

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QS 2 / 2005

(kwartał)

(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 2 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-06-30

awierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

w walucie zł

data przekazania: 2005-08-16

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA SA

(pełna nazwa emitenta)

NFI MAGNA POLONIA S.A.

(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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Przychody i zyski, razem	48 925	54 943	12 231	10 989
II. Koszty i straty, razem	-44 864	-53 897	-11 216	-10 779
III. Zysk (strata) netto	4 381	1 580	1 095	316
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	4 281	1 417	1 070	283
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 215	3 943	304	789
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 732	-1 756	-1 183	-351
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 164	12 110	1 291	2 422
VIII. Aktywa razem	305 897	301 101	76 474	60 220
IX. Zobowiązania, razem	58 129	64 315	14 532	12 863
X. Kapitał własny (aktywa netto)	247 768	236 786	61 942	47 357
XI. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	214 683	208 672	53 671	41 734

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

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-08-16	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2005-08-16	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	
2005-08-16	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2005-08-16	Dorota Flak	Główna Księgowa	

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.06.2005	stan na 31.03.2005	stan na 31.12.2004	stan na 30.06.2004
Aktywa				
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 773	86 862	85 321	84 823
B. Należności handlowe oraz pozostałe należności	25 524	16 608	33 294	36 299
1. Należności z tytułu dostaw i usług	20 988	12 349	28 018	17 360
2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	375	372	537	1 123
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		206	212	227
4. Pozostałe należności	4 161	3 681	4 527	17 589
C. Zapasy	7 751	4 000	2 473	11 972
D. Pochodne instrumenty finansowe	105			
E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	67 492	71 920	71 616	58 419
1. Akcje i udziały w spółkach notowanych	86	1 639	1 694	1 452
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	6 109	6 764	4 175	3 163
3. Akcje i udziały w spółkach nienotowanych	3 200	3 688	4 110	14 380
4. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	58 097	59 829	61 637	39 424
F. Nieruchomości inwestycyjne	33 428	33 721	33 721	29 818
G. Wartości niematerialne i prawne	3 753	2 531	2 549	2 535
- w tym: wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 681	2 470	2 468	2 468
H. Rzeczowe aktywa trwałe	75 538	73 014	73 623	74 973
I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 533	1 349	1 126	2 262
Aktywa, razem	305 897	290 005	303 723	301 101
Zobowiązania				
A. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 589	7 120	20 022	19 200
B. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6 708	2 426	4 217	4 655
C. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	31 203	33 957	34 172	39 703
D. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	2 000			
E. Pozostałe zobowiązania finansowe	1 061	423	500	620
F. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	67			
G. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 004	996	1 021	-31
H. Przychody rozliczane w czasie	149	194	227	133
I. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	348	36	36	35
Zobowiązania, razem	58 129	45 152	60 195	64 315
Aktywa netto	247 768	244 853	243 528	236 786
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	214 683	212 793	211 208	208 672
1. Kapitał podstawowy	3 006	3 006	3 006	3 006
2. Akcje własne	-5 866	-5 866	-5 866	-5 866
3. Pozostałe kapitały	189 461	189 288	188 537	187 543
4. Nie podzielone zyski/ (niepokryte straty)	28 082	26 365	25 531	23 989
4.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 801	25 531	17 614	22 572
4.2. Zysk (strata) netto	4 281	835	7 917	1 417
Kapitał mniejszości	33 085	32 060	32 320	28 114
Kapitał własny, razem	247 768	244 853	243 528	236 786
Pasywa, razem	305 897	290 005	303 723	301 101

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2 kwartał / 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	2 kwartały narastająco/ 2005 okres od od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartał / 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartały narastająco/ 2004 okres od od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przychody				
A. Przychody i zyski z inwestycji	3 755	5 223	4 325	5 262
B. Przychody ze sprzedaży towarów i usług	21 568	38 652	22 816	44 584
C. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	254	414	4 104	4 231
D. Dodatnie różnice kursowe	2 477	4 636		866
Przychody i zyski razem	28 054	48 925	31 245	54 943
Koszty				
A. Koszty i straty z inwestycji				-84
B. Koszty operacyjne	-23 458	-43 369	-24 531	-49 915
C. Pozostałe koszty i straty operacyjne	-82	-125	-80	-126
D. Rezerwy i utrata wartości	-302	-309	-514	-504
E. Ujemne różnice kursowe	-2	-90	-2 001	-2 077
F. Pozostałe koszty finansowe	-492	-971	-686	-1 191
Koszty i straty razem	-24 336	-44 864	-27 812	-53 897
G. Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności			1	-124
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 718	4 061	3 434	922
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 718	4 061	3 434	922
J. Podatek dochodowy	88	320	708	658
K. Zysk (strata) netto	3 806	4 381	4 142	1 580
Zysk netto przypadający na:				
Na akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 446	4 281	3 307	1 417
Na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	360	100	835	163
Zysk (strata) na jedną akcję	0,13	0,15	0,14	0,05
Z działalności kontynuowanej	0,13	0,15	0,14	0,05
Zwykły	0,13	0,15	0,14	0,05
Rozwodniony	0,13	0,15	0,14	0,05
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,13	0,15	0,14	0,05
Zwykły	0,13	0,15	0,14	0,05
Rozwodniony	0,13	0,15	0,14	0,05

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Przypadające na akcjonariuszy Spółki	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Kapitały na początek okresu na 31.12.2004	3 006	-956		185 310	10 549	17 129	215 038
Korekta błędów podstawowych		-4 910			231		-4 404
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości				3 227	14 750	14 916	32 893
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.01.2005	3 006	-5 866		188 537	25 530	32 320	243 527
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				-1 483			-1 483
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				678			678
- podział wyniku				1 729	-1 729		
- nabycie nowej spółki zależnej						665	665
Zysk netto roku obrotowego					4 281	100	4 381
Dywidendy							
Stan na 30.06.2005	3 006	-5 866		189 461	28 082	33 085	247 768

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 31.03.2005	3 006	-7 556	189 142	27 905	32 335	244 832
Korekta błędów podstawowych		1 690	146	-1 540	-275	21
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości						
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.04.2005	3 006	-5 866	189 288	26 365	32 060	244 853
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-2 388			-2 388
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			832			832
- podział wyniku			1 729	-1 729		
- nabycie nowej spółki zależnej					665	665
Zysk netto roku obrotowego				3 446	360	3 806
Stan na 30.06.2005	3 006	-5 866	189 461	28 082	33 085	247 768

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Przypadające na akcjonariuszy Spółki	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Kapitały na początek okresu na 31.12.2003	3 006	-948		184 787	8 005	13 336	208 186
Korekta błędów podstawowych		-4 910			-1 268	318	-5 860
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości				1 585	15 835	14 299	31 719
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.01.2004	3 006	-5 858		186 372	22 572	27 953	234 045
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				1 021			1 021
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				621			621
- nabycie akcji własnych		-8					-8
- straty mniejszości, w których uczestniczy podmiot dominujący					-106		-106
-podział zysku				523	-523		
Dywidendy					-4 329		-4 329
Zysk netto roku obrotowego					7 917	4 367	12 284
Dywidendy							
Stan na 31.12.2004	3 006	-5 866		188 537	25 531	32 320	243 528

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Przypadające na akcjonariuszy Spółki	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Kapitały na początek okresu na 31.12.2003	3 006	-948		184 787	8 005	13 336	208 186
Korekta błędów podstawowych							
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości		-4 910			-1 268	318	-5 860
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.01.2004	3 006	-5 858		186 372	22 572	27 953	234 045
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				446			446
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				725			725
- nabycie akcji własnych		-8			1 417	161	-8
Zysk netto roku obrotowego							1 578
Stan na 30.06.2004	3 006	-5 866		187 543	23 989	28 114	236 786

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	2 kwartał / 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	2 kwartały narastająco/ 2005 okres od od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartał / 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartały narastająco/ 2004 okres od od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 718	4 061	3 434	922
Korekty razem	-1 375	-2 469	-156	3 565
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności			-1	124
Amortyzacja	873	1 673	841	1 753
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	-2 457	-4 522	1 979	1 012
Koszty odsetek i dywidendy	361	942	624	1 170
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-3 073	-4 192	-3 734	-4 301
Zmiana stanu rezerw	159	166	14	4
Zmiana stanu zapasów	-261	-1 788	-7 635	-9 310
Zmiana stanu należności	-4 045	12 638	6 206	17 729
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 068	-7 386	1 550	-4 616
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 343	1 592	3 278	4 487
Zapłacone odsetki	-370	-865	-387	-607
Zapłacony podatek dochodowy	506	488	64	63
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	2 479	1 215	2 955	3 943
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	87 779	104 169	23 270	69 852
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	293	293		
Zbycie aktywów finansowych, w tym:	87 486	103 876	23 270	69 852
a) w jednostkach powiązanych	190	190	2 483	3 184
b) w pozostałych jednostkach	87 296	103 686	20 787	66 668
- zbycie aktywów finansowych	87 178	103 554	20 245	66 092
- otrzymane odsetki	118	132	542	576
Wydatki	-78 956	-99 760	-29 324	-58 029
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-838	-1 008	-51	-275
Na aktywa finansowe, w tym:	-78 118	-98 752	-29 273	-57 754
a) w jednostkach powiązanych	-1 803	-1 803		
b) w pozostałych jednostkach	-76 315	-96 949	-29 273	-57 754
- nabycie aktywów finansowych	-76 315	-96 949	-29 273	-57 754
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	8 823	4 409	-6 054	11 823
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	43	89	412	428
Inne wpływy finansowe	43	89	412	428
Wydatki	-4 587	-4 821	-851	-2 184
Nabycie (udziałów/akcji) własnych				-21
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				-1 091
Splaty kredytów i pożyczek	-4 446	-4 567	-751	-849
Inne wydatki finansowe	-141	-254	-100	-223
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-4 544	-4 732	-439	-1 756
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 166	4 272	-3 166	-1 900
Przepływy pieniężne netto, razem	8 924	5 164	-6 704	12 110
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	87 886	91 646	98 419	79 605
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	96 810	96 810	91 715	91 715

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	4 606	1 197	65 812	71 615
a. Zwiększenia (z tytułu):		5 645	98 070	103 715
		5 645	97 341	102 986
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru			711	711
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy			18	18
naliczenie odsetek				
b. Zmniejszenia (z tytułu):	-2 474	-5 688	-99 676	-107 838
	-2 474	-5 654	-99 591	-107 719
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru			-16	-16
odpisy na trwałą utratę wartości			-69	-69
wypłata odsetek				
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-34		-34
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 132	1 154	64 206	67 492

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				11 434
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa				2 132
	wartość wg ceny nabycia	204			20 462
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				4 307
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	6	80		1 068
	wartość wg ceny nabycia	2 003	770		2 028
	wartość rynkowa	6	80		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	6 109		58 097	
	wartość wg ceny nabycia	5 907		57 846	76
	wartość godziwa			58 097	
	wartość rynkowa	6 109			
Razem	wartość bilansowa	6 115	80	58 097	3 200
	wartość wg ceny nabycia	8 114	770	57 846	38 307
	wartość rynkowa	6 115	80		

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

OBLIGACJE

Lp	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa *)	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Carrefour Polska Sp z o.o. - obligacja korporacyjna		2005-07-11	1 000	996	998		0,40%
2	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-07-13	1 500	1 478	1 497		0,60%
3	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-08-05	500	494	497		0,20%
4	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 193		0,48%
5	Volkswagen Bank Polska - obligacja korporacyjna		2005-11-10	1 500	1 470	1 473		0,59%
6	SOFTBANK S.A. - obligacja korporacyjna		2006-03-20	1 000	941	958		0,39%
7	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0406		2006-04-12	3 000	2 793	2 897		1,17%
8	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	2 019	3	0,81%
9	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	76	76	0	5	0,00%
10	Greenhouse Finance Sp z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230		78	0,00%
				11 956	11 592	11 532	86	4,64%

*) oszacowana wartość rynkowa

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa *)	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Volkswagen Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-07-07	500	485	499		0 20%
2	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-07-26	1 000	988	996		0 40%
3	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-08-10	6 070	6 000	6 037		2 44%
4	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-08-18	2 000	1 977	1 986		0 80%
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-09-14	920	894	910		0 37%
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-10-26	17 440	16 984	17 156		6 92%
7	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-11-02	4 350	4 227	4 275		1,73%
8	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-11-23	13 070	12 703	12 814		5 17%
9	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2006-04-26	8 280	8 000	8 001		3 23%
Razem					53 630	52 236	52 674		21,26%

*) oszacowana wartość rynkowa

KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

Określenie źródeł informacji

Skonsolidowany Raport za 2 kwartał 2005 r. Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. został przygotowany przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek zależnych. Sprawozdanie finansowe Grupy za 2 kwartał 2005 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Magna Polonia S.A. 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 działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych. Sposób powołania oraz niektóre zasady funkcjonowania wynikające ze wspomnianej ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych rzutują na niektóre aspekty związane z pierwotnym nabyciem niektórych aktywów.

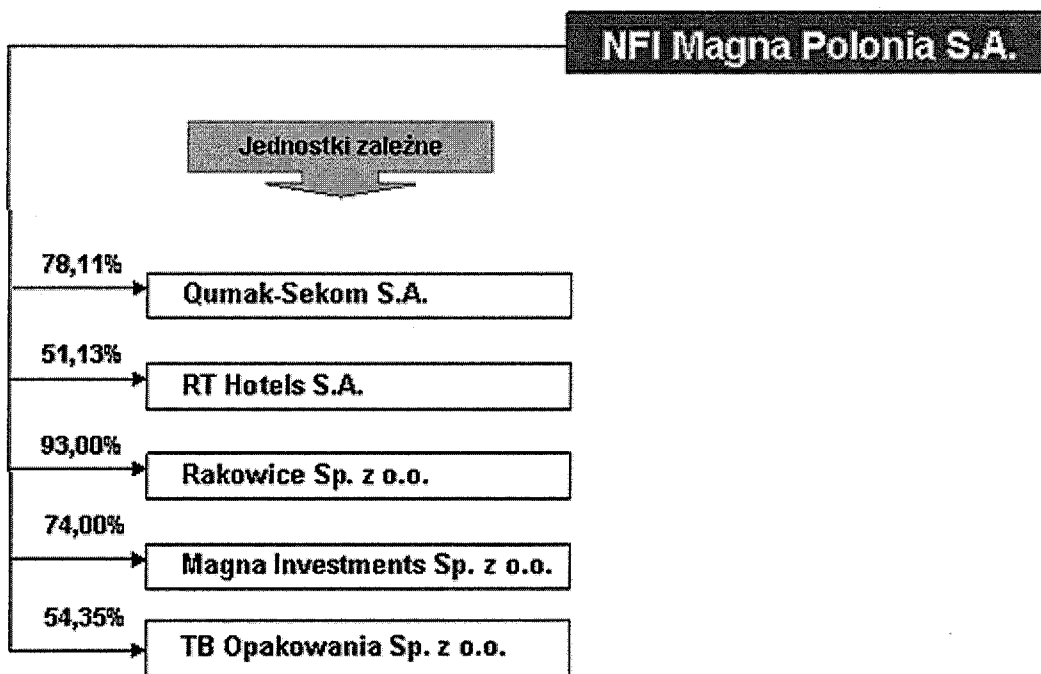
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. (dalej również: Fundusz) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 grudnia 1994 r. w Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez Notariusza Mirosława Kupisa (Rep. Nr A -5186). Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, Al. Jana Pawła II 25.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. w skład Grupy wchodziły następujące Spółki zależne:

- ⇒ QUMAK-SEKOM S.A. – Spółka jest integratorem kompleksowych rozwiązań informatycznych i teletechnicznych w Polsce
- ⇒ RT Hotels S.A. – Spółka świadczy usługi hotelarskie oraz usługi wynajmu powierzchni biurowych
- ⇒ Rakowice Sp. z o.o. – Spółka świadczy usługi wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych
- ⇒ TB Opakowania Sp. z o.o. – Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych
- ⇒ Magna Investments Sp. z o.o. – Spółka prowadzi działalność w zakresie obejmowania akcji lub udziałów

Wszystkie wymienione Spółki zostały objęte konsolidacją pełną.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej jednostek powiązanych NFI Magna Polonia S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań



Forma prezentacji raportu

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).

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. sporządza 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”). Na dzień 30 czerwca 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ani na Fundusz. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

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.

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).

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 2 kwartał 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 2 kwartał 2005 r.

Raport kwartalny za 1 kwartał 2005 roku zawierał skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało po raz pierwszy sporządzono zgodnie z MSR, MSSF oraz zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej jak również z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Do sporządzenia sprawozdania zastosowano w szczególności standard MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r.

Raport kwartalny za 1 kwartał 2005 r., niniejszy Raport kwartalny za 2 kwartał 2005 roku oraz kolejne raporty kwartalne, półroczne sprawozdanie finansowe, a także roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. zostaną sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, 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 nie badanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W przypadkach nie opisanych w niniejszym dokumencie mają zastosowanie zasady opisane w odpowiednich MSSF.

W 2005 r. Grupa zastosowała MSSF, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze 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. Wyłączenia opcjonalne 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.

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;

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Podstawa konsolidacji – inwestycje w podmioty 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia SA oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień bilansowy (ze względu na obowiązki publikacyjne jest to każdorazowo koniec kwartału kalendarzowego). 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.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone (wyceniane metodą praw własności)

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 ceny nabycia. 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 jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższa 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.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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.

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy podmioty należące do Grupy stają się stroną wiążącej umowy.

Inwestycje

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii:

- akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych i wiodących,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- aktywa finansowe 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.

Akcje i udziały w jednostkach klasyfikowanych jako stowarzyszone i wiodące (jeśli wykazywane jako podmioty stowarzyszone) wyceniane są metodą praw własności, zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zasady klasyfikacji pozostałych aktywów finansowych wymienionych powyżej aktywów finansowych do poszczególnych kategorii i ich wyceny:

(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 niestanowiące 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 dostępne 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 niestanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do tej kategorii zaliczane są również udziały/akcje w jednostkach zależnych, których nie włączono do konsolidacji metodą pełną lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Kosztów transakcyjnych nie ujmują się jedynie przy początkowej wycenie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych w chwili utraty kontroli przez Grupę nad danym aktywem. W przypadku gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączone z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na wycenie do wartości godziwej składnika aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy (emitenta).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające nie zalicza się do żadnej z powyższych kategorii.

Należności z tytułu pożyczek oraz dostaw i usług

Należności z tytułu pożyczek klasyfikowane są jako 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. Pożyczki i należności wycenia się w wysokości 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.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

Pozostałe należności

W pozycji tej Grupa prezentuje inne należności handlowe, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Grupa zalicza m.in.:

- wypłacane z góry jednorazowo wynagrodzenia wraz z narzutami,
- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynszów pobranych z góry, itp.,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie (nie zaklasyfikowane do inwestycji w nieruchomości), etapowane nakłady na

prace rozwojowe, spełniające warunki aktywowania do czasu ich zakończenia.

Do odpisu Grupa stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji. Rozliczany w czasie koszt nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów odpisuje się w ciężar rachunku zysków i strat przez okres użytkowania danego prawa.

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 ujmuje w rachunku zysków i strat. Strat 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 ujmuje 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje 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 zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej 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.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Grupa przyjęła zasadę, iż na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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 powstałą 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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest w bilansie wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt prac rozwojowych realizowanych we własnym zakresie ujęty jako składnik wartości niematerialnych stanowi sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełnił kryteria dotyczące ujmowania tj.:

- kryteria wymienione wyżej w punkcie (a)-(f) oraz
- istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszt ten obejmuje te nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane tworzeniu, produkcji i przystosowaniu składnika aktywów do użytkowania zgodnie z planowanym przeznaczeniem.

Koszt prac rozwojowych ujęty jako składnik wartości niematerialnych 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)”.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

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

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

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

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

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „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 ujmują w rachunku zysków i strat.

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. Odpisy amortyzacyjne nie są dokonywane 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, oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. 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.

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 pieniężnego, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmują ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości 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.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości 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.

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,
- 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 planowane dywidendy,
- 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.

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 nie zaliczone do zobowiązań finansowych 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.

Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym,
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

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.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty kapitałowe

Podział na zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe następuje w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

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. Odsetki zawarte w racie leasingowej ujmuje się w pozostałych kosztach finansowych w rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

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”).

Oplaty 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.

Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturą VAT 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,

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”.

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. Utworzone i rozwiązywane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

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.

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.

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,

Przychody i zyski z inwestycji

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości odnośnej należności.

(b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

(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.

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.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na 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, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, 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.

Zyski (straty) netto

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

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 prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

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

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

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia raportu kwartalnego zostały sporządzone przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych 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.

Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego
- ocena utraty wartości przez wartość firmy
- oraz określenie wartości godziwej dla nieruchomości inwestycyjnych.

Zmiany w wartościach porównywalnych

W stosunku do danych opublikowanych w Raporcie za 1 kwartał 2005 roku wprowadzono korekty błędów podstawowych wynikające głównie z korekt wyceny dwu spółek zależnych. Dodatkowo w bilansie otwarcia 2005 roku wprowadzono korektę w kwocie 629 tys. zł dotyczącą wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży. Kwota ta zwiększyła pozostałe kapitały.

Zgodnie z obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2004 roku zasadami rachunkowości Fundusz nie sporządzał za 2 kwartał 2004 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną. Za okres ten prezentowane było jedynie jednostkowe sprawozdanie finansowe, w którym spółki zależne wyceniane były metodą praw własności.

Zmiany danych finansowych w stosunku do danych opublikowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za 2 kwartały 2004 roku wynikają z jednej strony z przejścia z wyceny metodą praw własności na konsolidację metodą pełną, z drugiej zaś z wprowadzenia MSR. W związku z przejściem na MSR wprowadzono następujące zmiany zasad wyceny:

1. Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych pozycji zaklasyfikowanych obecnie, jako nieruchomości inwestycyjne i wycena ich wg wartości godziwej określonej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.
2. Wyksięgowanie dotychczasowej wartości netto wartości firmy jednostek, które zostały objęte konsolidacją zgodnie z MSSF 3 oraz wykazanie nowej wartości firmy ustalonej zgodnie z MSSF 3, a także spisanie wartości firmy z tytułu połączenia spółek, które było wykazywane w wartościach niematerialnych i prawnych.
3. Zwiększenie rzeczowego majątku trwałego wynikające z przeszacowania niektórych kategorii środków trwałych w celu ustalenia domniemanego kosztu zgodnie z MSSF 1.
4. Wpływ korekty wynikającej z zastosowania efektywnej stopy procentowej w wycenie zobowiązań finansowych.
5. Wycofanie ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych.
6. Przeniesienie z wyniku finansowego na pozostałe kapitały efektów wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
7. Zaklasyfikowanie jednostki zależnej jako aktywo przeznaczone do sprzedaży.

2. Opis dokonań Grupy Kapitałowej Funduszu

Najistotniejsze wydarzenia w 2 kwartale 2005 roku

W 2 kwartale 2005 roku Fundusz nabył 54,35 % udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych.

Spółka została objęta konsolidacją pełną.

Zmiany w portfelu inwestycyjnym i w innych pozycjach aktywów

W skład portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Funduszu zaliczono inwestycje w dłużne papiery wartościowe oraz spółki mniejszościowe, które były wniesione przez Skarb Państwa, jako udziały mniejszościowe i w których Fundusz posiadał pierwotnie 1,93 % udziału w ich kapitale. Do portfela inwestycyjnego zaliczono również udziały w pozostałych jednostkach, które obejmują spółki nabyte, jako nowe inwestycje Funduszu, a udział Funduszu w ich kapitale nie przekracza 20%. W skonsolidowanym bilansie Grupy inwestycje prezentowane są, w pozycji Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W 2 kwartale 2005 roku Fundusz zbył wszystkie posiadane udziały w spółce stowarzyszonej Omnis Polska Sp. z o.o. za kwotę 40 tys. zł.

Poniżej zostały omówione najważniejsze zmiany w innych częściach portfela inwestycyjnego.

Udziały mniejszościowe i w pozostałych jednostkach

W 2 kwartale 2005 roku udziały Grupy w spółkach mniejszościowych oraz w pozostałych jednostkach zmniejszyły się per saldo o 2 042 tys. zł, głównie na skutek przeprowadzonych transakcji sprzedaży.

Dłużne papiery wartościowe

Stan portfela dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosił 64 206 tys. zł i w stosunku do stanu na 31 marca 2005 r. był niższy o 2 387 tys. zł.

Akcje własne do zbycia

Na dzień 30 czerwca 2005 roku ilość akcji własnych posiadanych przez Fundusz wynosiła 221 400 akcji. Liczba akcji Funduszu będąca w posiadaniu spółek zależnych wynosiła 1 200 000 akcji.

3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy w 2 kwartale 2005 r. oraz na wartość aktywów netto

W 2 kwartale 2005 roku Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 3 806 tys. zł, w tym zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu wyniósł 3 446 tys. zł. Zysk netto Grupy od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wynosi 4 381 tys. zł, w tym zysk akcjonariuszy podmiotu dominującego 4 281 tys. zł.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę miały wpływ następujące pozycje przychodów i kosztów:

Okres	od 01.04.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2005 do 30.06.2006
Przychody	28 054	48 925
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	21 568	38 652
Przychody i zyski z inwestycji	3 755	5 223
Dodatnie różnice kursowe	2 477	4 636
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	254	414
Koszty	24 336	44 864
Koszty operacyjne	23 458	43 369
Pozostałe koszty finansowe	492	971
Pozostałe koszty	386	524
Podatek dochodowy	88	320
Zysk (strata) netto	3 806	4 381

W 2 kwartale 2005 nie nastąpiły istotne zmiany w wartościach szacunkowych.

4. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu 30 czerwca 2005 r.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne wydarzenia.

5. Informacja dotycząca zrealizowania publikowanych prognoz wyników w świetle zaprezentowanych wyników.

Nie publikowano prognoz wyników.

6. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2005 r.

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 Funduszu są następujące podmioty (dane na 30.06.2005 r.)

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

*) podmioty zależne od Allied Irish Banks plc

**) podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

7. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 16 maja 2005 r. do 15 maja 2005 r.

W okresie od 16 maja 2005 r. do 15 sierpnia 2005 r. Fundusz nie otrzymał informacji dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

8. Informacja o postępowaniach toczących przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jednostek od niego zależnych

Jednostkowa oraz łączna wartość odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jego spółek zależnych, które to zobowiązania /wierzytelności są przedmiotem postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, nie przekracza 10% kapitałów własnych Funduszu.

9. Informacja o zawarciu transakcji przez Fundusz lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z posiadanymi informacjami łączna kwota transakcji zawartych przez Fundusz lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi zawartych w 2005 roku, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę nie przekroczyła w 2005 roku kwoty 500 tys. EURO.

10. Informacja o udzieleniu przez Fundusz lub jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Zgodnie z posiadanymi informacjami łączna wartość udzielonych przez Fundusz lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej nie przekroczyła 10 % kapitałów własnych Funduszu.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie od 1 marca 2005 r. do 15 maja 2005 r. żaden z członków Zarządu nie przeprowadzał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Fundusz nie posiadała akcji NFI Magna Polonia S.A.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie od 16 maja 2005 r. do 15 sierpnia 2005 r. żaden z członków Zarządu nie przeprowadzał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Fundusz nie posiadała akcji NFI Magna Polonia S.A.

13. Przychody i wyniki segmentów branżowych

W 2005 roku 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 począwszy od 2 kwartału 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.

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 na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej jednostek. W związku z tym, emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

W odniesieniu do okresu porównywalnego 30 czerwca 2004, skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty branżowe uwzględnia korekty wartościowe wynikające z retrospektywnego zastosowania MSSF.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe
Grupa NFI Magna Polonia S.A.

30-06-2005

	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
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000
1. Przychody segmentu ogółem	9 670	32 031	7 417		193	49 311
Przychody segmentu (zewnątrzne)	9 477	32 031	7 417			48 925
Przychody segmentu (wewnętrzne)	193		-		193	
2. Koszty segmentu ogółem	- 4 327	- 34 275	- 6 439		- 193	- 45 234
Koszty segmentu (zewnątrzne)	- 4 149	- 34 275	- 6 424			- 44 848
Koszty segmentu (wewnętrzne)	- 178		- 15		- 193	
3. Przychody z tytułu dywidend						-
						0
4. Odpisy z tytułu utraty wartości	- 16		-			- 16
5. Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności						-
6. Wynik segmentu	5 327	- 2 244	978		-	4 061
7. Przychody pozostałe nieprzypisane						-
8. Koszty pozostałe nieprzypisane						-
9. Zysk przed opodatkowaniem	5 327	- 2 244	978		-	4 061
10. Podatek dochodowy	34	394	- 108			320
11. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		- 405	505			100
12. Zysk netto	5 361	- 1 445	365		-	4 281
1. Aktywa segmentu	156 395	31 133	104 924	11 913		304 365
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności						
2. Pozostałe aktywa nieprzypisane	218	1 310	2			1 532
Aktywa ogółem	156 613	32 443	104 926			305 897
1. Zobowiązania segmentu	653	14 465	31 547	10 456		57 121
Pozostałe zobowiązania nieprzypisane		9	995			1 004
2. Kapitały własne						247 772
Pasywa ogółem	653	14 474	32 542	10 456		305 897
1. Amortyzacja	41	662	970			1 673
2. Nakłady inwestycyjne		863	145			1 008

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe
Grupa NFI Magna Polonia S.A.

30-06-2004

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Przychody segmentu ogółem	8 974	39 509	6 689	229	55 401
Przychody segmentu (zewnątrzne)	8 745	39 509	6 689		54 943
Przychody segmentu (wewnętrzne)	229			229	-
2. Koszty segmentu ogółem	- 6 944	- 41 079	- 5 599	- 229	- 53 851
Koszty segmentu (zewnątrzne)	- 6 766	- 41 057	- 5 570		- 53 393
Koszty segmentu (wewnętrzne)	- 178	- 22	- 29	- 229	- 458
3. Przychody z tytułu dywidend					-
4. Odpisy z tytułu utraty wartości	- 504				- 504
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 124				- 124
5. Wynik segmentu	1 402	- 1 570	1 090		922
7 Przychody pozostałe nieprzypisane					-
8 Koszty pozostałe nieprzypisane					-
9. Zysk przed opodatkowaniem	1 402	- 1 570	1 090		922
10. Podatek dochodowy	664		6		658
11. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		344	507		163
12. Zysk netto	2 066	- 1 226	577		1 417
1. Aktywa segmentu	158 677	37 555	102 602		298 834
2. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności			-		-
3. Pozostałe aktywa nieprzypisane	720	1 538	9		2 267
Aktywa ogółem	159 397	39 093	102 611		301 101
1. Zobowiązania segmentu	2 184	23 275	38 848		64 307
2. Pozostałe zobowiązania nieprzypisane		8	-		8
3. Kapitały własne					236 786
Pasywa ogółem	2 184	23 283	38 848		301 101
1. Amortyzacja	42	719	992		1 753
2. Nakłady inwestycyjne		132	143		2 75

