19 610
- innych aktywów	16	211	(19)
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		(7 681)	(4 750)
- rezerw na pozostałe zobowiązania		-	(601)
- przychodów rozliczanych w czasie		(79)	61
Pozostałe		15	(441)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		7 454	22 149
Zapłacony podatek dochodowy		491	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		7 945	22 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 414	4 629
Odsetki otrzymane		1 054	1 555
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		190	2 806
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych		170	122
Wydatki		(2 869)	(713)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 066)	(243)
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 803)	-
Kredyty i pożyczki udzielone		-	(470)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		(1 455)	3 916
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		89	428
Inne wpływy finansowe		89	428
Wydatki		(5 687)	(12 917)
Odsetki zapłacone		(865)	(607)
Dywidendy wypłacone		-	(11 195)
Nabycie lub wykup akcji własnych		-	(21)
Spłaty kredytów i pożyczek otrzymanych		(4 567)	(849)
Inne wydatki finansowe		(255)	(245)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(5 598)	(12 489)
Przepływy pieniężne netto, razem		892	13 576
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		90 079	79 344
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		5 100	(1 986)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	7	96 071	90 934

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005

AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	7 023	65 812	72 835
a. Zwiększenia (z tytułu):	5 645	98 070	103 715
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	5 645	97 341	102 986
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów do wartości godziwej	-	711	711
naliczenie odsetek	-	18	18
b. Zmniejszenia (z tytułu):	-8 936	-99 676	-108 612
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-8 814	-99 591	-108 405
odpisy na trwałą utratę wartości	-	-16	-16
wypłata odsetek	-	-69	-69
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów do wartości godziwej	-122	-	-122
Wartość bilansowa na koniec okresu	3 732	64 206	67 938

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością				Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży - akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	6	80	-	3 646
	wartość wg ceny nabycia	2 207	770	-	22 490
	wartość godziwa	6	80	-	3 646
	wartość rynkowa	6	80	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	6 109	-	58 097	-
	wartość wg ceny nabycia	5 907	-	57 846	76
	wartość godziwa	6 109	-	58 097	-
	wartość rynkowa	6 109	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	6 115	80	58 097	3 646
	wartość wg ceny nabycia	8 114	770	57 846	38 307
	wartość godziwa	6 115	80	58 097	3 646
	wartość rynkowa	6 115	80	-	-

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA 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	STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja wyrobów z włókien naturalnych	1 220	9,64%	9,64%
2	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych "Zugil" S.A.	Wieluń	Produkcja urządzeń do powłok ochronnych	900	5,18%	5,18%
3	Łąki Konstancji Sp. z o.o. *)	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	609	19,17%	19,17%
4	ELZAM-HOLDING S.A.	Elbląg	Produkcja i usługi różne	360	1,77%	1,77%
5	Międzyrzecz Sp. z o.o. *)	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	348	19,22%	19,22%
6	Białskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	98	1,12%	1,12%
7	Karen Notebook S.A.	Warszawa	Prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi	80	1,19%	0,00%
8	"Hotel Grapa" Sp. z o.o. w likwidacji	Konstancin - Jeziorna	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	57	19,13%	19,13%
9	Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	54	19,17%	19,17%
10	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	3	0,00% **)	0,00% **)
11	I NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	3	0,00% **)	0,00% **)
12	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% **)	0,00% **)
13	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% **)	0,00% **)
14	II NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% **)	0,00% **)
15	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% **)	0,00% **)
16	VII NFI Im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% **)	0,00% **)

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
17	NFI Piasz S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% *)	0,00% *)
18	NFI Im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% *)	0,00% *)
19	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% *)	0,00% *)
20	Marivet Sp. z o.o.	Kraków		-	0,01%	0,01%
21	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% *)	0,00% *)
22	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	0,00% *)	0,00% *)
23	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	2,94%	2,94%
24	Automarket .pl S.A. w likwidacji	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	-	18,82%	18,82%
25	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	-	2,23%	2,23%
26	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko Biala	Tkanie pozostałych materiałów	-	1,93%	1,93%
27	Łopuszańska S.A.	Warszawa	Produkcja wyposażenia elektrycznego do silników i pojazdów	-	0,41%	0,41%
28	Zakłady Mebli Giętych S.A.	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	-	1,99%	1,99%
29	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemysł	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	-	2,53%	2,53%
30	Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A.	Moszczenica	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	-	1,93%	1,93%

*) Udział poniżej 0,005%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
31	Zakłady Podzespołów Radiowych "MIFLEX" S.A.	Kutno	Produkcja diod, lamp i innych elementów elektronicznych	-	1,93%	1,93%
32	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	-	1,93%	1,93%
33	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	-	0,18%	0,18%
34	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	-	1,09%	1,09%
35	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Usługi w zakresie budowy maszyn i górnictwa	-	1,93%	1,93%
36	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	1,93%	1,93%
	Razem			3 732		

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

W I półroczu 2005 r. oraz I półroczu 2004 r. nie tworzono odpisów na utratę wartości udziałów Grupy w pozostałych jednostkach krajowych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w kapitałach Grupy
1	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0406		2006-04-12	3 000	2 793	2 897	-	1,2%
2	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	2 019	3	0,8%
3	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-07-13	1 500	1 478	1 497	-	0,6%
4	Volkswagen Bank Polska - Obligacja korporacyjna		2005-11-10	1 500	1 470	1 473	-	0,6%
5	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 193	-	0,5%
6	Carrefour Polska Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-07-11	1 000	996	998	-	0,4%
7	SOFTBANK S.A. - Obligacja korporacyjna		2006-03-20	1 000	941	958	-	0,4%
8	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-08-05	500	494	497	-	0,2%
9	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	76	76	-	5	0,0%
10	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230	-	78	0,0%
Razem				11 956	11 592	11 532	86	4,70%

Kwota utworzonych odpisów aktualizujących na obligacje za I półrocze 2005 wyniosła 16 tys. zł (I półrocze 2004 – 170 tys. zł).
Kwota odwróconych odpisów aktualizujących wartość obligacji w I półroczu 2004 wyniosła 24 tys. zł.

- INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w kapitałach Grupy
1	Skarb Państwa	Bony skarbowe	2005-10-26	17 440	16 964	17 156	-	7,2%
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe	2005-11-23	13 070	12 703	12 814	-	5,4%
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe	2006-04-26	8 280	8 000	8 001	-	3,4%
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe	2005-08-10	6 070	6 000	6 037	-	2,5%
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe	2005-11-02	4 350	4 227	4 275	-	1,8%
6	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe	2005-08-18	2 000	1 977	1 986	-	0,8%
7	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe	2005-07-26	1 000	986	996	-	0,4%
8	Skarb Państwa	Bony skarbowe	2005-09-14	920	894	910	-	0,4%
9	Volkswagen Bank Polska	Certyfikaty depozytowe	2005-07-07	500	485	499	-	0,2%
Razem				53 630	52 236	52 674		22,1%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Grupy
1. D 17 Produkcja tkanin	-	1 220	1 220	0,5%
2. D 29 Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana	-	1 260	1 260	0,5%
3. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana	-	98	98	0,0%
4. G 51 Handel Hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami	80	-	80	0,0%
5. H 55 Hotele i restauracje	-	57	57	0,0%
6. J 65 Pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszu emerytalno - rentowego	6	-	6	0,0%
7. K70 Obsługa nieruchomości	-	1 011	1 011	0,4%
Razem	86	3 646	3 732	1,4%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2005 r. w portfelu Funduszu z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek pozostały udziały mniejszościowe, które w sprawozdaniu wykazywane są, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa dostępne do sprzedaży.

W 2004 roku sprzedano akcje trzech spółek, wniesionych do Funduszu, jako udziały wiodące, tj. Blachownia Holding S.A., Zakłady Chemiczne Wizów S.A., Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A. W danych porównawczych spółki wykazywane są jako udziały w jednostkach stowarzyszonych. Na dzień 30 czerwca 2005 r. Grupa posiadała jeszcze akcje w spółkach wniesionych, jako udziały wiodące przez Skarb Państwa będące w upadłości. Spółki te wykazywane są, jako spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Na dzień 30 czerwca 2005 r.:

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A.	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A.	78,11%	78,11%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o.	74,00%	74,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane
Rakowice Sp. z o.o.	93,00%	93,00%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości
TB Opakowania Sp. z o.o.	54,35%	54,35%	Tczew	konsolidacja metodą pełną	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

Na dzień 31 grudnia 2004 r.

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A.	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A.	78,11%	78,11%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o.	74,00%	74,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane
Rakowice Sp. z o.o.	93,00%	93,00%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2004 r.:

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A.	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A.*)	78,11%	78,11%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o.**)	48,00%	48,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane
Rakowice Sp. z o.o.	70,12%	70,12%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości
Towarzystwo Inwestycyjne EPOKA S.A.	100,00%	100,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane

*) na dzień 30 czerwca 2004 roku Spółka Qumak-Sekom S.A. została objęta konsolidacją metodą pełną na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego. Spółki zależne od Qumak-Sekom S.A. (Pulsar Electronics Sp. z o.o.; Quartex Praha s.r.o.; Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o.) nie są istotne z punktu widzenia Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. Spółki Pulsar Electronics Sp. z o.o. oraz Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o. są wyceniane metodą praw własności, natomiast Spółka Praha s.r.o. wykazywana jest w cenie nabycia.

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

Na dzień 1 stycznia 2004 r.:

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

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

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

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

****) wyjaśnienie do pozycji w notcie 5.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie śródrocznych nie zbadanych sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2005 r. według MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 27 października 2005 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (dalej skonsolidowane sprawozdanie finansowe) zostało sporządzone na dzień i za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2005 r.

Raport został sporządzony zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463 zwany dalej „Rozporządzeniem RM”). Na podstawie Art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 poz. 694 z 2002 r.) Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. sporządza półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Wszystkie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zostały przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w procesie ustanowionym przez Komisję Europejską za wyjątkiem Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39 - „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 6 oraz ostatnio opublikowanych korekt MSR 19 i MSR 39. Zgodnie z decyzją Komitetu Regulacyjnego ds. Rachunkowości Komisja Europejska przyjęła Rozporządzeniem 2086/2004 z dnia 19 listopada 2004 r. do stosowania przez spółki giełdowe od 1 stycznia 2005 r. MSR 39 za wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących opcji wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według wartości godziwej i niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych.

Ponieważ Grupa nie wybrała pełnego modelu wyceny według wartości godziwej oraz nie stosuje przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych, które nie są wymagane przez przyjętą przez Unię Europejską wersję MSR 39 niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczne sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia RM w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 49, poz. 463), z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z tego samego dnia zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 50, poz. 464). Stąd, zgodnie z par. 100 ust. 1 pkt. 2 b) Rozporządzenia RM półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w wersji pełnej, w formie określonej w MSSF oraz MSR.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSR jest 1 stycznia 2004 r.

Prezentowany raport za I półrocze 2005 r. spełnia wymogi MSR 34 odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych. W sprawozdaniu za I półrocze 2005 roku przedstawiono przekształcone dane porównawcze na koniec okresów sprawozdawczych 2004 roku, uwzględniając zmiany prezentacyjne wynikające z zastosowania w 2005 roku MSR, za wyjątkiem zwolnień z obowiązku przekształcenia, o których mowa w standardzie MSSF 1.

Sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. zostaną sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości MSSF oraz przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2005 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego.

W związku z opisaną powyżej zmianą zasad rachunkowości, od dnia 1 stycznia 2005 r. zaprzestano stosowania regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12). Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSR zaprezentowano w nocie 5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem gruntów i budynków wykazywanych jako nieruchomości inwestycyjne wycenianych w wartości przeszacowanej, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółki wchodzące w skład Grupy będą kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Nie istnieją przesłanki, które mogłyby sugerować niemożność kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności spółek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji nie zawiera ograniczeń dotyczących czasu działania NFI. Także Statut Funduszu stanowi, że czas jego trwania jest nieograniczony.

Zgodnie ze Statutem podmiot dominujący NFI Magna Polonia S.A. może po dniu 31 grudnia 2005 r. ulec likwidacji, bądź przekształceniu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy przedstawienie, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 r. i na każdym następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (waluta funkcjonalna).

2.2 Konsolidacja

(a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestaje się stosowanie metody praw własności od momentu, kiedy inwestor przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną lub kiedy jednostka stowarzyszona zostaje zaklasyfikowana do grupy aktywów przeznaczonych do zbycia.

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Działalność operacyjną Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielono na cztery segmenty branżowe:

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

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

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

2.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(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 każdy 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, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

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

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

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

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

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

2.5 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje utrzymywane do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności, a także kredyt w rachunku bieżącym.

2.6 Zapasy

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

2.7 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

Akcje i udziały w jednostkach klasyfikowanych jako stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (punkt 2.2).

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

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

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

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

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

Do „przeznaczonych do obrotu” zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone zaprezentowano w punkcie 2.2. Pozostałe instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

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

e) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się również w wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży są nienotowane, nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, 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.

f) Ustalanie wartości godziwej

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

g) Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące akcji i udziałów nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmują się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmują się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w rachunku zysków i strat.

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych. Wycena odzwierciedla wartość odzyskiwalną. W przypadku, gdy wartość bilansowa przewyższa wartość odzyskiwalną, na różnicę Fundusz dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości.

2.8 Pożyczki i należności

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

2.9 Pozostałe instrumenty finansowe

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

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

(b) Pozostałe należności

Jako pozostałe należności Grupa uznaje należności nie zaklasyfikowane do grup:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

(c) 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.

(d) Inne zobowiązania finansowe

Oprócz wyżej wymienionych do zobowiązań finansowych Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych (m.in. wycena instrumentów pochodnych o ujemnej wartości godziwej),
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania z wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Natomiast w przypadku zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, grupa ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

2.10 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

2.11 Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.12 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. Amortyzacja dotycząca środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne, to znaczy, gdy zaczynają funkcjonować zgodnie ze swoim przeznaczeniem.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.13 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów 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) 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.

2.13 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.14 Inne aktywa

W pozycji tej wykazywane są między innymi rozliczenia międzyokresowe i prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jeśli nie jest zaklasyfikowane do inwestycji w nieruchomości zgodnie z MSR 40. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest rozliczane liniowo w okresie użytkowania.

2.15 Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych (m.in. instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej)
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego,
- zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- pozostałe zobowiązania,
- fundusze specjalne.

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

- a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zobowiązania takie (w tym instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej), wycenia się w wartości godziwej, za wyjątkiem tych zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych, które muszą zostać rozliczone w drodze dostarczenia nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartości godziwej nie da się ustalić w sposób wiarygodny (ich wyceny dokonuje się w wysokości kosztu);
- b) zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych), bądź jest ujmowany przy wykorzystaniu podejścia ciągłego zaangażowania. Zobowiązania takie wycenia się w następujący sposób:
 - jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, to wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku z zobowiązaniem finansowym;
 - jeżeli jednostka kontynuuje ujmowanie składnika aktywów w zakresie w jakim utrzymuje swoje zaangażowanie w tymże składniku, jednostka również ujmuje powiązane z nim zobowiązanie. Zobowiązanie takie wycenia się w taki sposób, że wartość bilansowa netto przekazanego składnika aktywów i powiązanego z nim zobowiązania: (i) stanowi zamortyzowany koszt praw i obowiązków zatrzymanych przez jednostkę, jeżeli przekazany składnik aktywów wyceniany jest w wysokości zamortyzowanego kosztu lub (ii) równa jest wartości godziwej praw i obowiązków zatrzymanych przez jednostkę przy wycenie na bazie wyodrębnionej, jeżeli przekazany składnik aktywów wyceniany jest w wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

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

Kredyty bankowe

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

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

2.16 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

Pozycja ta obejmuje w szczególności zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

2.17 Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturą z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach,
- przychody należne, oszacowane na podstawie wyceny kontraktów długoterminowych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów,

2.18 Kapitał własny

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne znajdujące się w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości nabycia.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- odpisy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części dotyczącej zmian odnoszonych na kapitał własny,
- wartość z przeszacowania środków trwałych.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych całości lub części składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży łączne skutki okresowej zmiany wartości godziwej odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zostają wyksięgowane (odwrócone). Całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa lub zmniejsza wartość danego składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Do kapitałów zaliczany jest także wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o zadeklarowane, nie wypłacone dywidendy.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Akcje własne ujmowane są w bilansie według ceny nabycia i prezentowane jako zmniejszenie kapitału własnego (ze znakiem ujemnym) w pozycji kapitał podstawowy w wartości nominalnej oraz zmniejszenie kapitału zapasowego.

2.19 Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

2.20 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

2.21 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

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

2.22 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- (a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalskości odnośnej należności.
- (b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.
- (c) Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych - w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania.

W przypadku, gdy wynik kontraktu budowlanego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.23 Koszty i straty z inwestycji

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

2.24 Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych wykazywana jest w pozycji rezerwy i utrata wartości. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

2.25 Zyski (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy.

2.26 Podatek dochodowy

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich 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.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- a) nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- b) w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

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

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.27 Wypłata dywidend

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

2.28 Sezonowość

Działalność Grupy nie ma charakteru ściśle sezonowego. Niemniej jednak działalność niektórych spółek charakteryzuje się tym, że w niektórych okresach roku obrotowego osiągają wyższe przychody. Przychody te ujmowane są w momencie ich osiągnięcia.

2.29 Nowe standardy MSSF oraz interpretacje IFRIC

Zgodnie z oceną Grupy żaden z nowo opublikowanych standardów ani interpretacji, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 r. nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

(a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest jednak zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania portfela instrumentów finansowych w USD oraz EUR. Z drugiej strony Grupa narażona jest na ryzyko wahań kursu w związku z posiadanymi zobowiązaniami z tytułu kredytów walutowych. Ograniczenia ryzyka związanego z kredytami zaciągniętymi w walutach obcych możliwe jest dzięki jednoczesnemu osiągnięciu przez spółki przychodów denominowanych w tych samych walutach.

Struktura walutowa środków pieniężnych przedstawia się następująco:

	30.06.2005			31.12.2004			30.06.2004		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:									
środki w walucie	10 728	13 265	8 846	10 404	13 106	8 766	6 882	10 311	8 686
równowartość w złotych	10 728	43 954	35 352	10 404	38 692	35 306	6 882	38 178	38 982

(b) Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy na dzień 30 czerwca 2005 r. (dane dotyczą wartości nominalnej wierzytelności bez naliczonych odsetek)

Należności handlowe	24 495
Dłużne papiery wartościowe	65 586
- w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa	56 280
Pożyczki	-
Razem	146 361

(c) Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy wynika, że Grupa nie jest narażona na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów Grupy Kapitałowej wskazuje na znaczny udział środków płynnych a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe Grupy Kapitałowej na 30.06.2005 r. wyniosły 154 240 tys. zł co stanowiło 51 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy. Kapitały własne stanowią 69 % sumy bilansowej Grupy.

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

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

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1, które pozwala na zastosowanie dotychczasowych szacunków w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

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

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

5.1 Dane porównawcze za 2004 rok

W 2005 r. Grupa zastosowała MSSF, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 2004 r. oraz 30 czerwca 2004 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1 oraz sytuacji opisanych w poniżej.

Wyłączenia opcjonalne dozwolone przez MSSF 1 dotyczyły następujących przypadków:

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

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

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

W 2005 roku wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej przygotowały sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Również dane porównywalne w ich sprawozdaniach zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Na podstawie tych sprawozdań sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2005 r.

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

Opisana powyżej sytuacji dotyczy następujących podmiotów:

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

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

Na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz 30 czerwca 2004 r. spółki Qumak Sekom Gdańsk Sp. z o.o. i Pulsar Electronics Sp. z o.o. były wycenione metodą praw własności. Łączny udział w aktywach netto spółek wyniósł 414 tys. zł, co stanowiło 0,18 % kapitałów własnych Grupy.

Na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz 30 czerwca 2004 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. spółki zostały wycenione metodą praw własności bez dokonywania przekształceń ich aktywów netto oraz wyniku finansowego na MSSF.

Poza wyżej wymienionymi przypadkami Fundusz posiadał akcje spółki stowarzyszonej Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A., które sprzedał w lipcu 2004 r. Na dzień 30 czerwca 2004 r. udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki wynosił 20,18 %, a wartość bilansowa Spółki w księgach Funduszu wynosiła 4 467 tys. zł. Podstawowe dane finansowe spółki (zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości) na dzień 30 czerwca 2004 r. przedstawiają się następująco: przychody netto ze sprzedaży 16 144 tys. zł, aktywa 35 001 tys. zł, kapitał własny 27 263 tys. zł, zysk netto 212 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ewentualne przekształcenie sprawozdania finansowego spółki zgodnie z MSSF spowodowałoby, że zmieniłaby się jej wartość bilansowa w księgach Funduszu. Wykazano by także udział w jej wyniku finansowym ustalonym zgodnie z MSSF. Korekty te wpłynęłyby na wartość zysku Grupy za I półrocze 2004 r. oraz aktywa netto na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku. W stosunku do danych na koniec grudnia 2004 r. ewentualna korekta mogłaby dotyczyć wielkości uzyskanego zysku na transakcji sprzedaży akcji Spółki (ustalony byłby od innej wartości księgowej).

Na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółka została wyceniona metodą praw własności bez dokonywania przekształceń jej aktywów netto oraz wyniku finansowego na MSSF.

Brak przekształcenia danych finansowych ww. spółek do MSSF nie ma wpływu na aktywa netto na dzień 31 grudnia 2004 r. ani 30 czerwca 2005 r. Nie ma również wpływu na poziom wyniku netto Grupy za I półrocze 2005 r.

5.2 Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR

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

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

Fundusz zgodnie z art. 56 ust. 3 znowelizowanej ustawy o rachunkowości nie był zobowiązany sporządzać sprawozdania skonsolidowanego na dzień 30 czerwca 2004 r. w związku z tym nie ma obowiązku podawać danych dotyczących skutków przejścia z PSR na MSSF na tę datę.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.3 Uzgodnienie kapitałów własnych

	1.01.2004	Nota	31.12.2004	Nota
	203 089		210 331	
Kapitały własne wg PSR				
spisanie wartości firmy wynikającej ze sprawozdania jednostki zależnej	(58)	5.4.n)	(42)	5.5.h)
spisanie ujemnej wartości firmy wynikającej ze sprawozdania jednostki dominującej	304	5.4.n)	-	5.5.h)
spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji	2 170	5.4.n)	352	5.5.h)
wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	2 636	5.4.n)	4 631	5.5.h)
spisanie wartość firmy z konsolidacji	(3 032)	5.4.n)	(3 032)	5.5.h)
ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych	11 520	5.4.n)	11 520	5.5.h)
wycena kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	1 007	5.4.n)	-	5.5.h)
rezerwa na podatek dochodowy z tyt. wyceny do wartości godziwej nieruchomości	(2 842)	5.4.n)	(2 959)	5.5.h)
korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(717)	5.4.n)	(950)	5.5.h)
korekta umorzenia środków trwałych	-		(62)	5.5.h)
korekta umorzenia nieruchomości inwestycyjnych	-		331	5.5.h)
anulowanie odpisu wartości firmy z konsolidacji za 2004 rok	-		1 827	5.5.h)
wycena zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy	-		(309)	5.5.h)
korekta do kapitałów mniejszości	11 651	5.4.o)	12 094	5.5.i)
Kapitały własne wg MSSF	225 728		233 732	

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.4 Uzgodnienie bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	76 793	(311)	76 482
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				-
Pochodne instrumenty finansowe				-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	b)	54 328	24 603	78 931
Należności z tytułu operacji reverse-repo				-
Zapasy		2 663		2 663
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	c)	41 317	7	41 324
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana				-
Nieruchomości inwestycyjne	d)		29 818	29 818
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności				-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	e)	18 156	(12 400)	5 756
Wartości niematerialne i prawne	f)	3 307	(3 108)	199
Wartość firmy jednostek zależnych		3 032	(3 032)	-
Inne wartości niematerialne i prawne		275	(76)	199
Rzeczowe aktywa trwałe	g)	78 463	(2 215)	76 248
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	-	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 355	-	2 355
Inne aktywa	h)	876	3	879
Aktywa, razem		278 269	36 397	314 666
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	i)	29 611	10 126	39 737
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	j)	42 954	(1 970)	40 984
Zobowiązania z tytułu operacji repo		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		913		913
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną		-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	k)	726	5 558	6 284
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	l)	535	412	947
Przychody rozliczane w czasie	m)	441	(368)	73
Zobowiązania, razem		75 180	3 632	88 938
KAPITAŁ WŁASNY				
Przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:		189 503	10 988	200 491
Kapitał podstawowy		3 006	-	3 006
Akcje własne		(5 858)	-	(5 858)
Pozostałe kapitały		193 159	-	193 159
Nie podzielone zyski (straty)	n)	(804)	10 988	10 184
Kapitał mniejszości	o)	13 586	11 651	25 237
Kapitał własny, razem		203 089	22 639	225 728

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r.

a)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
	korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(534)
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	223
		(311)
b)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	24 786
	korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(183)
		24 603
c)	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	7
d)	Nieruchomości inwestycyjne	
	wyodrębnienie z rzeczowego majątku trwałego składników spełniających warunki nieruchomości inwestycyjnych	24 773
	wycena do wartości godziwej	5 045
		29 818
e)	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	(12 400)
f)	Wartości niematerialne i prawne	
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy	(76)
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy z konsolidacji	(3 032)
		(3 108)
g)	Rzeczowe aktywa trwałe	
	przeniesienie wybranych nieruchomości z rzeczowego majątku trwałego do pozycji "nieruchomości inwestycyjne"	(24 773)
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych	22 530
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	28
		(2 215)
h)	Inne aktywa	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	3
i)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	10 126
j)	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia	(1 970)
k)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
	utworzenie rezerwy z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej	5 558
l)	Rezerwy na pozostałe zobowiązania	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A.	412
m)	Przychody rozliczane w czasie	
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. ujemnej wartości firmy	(304)
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. ujemnej wartości firmy z konsolidacji	(64)
		(368)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r. cd.

n)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy - udział NFI Magna Polonia S.A.	(58)
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. ujemnej wartości firmy	304
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. ujemnej wartości firmy z konsolidacji	2 170
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy z konsolidacji	(3 032)
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - udział NFI Magna Polonia S.A.	2 636
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych - udział NFI Magna Polonia S.A.	11 520
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów - udział NFI Magna Polonia S.A.	1 007
	korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(717)
o)		
	utworzenie rezerwy na podatek dochodowy odroczony z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej - udział NFI Magna Polonia S.A.	(2 842)
		10 988
	Kapitał mniejszości	
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy - udział mniejszości	(16)
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - udział mniejszości	2 410
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych - udział mniejszości	11 010
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów - udział mniejszości	963
	utworzenie rezerwy na podatek dochodowy odroczony z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej - udział mniejszości	(2 716)
		11 651

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.5 Uzgodnienie do bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	85 352	(950)	84 402
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		71 615		71 615
Należności z tytułu operacji reverse-repo		-	-	-
Zapasy		2 472	-	2 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		32 063	-	32 063
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana		-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	b)	-	33 721	33 721
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	c)	1 347	(1 263)	84
Wartość firmy jednostek zależnych		1 210	(1 210)	-
Inne wartości niematerialne i prawne		137	(53)	84
Rzeczowe aktywa trwałe	d)	75 547	(1 924)	73 623
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		143	-	143
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 416		1 416
Inne aktywa		1 084	-	1 084
Aktywa, razem		271 039	29 584	300 623
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		24 267	-	24 267
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	e)	34 172	610	34 782
Zobowiązania z tytułu operacji repo		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		481		481
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną		-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	f)	1 311	5 786	7 097
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		36		36
Przychody rozliczane w czasie	g)	441	(213)	228
Zobowiązania, razem		60 708	6 183	66 891
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:				
Kapitał podstawowy		193 226	11 307	204 533
Akcje własne		3 006	-	3 006
Pozostałe kapitały		(5 866)	-	(5 866)
Nie podzielone zyski (straty)	h)	193 682		193 682
Kapitał mniejszości	i)	2 404	11 307	13 711
		17 105	12 094	29 199
Kapitał własny, razem		210 331	23 401	233 732

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

a)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
	korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(950)
b)	Nieruchomości inwestycyjne	
	wyodrębnienie z rzeczowego majątku trwałego składników spełniających warunki nieruchomości inwestycyjnych	24 773
	wycena do wartości godziwej	8 948
		33 721
c)	Wartości niematerialne i prawne	
	spisanie wartości netto na 31.12.2004 r. wartości firmy	(53)
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy z konsolidacji	(3 032)
	anulowanie odpisu wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	1 822
		(1 263)
d)	Rzeczowe aktywa trwałe	
	przeniesienie wybranych nieruchomości z rzeczowego majątku trwałego do pozycji "nieruchomości inwestycyjne"	(24 773)
	korekta umorzenia środków trwałych przeniesionych do nieruchomości inwestycyjnych	440
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych	22 530
	dodatkowa amortyzacja rzeczowych środków trwałych	(121)
		(1 924)
e)	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	
	wycena zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy	610
f)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
	utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej	5 786
g)	Przychody rozliczane w czasie	
	eliminacja ujemnej wartości firmy z konsolidacji według wyceny PSR powstałej przy nabyciu 2004 r.	(213)
h)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	
	spisanie wartości netto na 31.12.2004 r. wartości firmy - udział NFI Magna Polonia S.A.	(42)
	spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu 2004 r.	352
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - udział NFI Magna Polonia S.A.	4 631
	spisanie wartości netto na 31.12.2003 r. wartości firmy z konsolidacji	(3 032)
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych - udział NFI Magna Polonia S.A.	11 520
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów	-
	korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(950)
	utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej - udział NFI Magna Polonia S.A.	(2 959)
	anulowanie odpisu wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	1 822
	korekta umorzenia środków trwałych za 2004 r. - udział NFI Magna Polonia S.A.	(62)
	wycena zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy - udział NFI Magna Polonia S.A.	(309)
	korekta umorzenia nieruchomości inwestycyjnych za 2004 r. - udział NFI Magna Polonia S.A.	331
		11 307

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

i)	Kapitał mniejszości	
	spisanie wartości netto na 31.12.2004 r. wartości firmy - udział mniejszości	(12)
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - udział mniejszości	4 317
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych - udział mniejszości – korekta	(68)
	ustalenie domniemanego kosztu rzeczowych środków trwałych - udział mniejszości	11 010
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów	-
	utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	(2 827)
	korekta umorzenia środków trwałych za 2004 r. - udział mniejszości	(59)
	wycena zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy - udział mniejszości	(298)
	korekta umorzenia nieruchomości inwestycyjnych za 2004 r. - udział mniejszości	31
		12 094

5.6 Uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Przychody i zyski		165 292	2 422	167 714
Przychody i zyski z inwestycji	a)	26 910	2 899	29 809
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		126 443		126 443
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	b)	4 747	133	4 880
Dodatnie różnice kursowe	c)	7 192	(610)	6 582
Koszty i straty		(151 671)	(1 287)	(152 958)
Koszty i straty z inwestycji	d)		(1 038)	(1 038)
Koszty operacyjne	e)	(130 244)	(189)	(130 433)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	f)	(847)	(26)	(873)
Rezerwy i utrata wartości	g)	(2 590)	2 170	(420)
Ujemne różnice kursowe	h)	(15 821)	(233)	(16 054)
Pozostałe koszty finansowe	i)	(2 169)	(1 971)	(4 140)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		(122)	-	(122)
Wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 499	1 135	14 634
Podatek dochodowy	j)	(1 711)	(228)	(1 939)
Zysk (strata) netto		11 788	907	12 695

Objaśnienia korekt do wyniku finansowego za 2004 rok związanych z przejściem na MSSF

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

a)	Przychody i zyski z inwestycji	
	wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	3 904
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A. - przychody spółki do dnia zbycia	1 109
	anulowanie wyniku na sprzedaży i umorzeniu akcji TI Epoka S.A. w sprawozdaniu NFI Magna Polonia S.A. wg PSR	(2 114)
		2 899
b)	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A. - przychody spółki do dnia zbycia	133
c)	Dodatnie różnice kursowe	
	wycena zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy	(610)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt do wyniku finansowego za 2004 rok związanych z przejściem na MSSF cd.

d)	Koszty i straty z inwestycji	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A. - koszty spółki do dnia zbycia	(28)
	strata na sprzedaży akcji TI Epoka S.A.	(1 010)
		(1 038)
e)	Koszty operacyjne	
	anulowanie amortyzacji za 2004 r. środków trwałych zaklasyfikowanych do pozycji "nieruchomości inwestycyjnych"	440
	korekta amortyzacji środków trwałych za 2004 r.	(121)
	anulowanie odpisu wartości firmy za 2004 r.	22
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A. - koszty spółki do dnia zbycia	(530)
		(189)
f)	Pozostałe koszty i straty operacyjne	
	włączenie do konsolidacji spółki TI Epoka S.A. - koszty spółki do dnia zbycia	(26)
g)	Rezerwy i utrata wartości	
	spisanie ujemnej wartości firmy z konsolidacji powstałej przy nabyciu 2004 r.	367
	włączenie do konsolidacji TI Epoka S.A. - anulowanie odpisu na trwałą utratę wartości TI Epoka S.A.	358
	anulowanie odpisów wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	1 827
	anulowanie odpisów ujemnej wartości firmy z konsolidacji za 2004 r.	(382)
		2 170
h)	Ujemne różnice kursowe	
	wycena środków pieniężnych w walutach obcych według kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	(233)
i)	Pozostałe koszty finansowe	
	wycena do wartości wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów	(1 971)
j)	Podatek dochodowy	
	anulowanie podatku dochodowego odroczonego dotyczącego wyceny wg skorygowanej ceny nabycia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów	374
	anulowanie podatku dochodowego odroczonego dotyczącego wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(742)
	anulowanie podatku dochodowego odroczonego dotyczącego wyceny zobowiązań wg kursu sprzedaży Banku prowadzącego rachunek kredytowy	116
	anulowanie podatku dochodowego odroczonego dotyczącego korekty amortyzacji środków trwałych za 2004 r.	24
		(228)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Bilans wg MSSF na dzień 31.12.2004	Zmiana zasad rachunkowości	Bilans wg MSSF na dzień 01.01.2005
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 402	-	84 402
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	71 615	1 220	72 835
Zapasy	2 472	-	2 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 063	-	32 063
Nieruchomości inwestycyjne	33 721	-	33 721
Wartości niematerialne i prawne	84	-	84
wartość firmy jednostek zależnych	-	-	-
inne wartości niematerialne i prawne	84	-	84
Rzeczowe aktywa trwałe	73 623	-	73 623
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	143	-	143
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 416	-	1 416
Inne aktywa	1 084	-	1 084
Aktywa, razem	300 623	1 220	301 843
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	24 267	-	24 267
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	34 782	-	34 782
Zobowiązania z tytułu operacji repo	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	481	-	481
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 097	-	7 097
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	36	-	36
Przychody rozliczane w czasie	228	-	228
Zobowiązania, razem	66 891	-	66 891
KAPITAŁ WŁASNY			
Przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:	204 533	1 220	205 753
Kapitał podstawowy	3 006	-	3 006
Akcje własne	(5 866)	-	(5 866)
Pozostałe kapitały	193 682	(72)	193 610
Nie podzielone zyski (straty)	13 711	1 292	15 003
Kapitał mniejszości	29 199	-	29 199
Kapitał własny, razem	233 732	1 220	234 952
Pasywa, razem	300 623	1 220	301 843

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wyjaśnienie efektów przejścia na MSR 32 oraz MSR 39

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pozostałe kapitały

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

wycena udziałów w spółkach notowanych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	(1 491)
--	---------

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)
--	------

(72)

Nie podzielone zyski (straty)

wycena udziałów w spółkach notowanych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	1 491
--	-------

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
--	----

1 292

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. **– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 30 czerwca 2005 r., działalność operacyjną Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielona była na cztery segmenty branżowe:

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

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

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

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

W związku z tym, że nabycie spółki zależnej TB Opakowania Sp. z o.o. nastąpiło w czerwcu 2005 r. Grupa nie rozpoznaje udziałów w wyniku finansowym spółki za I półrocze 2005.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobków z Tworzyw Sztucznych	Wyłączenia	30-06-2005 Razem
1. Przychody segmentu ogółem	8 251	31 245	7 456	-	(193)	46 759
Przychody segmentu (zewnątrzne)	8 058	31 245	7 456	-	-	46 759
Przychody segmentu (wewnętrzne)	193	-	-	-	(193)	-
2. Koszty segmentu ogółem	(4 876)	(33 489)	(6 375)	-	193	(44 547)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(4 698)	(33 489)	(6 360)	-	-	(44 547)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	(178)	-	(15)	-	193	-
3. Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-	-
4. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	(16)	-	-	-	-	(16)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(16)	-	-	-	-	(16)
Rozwiązanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-
5. Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
6. Wynik segmentu	3 359	(2 244)	1 081	-	-	2 196
7. Przychody pozostałe nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
8. Koszty pozostałe nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
9. Zysk/strata przed opodatkowaniem	3 359	(2 244)	1 081	-	-	2 196
10. Podatek dochodowy	117	394	(147)	-	-	364
11. Zysk/strata akcjonariuszy mniejszościowych	-	(405)	473	-	-	68
12. Zysk/strata netto	3 476	(1 445)	461	-	-	2 492

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	2004-06-30 Razem
1. Przychody segmentu ogółem	10 522	40 039	6 128	(228)	56 461
Przychody segmentu (zewnątrzne)	10 294	40 039	6 128	-	56 461
Przychody segmentu (wewnętrzne)	228	-	-	(228)	-
2. Koszty segmentu ogółem	(7 520)	(41 425)	(5 621)	228	(54 338)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(7 342)	(41 405)	(5 591)	-	(54 338)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	(178)	(20)	(30)	228	-
3. Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
4. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	(146)	-	-	-	(146)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(170)	-	-	-	(170)
Rozwiązanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	24	-	-	-	24
5. Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(124)	-	-	-	(124)
6. Wynik segmentu	2 732	(1 386)	507	-	1 853
7. Przychody pozostałe nieprzypisane	-	-	-	-	-
8. Koszty pozostałe nieprzypisane	-	-	-	-	-
9. Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 732	(1 386)	507	-	1 853
10. Podatek dochodowy	664	468	167	-	1 299
11. Zysk/strata akcjonariuszy mniejszościowych	-	(244)	305	-	61
12. Zysk/strata netto	3 396	(674)	369	-	3 091

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2005 r. i 30 czerwca 2004 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w pierwszych półroczach 2004 r. i 2005 r. przedstawiają się następująco:

						2005-06-30
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	Razem
1. Aktywa segmentu	153 501	31 213	104 987	11 913		301 614
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
2. Pozostałe aktywa nieprzypisane	358	1 310	2	-	-	1 670
Aktywa ogółem	153 859	32 523	104 989	11 913	-	303 284
1. Zobowiązania segmentu	660	14 526	32 119	10 294	-	57 599
Pozostałe zobowiązania	135	9	6 819	162	-	7 125
2. Kapitały własne	-	-	-	-	-	238 560
Pasywa ogółem	795	14 535	38 938	10 456	-	303 284
1. Amortyzacja	41	662	971	-	-	1 674
2. Nakłady inwestycyjne	-	863	145	-	-	1 008

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

						2004-06-30
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	Razem
1. Aktywa segmentu	152 132	37 016	102 606	-	-	291 754
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw						
2. własności	4 467	676	-	-	-	5 143
Pozostałe aktywa						
3. nieprzypisane	1 008	2 006	4	-	-	3 018
Aktywa ogółem	157 607	39 698	102 610	-	-	299 915
1. Zobowiązania segmentu	2 549	23 424	39 428	-	-	65 401
Pozostałe zobowiązania						
2. nieprzypisane	249	8	5 385	-	-	5 642
3. Kapitały własne	-	-	-	-	-	228 872
Pasywa ogółem	2 798	23 432	44 813	-	-	299 915
1. Amortyzacja	60	719	992	-	-	1 771
2. Nakłady inwestycyjne	-	132	143	-	-	275

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych, należności i środki pieniężne z działalności operacyjnej. Nie obejmują natomiast odroczonego podatku dochodowego, inwestycji i instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych na zabezpieczenia kredytów i pożyczek (instrumentów dłużnych).

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych). Nie obejmują pozycji podatkowych oraz pożyczek ogólnogrupowych i odnośnych zabezpieczających instrumentów pochodnych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Środki pieniężne w kasie i w banku	7 328	7 554	2 306
Krótkoterminowe depozyty bankowe	82 706	76 848	81 736
	<u>90 034</u>	<u>84 402</u>	<u>84 042</u>

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 1,84% - 4,6 % (30.06.2004: 0,88%-5,40%). Termin wymagalności tych depozytów wynosi 1-90 dni.

Kwota zabezpieczeń dotycząca niewykorzystanych otwartych linii kredytowych, ustanawiana na depozytach bankowych wynosiła 3 657 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004 roku – 3 685 tys. zł, dzień 30 czerwca 2004 roku – 4 106 tys. zł).

Kwota środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w związku z ustanowieniem kaucji gwarancyjnych wynosiła 307 tys. zł (odpowiednio na dzień 31 grudnia 2004 roku – 333 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2004 roku 39 tys. zł).

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

	30.06.2005	30.06.2004
Środki pieniężne	90 034	84 042
Inwestycje krótkoterminowe w dłużne papiery skarbowe	6 037	6 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>96 071</u>	<u>90 934</u>

8. Pochodne instrumenty finansowe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Terminowe kontrakty walutowe	105	-	-
	<u>105</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Terminowe kontrakty walutowe wycenione zostały według kursu forward z dnia bilansowego ustalonego przez Bank za pośrednictwem którego kontrakt został nabyty.
Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów wykazuje się w "Przychodach i zyskach z inwestycji" lub "Kosztach i stratach z inwestycji".

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu:	71 615	78 931	78 931
Efekt wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	1 220	-	-
Stan na początek okresu po uwzględnieniu efektu wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	72 835	78 931	78 931
Zwiększenia	103 003	173 084	65 206
Zmniejszenia	(108 490)	(180 400)	(75 487)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	590	-	-
Stan na koniec okresu:	67 938	71 615	68 650
Minus: część długoterminowa	2 019	1 987	1 840
Część krótkoterminowa	65 919	69 628	66 810

Kwota strat z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży ujętych w kapitale z aktualizacji w I półroczu 2005 r. wyniosła 590 tys. zł. Natomiast kwota wyśięgowanych z kapitału zysków ujętych w wyniku finansowym I półrocza 2005 r. wyniosła 124 tys. zł.

W I półroczu 2005 roku dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży na kwotę 16 tys. zł (I półrocze 2004 - 170 tys. zł). W I półroczu 2005 r. nie było odwrócenia odpisów, natomiast w I półroczu 2004 r. kwota odwróconych odpisów wyniosła 24 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	6 195	5 869	4 882
- akcje i udziały	86	1 694	1 719
- obligacje skarbowe	6 109	4 175	3 163
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	61 743	65 746	63 768
- akcje i udziały	3 646	4 109	9 434
- obligacje korporacyjne	5 423	5 266	9 686
- inne dłużne papiery wartościowe	52 674	56 371	44 648
	67 938	71 615	68 650

Szczegółowa prezentacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2005 roku zamieszczona została w Zestawieniu portfela inwestycyjnego.

10. Zapasy

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Surowce	2 210	605	537
Towary	3 269	1 546	9 674
Produkcja w toku	1 612	321	1 761
Wyroby gotowe	660	-	-
	7 751	2 472	11 972

Koszt zapasów ujęty w rachunku wyników wyniósł 15 219 tys. zł (I półrocze 2004: 22 974 tys. zł).

W I półroczu 2005 oraz I półroczu 2004 nie dokonywano istotnych odpisów na utratę wartości zapasów, nie było także odwrócenia odpisów aktualizujących.

Na zapasach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów w kwocie 2 200 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Należności bez podmiotów powiązanych brutto	25 250	31 996	21 708
- należności z tytułu dostaw i usług	21 722	28 119	17 784
- pozostałe należności	3 528	3 877	3 924
Odpis z tytułu utraty wartości	(755)	(483)	(473)
Należności bez podmiotów powiązanych netto	24 495	31 513	21 235
Należności od podmiotów powiązanych (nota 43)	-	372	25
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 43)	-	178	168
Należności netto razem	24 495	32 063	21 428
Część długoterminowa	546	546	-
Część krótkoterminowa	23 949	31 517	21 428

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawia się, jak następuje:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Należności bez podmiotów powiązanych	24 495	31 513	21 235
- należności z tytułu dostaw i usług	20 988	27 669	17 341
- pozostałe należności	3 507	3 844	3 894
Należności od podmiotów powiązanych	-	550	193
	24 495	32 063	21 428

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

W pozostałych należnościach wykazano kwoty wynikające z wpłaconych kaucji gwarancyjnych. Kwoty te wyniosły 2 207 tys. zł na dzień 30 czerwca 2005 roku (odpowiednio: 2 506 tys. zł na koniec 2004 roku oraz 2 694 tys. zł na koniec I półrocza 2004).

Działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy charakteryzuje się tym, że Spółki posiadają liczny i zdywersyfikowany portfel odbiorców. Maksymalny obrót z 1 odbiorcą wyniósł 5 mln zł. Nie ma, zatem istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.

Kwota ujętych w I półroczu 2005 odpisów aktualizujących na należności jest nieistotna. Wzrost stanu odpisów na koniec czerwca 2005 roku wynika z wykazania odpisów aktualizujących wykazanych w bilansie przejętej spółki zależnej.

12. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Początek okresu	33 721	29 818	29 818
Zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej		3 903	
Zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	(293)		
Koniec okresu	33 428	33 721	29 818

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

Na nieruchomościach inwestycyjnych o wartości godziwej 18 641 tys. zł (30.06.2004 – 18 641 tys. zł; 31.12.2004 – 14 738 tys. zł) są ustanowione zabezpieczenia kredytów bankowych. Łączna kwota kredytów zabezpieczona na nieruchomościach inwestycyjnych oraz gruntach i budynkach została wykazana w notce 15.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	30.06.2005	30.06.2004
Przychody z opłat czynszowych (leasing operacyjny)	1 464	1 677
Bezpośrednie koszty operacyjne powstałe z tytułu nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	712	763

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

	30.06.2005	30.06.2004
do jednego roku	2 786	3 105
od jednego roku do pięciu lat	11 143	12 420
powyżej pięciu lat (przewidywane wpływy roczne)	2 697	2 973

13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	-	5 756	5 756
Udział w (stratach)/zyskach *)	-	(124)	(124)
Zmniejszenia	-	(5 632)	(489)
Pozostałe zmiany kapitałowe	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	5 143

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

W prezentowanych okresach nie wystąpiła wartość firmy dotycząca jednostek stowarzyszonych.

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale	Wartość bilansowa				Komentarz
		30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004	01.01.2004	
Zakłady Chemiczne "Wizów" S.A.	33,00%	sprzedana	sprzedana	sprzedana	-	
Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	20,18%	sprzedana	sprzedana	4 467	4 467	
Blachownia Holding S.A.	34,21%	sprzedana	sprzedana	-	-	
Pulsar Electronics Sp. z o.o.	76,55%	sprzedana	sprzedana	283	283	
Quartex Praha s.r.o.	58,58%	sprzedana	sprzedana	262	262	
Qumak Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	42,18%	sprzedana	sprzedana	131	131	
WiedzaNet Sp. z o.o. *)	86,47%	sprzedana	sprzedana	sprzedana	613	
Omnis-Polska Sp. z o.o.	43,29%	sprzedana	-	-	-	
Fabryka Porcelitu "Tułowice" S.A.	31,65%	-	-	-	-	Spółka ogłosiła upadłość
Wrocławskie Z-y Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpina" S.A.	33,00%	-	-	-	-	Spółka ogłosiła upadłość
Metalplast Zamość S.A.	33,00%	-	-	-	-	Spółka ogłosiła upadłość
Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A.	33,00%	-	-	-	-	Spółka ogłosiła upadłość
CELT S.A.	22,22%	-	-	-	-	Spółka ogłosiła upadłość
bizCentrum S.A.	31,11%	-	-	-	-	Spółka ogłosiła upadłość
Razem		-	-	5 143	5 756	

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

Grupa nie sprawowała kontroli w żadnej z ww. spółek.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Skrócone informacje finansowe o znaczących jednostkach stowarzyszonych

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały (%)
31.12.2004						
Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	366	1 022	177	-396	43,29%
		366	1 022	177	-396	
30.06.2004						
Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	Czechowice-Dziedzice	35 001	5 794	16 144	212	20,18%
Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	38 785	12 289	3 308	20 604	34,21%
Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	454	982	145	(267)	43,29%
Pulsar Electronics Sp. z o.o. *)	Radom	brak danych	brak danych	1 059	45	76,55%
Quartex Praha s.r.o. *)	Praga Czechy	brak danych	brak danych	510	1	58,58%
Qumak Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	1 572	1 287	6 196	77	42,18%
		75 812	20 352	27 362	20 672	

*) Dane z 2003 roku

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdań spółek sporządzonych według polskich zasad rachunkowości (wyjaśnienie 5.1). Spółka Quartex Praha s.r.o. wykazywana była według ceny nabycia. Wyjaśnienia dotyczące spółek: Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A., Pulsar Electronics Sp. z o.o., Qumak Sekom Gdańsk Sp. z o.o. zamieszczone zostały w notce 5.1.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

14. Wartości niematerialne i prawne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Ogółem
Stan na 01.01.2004				
Koszt (brutto)	3 032	628	752	4 412
Umorzenie	-	(519)	(662)	(1 181)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	-	109	90	199
Okres od 01.01.2004 do 30.06.2004				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	109	90	199
Zwiększenia	-	9	-	9
Zmniejszenia	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(75)	(64)	(139)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	43	26	69
Stan na 30.06.2004				
Koszt (brutto)	3 032	637	752	4 421
Umorzenie	-	(594)	(726)	(1 320)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	-	43	26	69
Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	109	90	199
Zwiększenia	-	73	5	78
Zmniejszenia	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(111)	(82)	(193)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	71	13	84
Stan na 31.12.2004				
Koszt (brutto)	3 032	493	757	4 282
Umorzenie	-	(422)	(744)	(1 166)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	-	71	13	84
Okres od 01.01.2005 do 30.06.2005				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	71	13	84
Zwiększenia	-	2	-	2
Przejęcie jednostki zależnej (nota 42)	1 212	-	25	1 237
Zmniejszenia	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(26)	(11)	(37)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 212	47	27	1 286
Stan na 30.06.2005				
Koszt (brutto)	4 244	495	868	5 607
Umorzenie	-	(448)	(841)	(1 289)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	1 212	47	27	1 286

*) Pozostałe wartości niematerialne obejmują oprogramowanie

Na dzień 1 stycznia 2004 roku przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy i spisano wartość firmy w kwocie 1 817 tys. zł powstałą przy nabyciu udziałów w spółce Qumak-Sekom S.A. Utrata wartości związana była z przeszacowaniem majątku finansowego spółki. Spisano również wartość firmy w wysokości 1 215 tys. zł dotycząc spółki Rakowice Sp. z o.o., ponieważ majątek spółki zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości został ujęty w wartości godziwej.

Zwiększenie wartości firmy w I półroczu 2005 r. w wysokości 1 212 tys. zł wynika z nabycia udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. (nota 42).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunt i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 01.01.2004					
Koszt (brutto)	69 707	4 523	2 039	5 532	81 801
Umorzenie	(26)	(1 123)	(908)	(3 496)	(5 553)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	69 681	3 400	1 131	2 036	76 248
Okres od 01.01.2004 do 30.06.2004					
Wartość księgowa netto na początek okresu	69 681	3 400	1 131	2 036	76 248
Zwiększenia	20	245	-	128	393
Zmniejszenia	-	(6)	(20)	-	(26)
Amortyzacja	(734)	(249)	(261)	(388)	(1 632)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	68 967	3 390	850	1 776	74 983
Stan na 30.06.2004					
Koszt (brutto)	69 727	4 758	1 876	5 660	82 021
Umorzenie	(760)	(1 368)	(1 026)	(3 884)	(7 038)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	68 967	3 390	850	1 776	74 983
Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004					
Wartość księgowa netto na początek okresu	69 681	3 400	1 131	2 036	76 248
Zwiększenia	20	484	12	205	721
Zmniejszenia	-	(31)	(31)	(123)	(185)
Amortyzacja	(1 469)	(502)	(480)	(710)	(3 161)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	68 232	3 351	632	1 408	73 623
Stan na 31.12.2004					
Koszt (brutto)	69 727	4 968	1 888	5 461	82 044
Umorzenie	(1 495)	(1 617)	(1 256)	(4 053)	(8 421)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	68 232	3 351	632	1 408	73 623
Okres od 01.01.2005 do 30.06.2005					
Wartość księgowa netto na początek okresu	68 232	3 351	632	1 408	73 623
Zwiększenia	64	335	622	223	1 244
Przejęcie jednostki zależnej (nota 42)	287	1 838	213	207	2 545
Zmniejszenia	-	(172)	(2)	-	(174)
Amortyzacja	(735)	(613)	(239)	(50)	(1 637)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	67 848	4 739	1 226	1 788	75 601
Stan na 30.06.2005					
Koszt (brutto)	70 235	8 007	2 712	4 670	85 624
Umorzenie	(2 387)	(3 268)	(1 486)	(2 882)	(10 023)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	67 848	4 739	1 226	1 788	75 601

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach do kwoty 28 969 tys. zł (2004: 29 888 tys. zł; I półrocze 2004: 35 189 tys. zł). Obligacje zabezpieczone na maszynach 2 000 tys. zł. Nakłady na środki trwałe w budowie na koniec czerwca 2005 roku wynosiły: 700 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Oplaty leasingowe w wysokości 58 tys. zł (I półrocze 2004: 54 tys. zł) ujęte są w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego użytkowanych przez Grupę wynosi 1 246 tys. zł (rok 2004: 485 tys. zł; I półrocze: 2004 650 tys. zł) i przedstawia się w podziale na grupy następująco:

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 30 czerwca 2005 r.	-	-	986	-	1 246
Stan na 31 grudnia 2004 r.	-	-	485	-	485
Stan na 30 czerwca 2004 r.	-	-	650	-	650

Cena nabycia środków trwałych w ramach leasingu finansowego wyniosła 619 tys. zł. Kwota zwiększeń środków trwałych używanych w ramach leasingu wynikającą z przejęcia jednostki zależnej wyniosła 321 tys. zł. W I półroczu 2004 r. nie było nabyć.

16. Inne aktywa

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe kosztów	870	970	518
Długoterminowe rozliczenia okresowe kosztów	106	114	269
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Wartość netto	976	1 084	787

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Zobowiązania handlowe	16 761	21 395	22 195
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2 809	2 430	1 447
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 810	442	365
	22 380	24 267	24 007

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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Długoterminowe kredyty bankowe	27 759	28 477	33 317
Obligacje i inne pożyczki	3 381	1 809	1 820
	31 140	30 286	35 137
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	2 027	-	-
Pożyczki zabezpieczone	-	-	48
Kredyty bankowe	258	4 496	4 985
Obligacje i inne pożyczki	500	-	-
	2 785	4 496	5 033
Kredyty i pożyczki ogółem	33 925	34 782	40 170

Kredyty i pożyczki ogółem obejmują zabezpieczone zobowiązania (kredyty bankowe i zabezpieczone pożyczki) w łącznej kwocie 33 169 tys. zł (31.12.2004: 29 888 tys. zł; 30.06.2004: 35 189 tys. zł).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania przedstawiają się w sposób następujący:

	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Stan na 30 czerwca 2005 r.	32 996	929	-	-	33 925
Stan na 31 grudnia 2004 r.	33 889	893	-	-	37 782
Stan na 30 czerwca 2004 r.	39 271	899	-	-	40 170

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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Od 1 do 2 lat	2 899	1 246	10 231
Od 2 do 5 lat	5 897	5 674	13 929
Powyżej 5 lat	22 344	23 366	10 977

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

	30.06.2005				31.12.2004				30.06.2004			
	zł	EUR	USD	Pozostałe	zł	EUR	USD	CHF	zł	EUR	USD	CHF
Kredyty bankowe		4,88%				4,95% *)	*)				3,86%	2,37%
Pożyczki	8,07%				7,28%				7,28%			

*) ze względu na przewalutowanie zobowiązań z denominowanych w USD i CHF na denominowane w EUR wykazywana jest tylko efektywna stopa dla EUR

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Długoterminowe kredyty bankowe	27 759	28 477	33 317	27 759	28 477	33 317
Obligacje i inne pożyczki	3 381	1 809	1 820	3 381	1 809	1 820
	31 140	30 286	35 137	31 140	30 286	35 137

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

Wartość bilansowa krótkoterminowych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej.

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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
zł	5 836	5 869	5 835
EUR	7 128	-	-
USD		6 900	6 947
Pozostałe waluty		2 944	3 009

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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
O zmiennym oprocentowaniu:	8 000	4 000	4 000
– wygasające w ciągu jednego roku	8 000	4 000	4 000
	8 000	4 000	4 000

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

19. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	567	102	410
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	474	379	333
	1 041	481	743

20. Odroczonego 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 odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 670	1 416	3 018
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 099	972	2 006
	571	444	1 012
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	7 125	7 097	5 642
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 819	6 999	5 385
	306	98	257
	(5 455)	(5 681)	(2 624)

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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Początek okresu	(5 681)	(3 929)	(3 929)
Przejęcie jednostki zależnej (nota 42)	(161)	-	-
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego (nota 36)	470	(1 752)	1 305
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego (nota 21)	(83)	-	-
Koniec okresu	(5 455)	(5 681)	(2 624)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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:

21. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2004	-	(5 631)	(597)	(56)	(6 284)
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	240	390	12	642
Pomniejszenie kapitału własnego	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2004	-	(5 391)	(207)	(44)	(5 642)
Stan na 01.01.2004	-	(5 631)	(597)	(56)	(6 284)
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	(728)	(500)	415	(813)
Pomniejszenie kapitału własnego	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2004	-	(6 359)	(1 097)	359	(7 097)
Stan na 01.01.2005	-	(6 359)	(1 097)	359	(7 097)
Podatek odroczonego z tytułu zastosowania MSR 32 i MSR 39	-	(83)	-	-	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	12	(51)	255	216
Pomniejszenie kapitału własnego	-	-	-	-	(83)
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	-	(161)	(161)
Stan na 30.06.2005	-	(6 430)	(1 148)	453	(7 125)

22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy oraz straty z tytułu utraty wartości	Straty podatkowe	Różnice kursowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2004	2	1 667	-	686	2 355
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(178)	673	168	663
Zwiększenia / zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2004	2	1 489	673	854	3 018
Stan na 01.01.2004	2	1 667	-	686	2 355
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	1	(793)	-	(147)	(939)
Zwiększenia / zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2004	3	874	-	539	1 416
Stan na 01.01.2005	3	874	-	539	1 416
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	(1)	417	-	(162)	254
Zwiększenia / zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2005	2	1 291	-	377	1 670

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:	-	-	-
– aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(83)	-	-
	(83)	-	-

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 416 tys. zł (31.12.2004: 275 tys. zł; 30.06.2004: 187 tys. zł); straty, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 5 478 tys. zł (31.12.2004 5 995 tys. zł; 30.06.2004: 6 834 tys. zł). Straty wynoszące 376 tys. zł (31.12.2004 376 tys. zł; 30.06.2004: 2160 tys. zł), 2441 tys. zł (31.12.2004 2441 tys. zł; 30.06.2004: 1397 tys. zł), 2661 tys. zł (31.12.2004 2661 tys. zł; 30.06.2004: 2661 tys. zł), 0 tys. zł (31.12.2004 517 tys. zł; 30.06.2004: 616 tys. zł) wygasają, odpowiednio w roku 2005, 2006, 2007 i 2008.

23. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Roszczenia prawne	Udział w zysku i premie	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2004	712		235	947
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	-	-
- Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	(500)	-	-	(500)
Rezerwy wykorzystane w trakcie okresu	-	-	(100)	(100)
Stan na 30.06.2004	212	-	135	347
Stan na 01.01.2004	712		235	947
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	1	1
- Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	(500)	-	-	(500)
Rezerwy wykorzystane w trakcie okresu	-	-	(200)	(200)
Inne zmniejszenia	(212)			(212)
Stan na 31.12.2004	-	-	36	36
Stan na 01.01.2005	-	-	36	36
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	-	-
- Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane w trakcie okresu	-	-	-	-
Stan na 30.06.2005	-	-	36	36
Struktura łącznej kwoty rezerw:				
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004	
Długoterminowe	36	36	35	
Krótkoterminowe	-	-	312	
	36	36	347	
Roszczenia prawne	-	-	212	

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

24. 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	zwykle	brak	1 000 000	100	środki pieniężne	1995-03-31	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	1 000 000	100	aport	1996-03-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	500 000	50	aport	1996-05-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	400 000	40	aport	1996-06-04	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	100 000	10	aport	1996-06-25	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	(3973 815)	(397)	nie dotyczy	1996-12-19	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	1997-12-12	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	1998-11-30	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykle	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	1999-12-30	nie dotyczy

Liczba akcji razem 30 056 124

Kapitał akcyjny razem

3 006

Wartość nominalna 1 akcji = 0,10 zł

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

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

Kwota korekty z tego tytułu wyniosłaby łącznie 61 480 tys. zł i zostałaby wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 937 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 60 543 tys. zł.

25. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	193 835	(844)	168	193 159
Stan na 30 czerwca 2004 r.	193 835	(844)	168	193 159
Stan na 31 grudnia 2004 r.	194 358	(844)	168	193 682
Stan na 30 czerwca 2005 r.	196 087	(533)	168	195 722

Wpływ hiperinflacji na pozostałe kapitały został opisany w komentarzu do noty 24.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

26. Przychody i zyski z inwestycji

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Przychody z inwestycji		
Otrzymane odsetki od:	1 100	1 241
- dłużnych papierów wartościowych:	85	305
- udzielonych pożyczek	2	32
- pozostałe odsetki	1 013	904
Razem przychody z inwestycji	1 100	1 241

Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	1 369
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	40	1 322
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	869	590
Dłużne papiery wartościowe	1 559	1 379
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	2 468	4 660

Niezrealizowane zyski z inwestycji - zysk z wyceny

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Aktywa przeznaczone do obrotu	105	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	1 045
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	105	1 045

27. Koszty i straty z inwestycji

Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	(495)	-
Dłużne papiery wartościowe	-	(84)
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	(495)	(84)

Niezrealizowana strata z inwestycji - strata z wyceny

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(293)	-
Aktywa przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	(52)
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-
Zobowiązania dostępne do sprzedaży	-	-
Razem niezrealizowana strata z wyceny	(293)	(52)

28. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Przychody ze sprzedaży usług	19 950	18 037
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 066	26 904
	38 016	44 941

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

29. Koszty operacyjne

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Amortyzacja oraz utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 674	1 771
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 30)	6 345	6 567
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	786	(311)
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	3 207	3 771
Usługi doradztwa finansowego	177	68
Usługi prawne	77	173
Zużycie materiałów	6 578	5 870
Koszty transportu	166	223
Koszty reklamy	202	156
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 219	22 974
Pozostałe koszty	8 143	9 312
Razem	42 574	50 574

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Wynagrodzenia	5 311	5 463
Ubezpieczenia społeczne	1 034	1 104
Opcje na akcje udzielone pracownikom	-	-
Razem	6 345	6 567

31. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	11	27
Dotacje	4	3
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na niefinansowe aktywa trwałe	138	27
Splata należności spisanych jako nieściągalne w latach ubiegłych	10	3 416
Splata należności spisanych, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Pozostałe	186	285
Odszkodowania	65	34
Rozwiązanie rezerw	-	500
Razem	414	4 292

32. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Koszty szkód komunikacyjnych	62	37
Darowizny	-	21
Pozostałe	63	75
Razem	125	133

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

33. Rezerwy i utrata wartości

	<u>półrocze / 2005</u>	<u>półrocze / 2004</u>
Odpisy aktualizujące:	(16)	(170)
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	(16)	(170)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	24
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	24
Razem netto	<u><u>(16)</u></u>	<u><u>(146)</u></u>

34. Różnice kursowe

	<u>półrocze / 2005</u>	<u>półrocze / 2004</u>
Dodatnie różnice kursowe		
Zrealizowane	118	60
Niezrealizowane	4 538	222
	<u><u>4 656</u></u>	<u><u>282</u></u>
Ujemne różnice kursowe		
Zrealizowane	(90)	(217)
Niezrealizowane		(2 086)
	<u><u>(90)</u></u>	<u><u>(2 303)</u></u>

35. Pozostałe koszty finansowe

	<u>półrocze / 2005</u>	<u>półrocze / 2004</u>
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	878	826
Inne	92	366
Razem netto	<u><u>970</u></u>	<u><u>1 192</u></u>

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

36. Podatek dochodowy

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Podatek bieżący	106	6
Podatek odroczony (nota 20)	(470)	(1 305)
	(364)	(1 299)

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

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 196	1 853
Podatek wyliczony według stawki 19 %	418	352
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(593)	(1 821)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	570	434
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	(73)
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(759)	(191)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(364)	(1 299)

Stawka podatku wyniosła 19% (I półrocze 2004: 19%).

37. Zysk na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne” (nota 24).

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	2 492	3 091
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	28 634 724	28 634 724
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,09	0,11

Rozwodniony

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

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	2 492	3 091
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	-	-
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	2 492	3 091
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 634 724	28 634 724
Korekty z tytułu: – teoretycznej zamiany obligacji zamiennych	-	-
– opcji na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	28 634 724	28 634 724
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,09	0,11

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

38. Dywidenda na akcję

W I półroczu 2005 i I półroczu 2004 nie wypłacano dywidendy.

Kwota dywidendy wypłacona w 2004 roku wynosiła 0,15 zł na 1 akcję. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 4 295 tys. zł.

39. Pozycje warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

40. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w bilansie wynoszą:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005
Rzeczowe aktywa trwałe	66	-	-
Wartości niematerialne	36	-	-

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

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

	30.06.2005	30.06.2004
Poniżej jednego roku	1 750	1 390
Od jednego do pięciu lat	6 058	5 114
Powyżej pięciu lat (rocznie)	500	90

41. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

W rachunku przepływów nie ujęto przepływów z tytułu działalności zaniechanej, ponieważ w okresie sprawozdawczym nie miało miejsca zaniechanie działalności.

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

42. Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycie jednostki zależnej

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

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

Przejęte aktywa netto i wartość firmy wynoszą:

Cena nabycia, w tym:	2 003
-Środki pieniężne	2 000
-Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	3
Wartość godziwa nabytych aktywów na 30.06.2005 r.	791
Wartość firmy	1 212

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W wyniku nabycia nie ujawniono aktywów i zobowiązań.

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

	Wartość godziwa	Wartość bilansowa w księgach jednostki nabytej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	200
Rzeczowe aktywa trwałe	2 886	2 545
Wartości niematerialne i prawne	25	25
Zapasy	3 613	3 491
Należności	5 436	5 436
Inne aktywa	216	216
Zobowiązania	8 268	8 268
Kredyty i pożyczki	2 027	2 027
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	161	161
Aktywa netto	1 920	1 457
Udziały mniejszości	876	665
Nabyte aktywa netto	1 044	792
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych		2 003
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej		200
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia		1 803

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W dniu 8 września 2004 r. Fundusz nabył pakiet 11.061 udziałów w Spółce Rakowice Sp. z o.o. od Spółki Magna Investments Sp. z o.o. z. W zamian za nabycie udziałów Fundusz zwolnił Magna Investments Sp. z o.o. z długu wynikającego z Umowy nabycia wierzytelności w wysokości 6.085 tys. zł.

Nabyty pakiet udziałów Spółki będący przedmiotem transakcji stanowił 44 % kapitału zakładowego oraz 44 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. W 2003 r. Fundusz nabył w Spółce udziały wynoszące 49 %. Łączny udział Funduszu uwzględniający oba nabycia wynosi 93 %. Przed drugim nabyciem udziałów w spółce Rakowice Sp. z o.o. Fundusz posiadał 48 % kapitału podstawowego Spółki Magna Investments Sp. z o.o.

W 2003 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym w celu rozliczenia pełnego udziału w Spółce uwzględniono udziały bezpośrednie i pośrednie w kapitale Spółki. W związku z tym, udziały w Spółce Rakowice Sp. z o.o. zostały wykazywane w wysokości 70,12 %, tj. po dodaniu odpowiedniej części udziałów będących w posiadaniu Magny Investments Sp. z o.o.

W wyniku transakcji nabycia całego pakietu udziałów od Spółki Magna Investments Sp. z o.o. Fundusz wykazał 93% udział w kapitale Spółki Rakowice Sp. z o.o. Ponieważ część udziałów Magny Investments Sp. z o.o. w Spółce Rakowice Sp. z o.o. była wykazywana przez Grupę w sprawozdaniu skonsolidowanym, w księgowym rozliczeniu inwestycji, jako nowo nabyte uznano udziały stanowiące 22,88 % kapitałów Spółki.

Przypisanie częściowych udziałów Grupie spowodowało, że część ceny nabycia poniesiona przy zakupie przez Magnę Investments Sp. z o.o. również została uwzględniona w sprawozdaniu skonsolidowanym. W efekcie cena przypisana do nowo nabytego udziału w wysokości 22,88 % wynosi 3 169 tys. zł. Pozostała część ceny nabycia została rozliczona już wcześniej poprzez uznanie pośredniego udziału w Spółce Rakowice Sp. z o.o.

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

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

Cena nabycia	3 169
Wartość godziwa nabytych aktywów na 30.09.2004 r.	3 536
Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych udziałów	-367

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabywanych udziałów została ujęta w pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych 2004 roku.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią ponad 99% aktywów netto Spółki. Zgodnie z przyjętymi zasadami Spółka nieruchomości inwestycyjne wycenia w wartości godziwej. W związku z tym do obliczenia wartości firmy przyjęta została wartość księgowa nabytych aktywów netto, która jest równa wartości godziwej.

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

43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką dominującą w Grupie jest NFI Magna Polonia S.A. Znaczącymi inwestorami wobec Grupy są Bank Zachodni WBK S.A. oraz NIF Funds Holdings.

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody

Podmiot	Opis transakcji	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Spółki wyceniane metodą praw własności	przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	140
Znaczący inwestor	przychody z tytułu odsetek od depozytów	703	993
Spółki wyceniane metodą praw własności	odsetki od pożyczek	-	8
		703	1 141

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Znaczący inwestor	prowinizje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	21	22
Spółki wyceniane metodą praw własności	zakupy towarów i usług	-	74
		21	96

Saldo należności

Podmiot	Opis	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Spółki wyceniane metodą praw własności	należności z tytułu pożyczek	-	178	168
Spółki wyceniane metodą praw własności	należności z tytułu sprzedaży towarów i usług	-	372	25
		-	550	193

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

W I półroczu 2005 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymał wynagrodzenie w wysokości 89 tys. zł (w I półroczu 2004 roku 68 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.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Funduszu wypłacone przez Fundusz wyniosły w 2005 roku 186 tys. zł (197 tys. zł w I półroczu 2004 r.).

44. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Fundusz posiadał 250 udziałów stanowiących 54,35% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 54,35% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.050.

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

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

Cena nabycia, w tym:	4 095
-Środki pieniężne	4 095
-Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	-
Wartość bilansowa nabytych aktywów netto na 31.08.2005 r.	3 710
Wartość firmy	385

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

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

W wyniku nabycia nie ujawniono dodatkowych aktywów i zobowiązań.

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

	Wartość bilansowa w księgach jednostki nabytej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 150
Rzeczowe aktywa trwałe	4 433
Wartości niematerialne i prawne	27
Zapasy	3 568
Należności	6 384
Inne aktywa	230
Zobowiązania	8 737
Kredyty i pożyczki	921
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	161
Aktywa netto	5 973
Udziały mniejszości	1 354
Udział w aktywach netto Grupy	4 619
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych	4 095
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	1 150
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	2 945

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

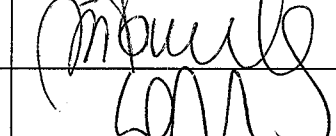
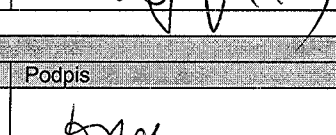
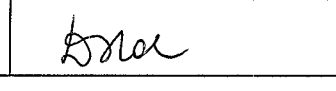
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 15 września 2005 r. został podpisany Aneks Nr 20 do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. pomiędzy Funduszem a AIB WBK Fund Management Sp. z o.o., w którym Strony postanawiają co następuje:

§ 7 ust. 1 umowy otrzymuje brzmienie:

"Umowa wchodzi w życie w Dacie Wejścia Umowy w Życie i wygasa po upływie 3 miesięcy następujących po pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym po dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piątego (31.12.2005) roku, o ile to Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o rozwiązaniu niniejszej umowy lub po upływie 3 miesięcy po każdym następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na którym Rada Nadzorcza przedstawi projekt uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej, a Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o rozwiązaniu niniejszej umowy, zgodnie z przepisami art. 24 ust. 3 pkt i Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.".

W dniu 23 września 2005 r. konsorcjum spółek: Qumak-Sekom S.A., Wola Info S.A. oraz Marwokat Sp. z o.o. zawarło z Komendantem Głównym Straży Granicznej umowę, której przedmiotem jest realizacja i uruchomienie Centralnego Węzła Teleinformatycznego Straży Granicznej w Warszawie. Konsorcjum odpowiada za pełną obsługę procesu realizacji obiektu począwszy od projektów koncepcyjnego i budowlanego, uzyskania pozwolenia na budowę po uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Prace budowlane wykonywane będą przez firmę Marwokat Sp. z o.o., będącą członkiem konsorcjum. Projekt realizowany jest z funduszu Schengen. Łączna wartość umowy wynosi 31.782 tys. zł netto, a termin zakończenia prac wchodzących w skład projektu został określony na 15 kwietnia 2007. Umowa przewiduje możliwość dochodzenia przez Zamawiającego (Straż Graniczna) kar umownych w przypadku rozwiązania umowy z winy Konsorcjum. Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, możliwe jest dochodzenie odszkodowania uzupełniającego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-10-27	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2005-10-27	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	
2005-10-27	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-10-27	Dorota Flak	Główna Księgowa	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w I połowie 2005 r.

Rozdział I

Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

1. Informacje podstawowe

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., jest Spółką Akcyjną wpisaną do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019740.

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.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku kapitał akcyjny NFI Magna Polonia S.A. wynosił 3 005.612,40 zł i dzielił się na 30.056.124 akcji zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

2. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2005 roku akcjonariuszami NFI Magna Polonia S.A. posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

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

Fundusz otrzymał zawiadomienie o zarejestrowaniu w dniu 6 września 2005 roku przeniesienia własności 1.947.717 akcji Funduszu na rzecz AIB WBK Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z tytułu zbycia tych akcji przez Skarb Państwa.

Według posiadanych przez Fundusz informacji otrzymanych zgodnie z Art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 27 października 2005 roku):

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Bank Zachodni WBK S.A. *)	6 483 837	21,57%	6 483 837	21,57%
AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. *)	4.508.418	15,00%	4 508 418	15,00%
SENATO HOLDINGS LIMITED **)	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%
SENATO HOLDINGS II LIMITED **)	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%
Copernicus Investments (Cyprus) Limited	3 000 804	9,98%	3 000 804	9,98%
AIB Capital Markets plc *)	2 612 500	8,69%	2 612 500	8,69%
SENATO HOLDINGS III LIMITED **)	1 445 966	4,81%	1 445 966	4,81%

*) podmioty zależne od Allied Irish Banks plc

**) podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

3. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Fundusz nie posiadały akcji NFI Magna Polonia S.A.

4. Władze Funduszu

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

Zarząd NFI Magna Polonia S.A.

W skład Zarządu NFI Magna Polonia S.A. wchodzi następujące osoby:

Jerzy Bujko – Prezes Zarządu,
Witold Radwański – Wiceprezes Zarządu,
Marzena Tomecka – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy.

W składzie Zarządu w I półroczu 2005 roku nie było zmian.

Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w skład Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wchodzi następujące osoby:

⇒	Justyn Konieczny	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
⇒	Krzysztof Urbański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
⇒	Marcin Prell	Sekretarz Rady Nadzorczej,
⇒	Marek Głuchowski	Członek Rady Nadzorczej,
⇒	Beata Urszula Dobrucka	Członek Rady Nadzorczej,
⇒	Jerzy Smagowski	Członek Rady Nadzorczej,
⇒	Marian Strużycki	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 10 stycznia 2005 roku P. Agata Rowińska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. W dniu 17 marca 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało na członka Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. P. Marka Głuchowskiego.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 17 marca 2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w sprawie wybrania nowego członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 28 października 2005 roku zostało zwołane Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A., które m.in. ma podjąć uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w roku 2004,
- zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 r.,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 r.,
- oświadczenie Zarządu o przestrzeganiu w NFI Magna Polonia S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”,
- przeznaczenie na kapitał zapasowy zrealizowanego zysku netto za rok obrotowy 2004 i zrealizowanego zysku netto z lat ubiegłych,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2004 r.,
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2004 r.,
- zmian w Statucie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- zatwierdzenie jednolitego tekstu Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- zmiany Regulaminu Walnych Zgromadzeń NFI Magna Polonia S.A.,
- zatwierdzenie jednolitego tekstu Regulaminu Walnych Zgromadzeń NFI Magna Polonia S.A.,
- sporządzania sprawozdań finansowych NFI Magna Polonia S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- zatwierdzenie Aneksu Nr 20 do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.
- zmiany w składzie Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.

Rozdział II

Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia I połowie 2005

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

Według stanu na 01.01.2004 r. Grupa Kapitałowa Funduszu składała się z:

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

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, w stosunku do końca 2004 roku, portfel spółek zależnych zwiększył się o udziały w jednej spółce - TB Opakowania Sp. z o.o.

W skład Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na dzień 30 czerwca 2005 r. wchodziło pięć jednostek zależnych: QUMAK-SEKOM S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o., Magna Investments Sp. z o.o. oraz TB Opakowania Sp. z o.o.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w I połowie 2005

Dnia 13 czerwca 2005 roku Fundusz nabył 250 udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. Nabyty pakiet udziałów spółki stanowi 54,3 % kapitału zakładowego oraz 54,3 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 2 003 tys. zł.

3. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I połowie 2005 r. oraz których wpływ jest możliwy w następnych latach

W I półroczu 2005 Grupa Kapitałowa Funduszu wypracowała zysk netto w wysokości 2 492 tys. zł. Był on o 599 tys. zł niższy od zysku uzyskanego w I półroczu 2004 roku.

Na przychody Grupy znaczący wpływ miały: przychody ze sprzedaży towarów i usług wynoszące 38 016 tys. zł, dodatnie różnice kursowe w wysokości 4 656 tys. zł oraz przychody i zyski z inwestycji w kwocie 3 673 tys. zł.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej pomniejszały głównie koszty operacyjne w wysokości 42 574 tys.

Pogorszenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w I półroczu 2005 r. w stosunku do I półrocza 2004r. wynikało ze zmniejszenia przychodów ze sprzedaży towarów i usług o 6 925 tys. zł oraz przychodów i zysków z inwestycji o 3 273 tys. zł. Równocześnie w I półroczu 2005 r. w stosunku do roku poprzedniego nastąpiło zmniejszenie kosztów i strat o 9 921 tys. zł.

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Funduszu

Aktywa Grupy Kapitałowej na 30.06.2005 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 034	29,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	75 601	24,9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	67 938	22,4%
Nieruchomości inwestycyjne	33 428	11,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 495	8,1%
Zapasy	7 751	2,6%
Pozostałe aktywa	4 037	1,3%
Ogółem aktywa	303 284	100,0%

Analiza struktury aktywów Grupy Kapitałowej wskazuje na znaczny udział środków płynnych a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Prawie 30% aktywów Grupy Kapitałowej to środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Środki pieniężne i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Grupy Kapitałowej na 30.06.2005 r. wyniosły 157 972 tys. zł co stanowiło 52,1% aktywów ogółem.

Pasywa Grupy Kapitałowej na 30.06.2005 r. składały się z :

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Zobowiązania razem, w tym:	64 724	21,3%
- Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	31 925	10,5%
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	22 380	7,4%
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 125	2,3%
- Pozostałe zobowiązania i rezerwy	3 294	1,1%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Podmiotu Dominującego	208 628	68,8%
Kapitał mniejszości	29 932	9,9%
Ogółem Pasywa	303 284	100,0%

Struktura pasywów wskazuje na duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy.

Wartość kapitałów własnych przypadających na akcjonariuszy Podmiotu Dominującego na 1 akcję (bez uwzględnienia akcji własnych) wzrosła w I połowie 2005 r. **0,15 zł** i na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosiła **7,29 zł**.

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Funduszu

W I połowie 2005 r. Fundusz nabył 54,3 % udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. za cenę 2 003 tys. zł.

W I połowie 2005 r. wolne środki pieniężne lokowano w lokaty bankowe oraz w dłużne papiery wartościowe głównie bony skarbowe i obligacje Skarbu Państwa.

W związku z przyjętym w latach poprzednich celem strategicznym jakim było zabezpieczenie aktywów płynnych Funduszu przed dewaluacją w stosunku do USD i EURO wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 r., część środków pieniężnych Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. było ulokowanie w EURO (39,3 %) i w USD (48,8 %).

W nowo przyjętej strategii Funduszu na 2005 r. odstąpiono od realizacji tego celu strategicznego. Przewiduje się zatem, że struktura walutowa lokat pieniężnych Funduszu może ulec zmianie poprzez zmniejszenie udziału walut obcych w portfelu pieniężnym Funduszu.

6. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest jednak zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania portfela instrumentów finansowych w USD oraz EUR. Z drugiej strony Grupa narażona jest na ryzyko wahań kursu w związku z posiadanymi zobowiązaniami z tytułu kredytów walutowych. Ograniczenia ryzyka związanego z kredytami zaciągniętymi w walutach obcych możliwe jest dzięki jednoczesnemu osiąganiu przez spółki przychodów denominowanych w tych samych walutach.

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

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

Rozdział III

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

Polityka inwestycyjna Funduszu w I połowie 2005 r. zakładała kontynuację sprzedaży pakietów w pozostałych jednostkach krajowych oraz dokonywanie selektywnych inwestycji kapitałowych i w instrumenty rynku pieniężnego zabezpieczające wzrost wartości Funduszu w przyszłości.

W ramach realizacji tej polityki w I połowie 2005 Fundusz sprzedał udziały w jednej spółce stowarzyszonej spoza programu NFI, a także zbył udziały w 9 pozostałych jednostkach krajowych, w tym w 7 spółkach wniesionych, jako udziały mniejszościowe w ramach programu NFI.

W dniu 30 czerwca 2005 r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu (nie licząc udziałów w spółkach będących w upadłości) pozostało 36 pakietów w pozostałych jednostkach krajowych w tym 16 pakietów spółek wniesionych do Funduszu przez Skarb Państwa, jako udziały mniejszościowe. Wśród tych 16 pakietów tylko 4 pakiety posiadały wartość bilansową większą niż zero.

W ramach realizacji polityki inwestycyjnej zakładającej dokonywanie selektywnych inwestycji kapitałowych i w instrumenty rynku pieniężnego zabezpieczające wzrost wartości Funduszu w przyszłości, Fundusz nabył 54,3 % udziałów w Spółce TB Opakowania Sp. z o.o.

Portfel inwestycyjny Funduszu na 30 czerwca 2005 składał się z: udziałów w 5 spółkach zależnych.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie posiadał udziałów w spółkach stowarzyszonych, poza 6 spółkami, które ogłosiły upadłość. Oprócz wykazanych wcześniej udziałów w 36 spółkach w pozostałych jednostkach krajowych w portfelu pozostawało 17 pakietów akcji należących do spółek które były w upadłości. Na wszystkie spółki będące w upadłości zostały utworzone odpisy aktualizujące i ich wartość aktualnie wynosi 0 zł.

Rozdział IV

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

Przyjęta strategia na rok 2005 stanowi kontynuację dotychczasowej strategii z lat poprzednich. Podstawowe założenia tej strategii to:

po pierwsze – zwiększenie atrakcyjności Funduszu dla inwestorów instytucjonalnych, w drodze stworzenia realnego program wydatnego wzrostu wartości Funduszu w latach następnych,

po drugie – podejmowanie nowych projektów inwestycyjnych na rynku kapitałowym o wysokiej stopie zwrotu z horyzontem "wyjścia" z inwestycji w latach 2006-2007,

po trzecie - dalsze zwiększenie przejrzystości portfela inwestycyjnego poprzez m.in. ograniczenie wartości aktywów wniesionych do Funduszu przez Skarb Państwa.

Wychodząc z przedstawionych wyżej przesłanek w roku 2005 podstawowe cele strategiczne dla Funduszu nie uległy zmianie pozostają:

- 1) intensyfikacja sprzedaży pozostających w portfelu Funduszu pakietów akcji spółek mniejszościowych NFI wniesionych przez Skarb Państwa,
- 2) dalsze zwiększanie przejrzystości portfela Funduszu,
- 3) dokonywanie selektywnych inwestycji kapitałowych i w instrumenty rynku pieniężnego zabezpieczających wzrost wartości Funduszu w przyszłości.

Pozytywne wyniki skutecznie realizowanej od 1997 roku strategii rozwoju Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., oraz wynikający stąd stan aktywów Funduszu, dotychczasowe doświadczenia w zakresie zarządzania jego majątkiem, a także analiza sytuacji makroekonomicznej i rynku kapitałowego w Polsce pozwalają na pozytywną ocenę perspektyw i możliwości kontynuowania i dalszego rozwoju Funduszu. Zgromadzone środki pieniężne Funduszu można przeznaczyć na nowe projekty inwestycyjne. Możliwe są także inne rozwiązania. Decyzje w tej sprawie powinni podjąć akcjonariusze.

Z treści przepisu art. 24 ust.3 lit. i Statutu Funduszu wynika, że do uprawnień Rady Nadzorczej należy przedstawienie, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 r. i na każdym następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej.

Rozdział V

Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje

1. Informacja o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

W I połowie 2005 r. znaczących umów dla działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. nie zawierano.

W okresie sprawozdawczym podstawową umową dla działalności Funduszu była umowa o zarządzanie majątkiem NFI zawarta 12 lipca 1995 r. pomiędzy Funduszem a Firmą Zarządzającą Chase Gemina Polska Spółka z o.o. (obecnie AIB WBK Fund Management Spółka z o.o.).

Po 30.06.2005 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały zawarte dwie istotne umowy:

1) W dniu 15 września 2005 r. został podpisany Aneks Nr 20 do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. pomiędzy Funduszem a AIB WBK Fund Management Sp. z o.o., w którym Strony postanowiły nadać nowe brzmienie § 7 ust. 1 umowy:

„Umowa wchodzi w życie w Dacie Wejścia Umowy w Życie i wygasa po upływie 3 miesięcy następujących po pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym po dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piątego (31.12.2005) roku, o ile to Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o rozwiązaniu niniejszej umowy lub po upływie 3 miesięcy po każdym następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na którym Rada Nadzorcza przedstawi projekt uchwały i zalecenia dotyczące likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej, a Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o rozwiązaniu niniejszej umowy, zgodnie z przepisami art. 24 ust. 3 pkt i Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.”.

Aneks nadał również nowe brzmienie Załącznika A-2:

„Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. roczne wynagrodzenie ryczałtowe za zarządzanie wynosić będzie równowartość w złotych polskich 1.750.000 USD (bez podatku VAT) słownie: jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy dolarów USD.

Aneks wchodzi w życie z dniem podpisania, z mocą obowiązującą od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Funduszu.

2) W dniu 23 września 2005 r. konsorcjum spółek: Qumak-Sekom S.A., Wola Info S.A. oraz Marwokat Sp. z o.o. zawarło z Komendantem Głównym Straży Granicznej umowę, której przedmiotem jest realizacja i uruchomienie Centralnego Węzła Teleinformatycznego Straży Granicznej w Warszawie. Konsorcjum odpowiada za pełną obsługę procesu realizacji obiektu poczynając od projektów koncepcyjnego i budowlanego, uzyskania pozwolenia na budowę po uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Prace budowlane wykonywane będą przez firmę Marwokat Sp. z o.o., będącą członkiem konsorcjum. Projekt realizowany jest z funduszu Schengen. Łączna wartość umowy wynosi 31.782.177,90 zł netto, a termin zakończenia prac wchodzących w skład projektu został określony na 15 kwietnia 2007. Umowa przewiduje możliwość dochodzenia przez Zamawiającego (Straż Graniczna) kar umownych w przypadku rozwiązania umowy z winy Konsorcjum. Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, możliwe jest dochodzenie odszkodowania uzupełniającego. Projekt budowy Centralnego Węzła Telekomunikacyjnego dla Straży Granicznej ma istotne znaczenie z perspektywy wielu planowanych działań zmierzających do wzmocnienia polskich granic jako Granic Unii Europejskiej.

2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, w których jednorazowa lub łączna wartość transakcji zwarta przez podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EURO.

1) NFI Magna Polonia S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł. W drodze tego Aneksu strony ustaliły, że Fundusz dokona ostatecznej spłaty wykorzystanego kredytu w dniu 30 kwietnia 2006 r. W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu zawarcia w/w Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty został Aneks do umowy ustanowienia kaucji w kwocie stanowiącej równowartość 115 % kwoty kredytu. Kaucja ustanowiona została w EUR. Kwota kaucji podlega oprocentowaniu według stóp wynegocjowanych przez strony.

2) W dniu 28 kwietnia 2005 r. NFI Magna Polonia S.A., na wniosek Zarządu Qumak Sekom S.A., udzielił Korporacyjnej Gwarancji Bankowej w wysokości 5 000 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 maja 2006 r.

3. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności.

Zgodnie z zawartymi Aneksami do dnia 30 kwietnia 2006 roku została przedłużona umowa z dnia 18 kwietnia 2002 roku o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy NFI Magna Polonia S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A., który jest znaczącym inwestorem wobec Funduszu. Kwota kredytu wynosi 3 000 tys. zł.

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

Spółka RT Hotels S.A. w I połowie 2005 r. miała zaciągnięte następujące kredyty i pożyczki:

- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w PEKAO S.A. w wysokości – 8 800 tys. USD – termin spłaty do 31.12.2014 r. Obecnie po zmianie waluty kredytu w grudniu 2004 r. kwota pozostała do spłaty wynosi 5 135 tys. EURO.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w 2001 r. w PEKAO S.A. w wysokości wg umowy – 3 100 tys. CHF. W 2001 r. – termin spłaty do 31.12.2014 r. Obecnie po zmianie waluty kredytu w grudniu 2004 r. kwota pozostała do spłaty wynosi 1 857 tys. EURO.
- Pożyczka (długoterminowa) wiodących udziałowców w wysokości – 1 881 tys. PLN – termin spłaty nie został określony i uzależniony jest od sytuacji finansowej Spółki.

Spółka Qumak-Sekom S.A. miała przyznaną otwartą niewykorzystaną linię kredytową w wysokości 5.000 tys. zł udzieloną przez Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie spłaty 26.04.2006 r.

Spółka TB Opakowania Sp. z o.o. miała zaciągnięty kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2 200 tys. zł udzielony przez Bank BPH SA kredyt wymagalny w dniu 12.12.2005 r.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

NFI Magna Polonia S.A. udzielił następujących pożyczek:

Lp.	Nazwa Spółki	Kwota udzielonej pożyczki	Termin spłaty
1	Magna Investments Sp. z o.o.	3 200	31 grudnia 2005
2	Magna Investments Sp. z o.o.	1 430	31 grudnia 2005
3	RT Hotels S.A.	915	31 grudnia 2014
		5 545	

W dniu 28 kwietnia 2005 r. NFI Magna Polonia S.A., na wniosek Zarządu Qumak Sekom S.A., udzielił Korporacyjnej Gwarancji Bankowej na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 5.000 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 maja 2006 r. Powyższa gwarancja stanowi zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności i ma na celu przedłużenia limitu kredytowego na rok 2006.

Spółka Qumak-Sekom S.A. na podstawie umowy zawartej w dniu 02.02.2004 udzieliła 330 tys. zł pożyczki spółce WiedzaNet Sp. z o.o. Zgodnie z tą umową pożyczka ma być spłacana w ratach do 31.12.2005 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostało spłacone 160 tys. zł kwoty pożyczki i 55 tys. zł odsetek.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami na 30.06.2005 r. Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

6. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub udziałów w jednostkach powiązanych lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami, żaden z Członków Zarządu Funduszu ani też żaden z Członków Rady Nadzorczej Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A., ani też udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych Funduszu.

7. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Funduszu oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).

W I połowie 2005 r. Fundusz ani jego spółki wiodące, zależne i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Funduszu i członkom Rady Nadzorczej Funduszu.

8. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

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

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Jerzy Bujko	37
2	Witold Radwański	22
3	Marzena Tomecka	30
Ogółem		89

Poza wymienionymi powyżej kwotami Zarząd nie otrzymywał innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszu.

Z tytułu pełnionych funkcji Zarząd nie pobierał bezpośrednio od Funduszu żadnego wynagrodzenia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wypłacone przez NFI Magna Polonia S.A.
I półrocze 2005

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Agata Rowińska	2
2	Beata Urszula Dobrucka	40
3	Jerzy Smagowski	40
4	Marian Strużycki	40
5	Krzysztof Urbański	40
6	Marek Głuchowski	24
Ogółem		186

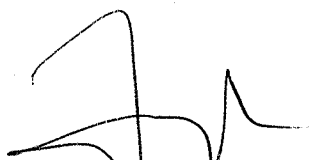
Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzeń, ani nie otrzymywali nagród i wynagrodzeń z zysku od jednostek podporządkowanych.

9. Transakcje z Firmą Zarządzającą.

W I połowie 2005 r. Fundusz nie zawierał z Firmą Zarządzającą żadnych znaczących transakcji.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa kapitałowa nie odnotowała w I półroczu 2005 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.



Jerzy Bujko
Prezes Zarządu



Witold Radwański
Wiceprezes Zarządu



Marzena Tomecka
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Warszawa, dn. 27 października 2005 r.

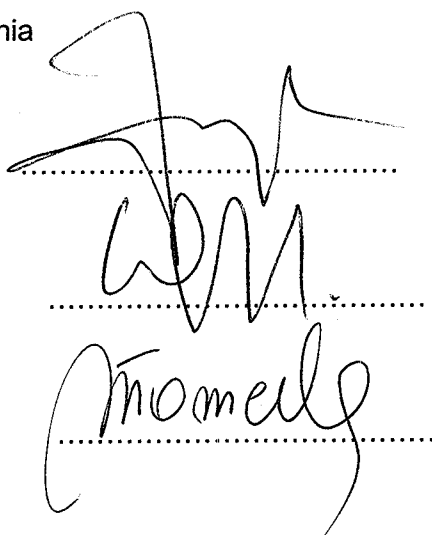
W imieniu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za I półrocze 2005 roku, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz jej wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. w I półroczu 2005 roku, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd NFI Magna Polonia

Jerzy Bujko

Witold Radwański

Marzena Tomecka



NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA S.A.
National Investment Fund

Atrium Tower, Al. Jana Pawła II 25, 00-854 Warszawa, tel. (+48 22) 653 47 00, fax (+48 22) 653 47 07
Regon 011140008 Konto: BZ WBK 4 O/Warszawa 40 1090 1056 0000 0000 0600 7893

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000019740
Zarząd: Jerzy Bujko, Witold Radwański, Marzena Tomecka. Kapitał zakładowy 3.005.612,40 zł

Warszawa, dn. 27 października 2005 r.

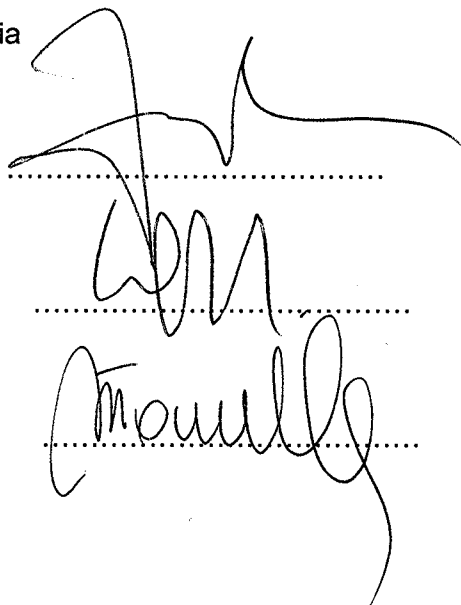
W imieniu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za I półrocze 2005 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Zarząd NFI Magna Polonia

Jerzy Bujko

Witold Radwański

Marzena Tomecka



NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA S.A.
National Investment Fund

Atrium Tower, Al. Jana Pawła II 25, 00-854 Warszawa, tel. (+48 22) 653 47 00, fax (+48 22) 653 47 07
Regon 011140008 Konto: BZ WBK 4 O/Warszawa 40 1090 1056 0000 0000 0600 7893

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000019740
Zarząd: Jerzy Bujko, Witold Radwański, Marzena Tomecka. Kapitał zakładowy 3.005 612,40 zł