

**Grupa Kapitałowa
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego**

**Magna Polonia S.A.
Opinia z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

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

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 271.039 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2004 r. sumę 5.602 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 8.039 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.723 tys. zł;
- (f) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 26.856 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w Ustawie, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. Nr 152 poz.1729) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004 r. nr 186, poz. 1921);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

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

Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

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

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Warszawa, 29 sierpnia 2005 r.

**Grupa Kapitałowa
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego**

Magna Polonia S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”, „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 25. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 271.039 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2004 r. sumę 5.602 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 8.039 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.723 tys. zł;
- (f) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 26.856 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 29 sierpnia 2005 r.. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z dnia 29 sierpnia 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	23

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

Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

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

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Warszawa, 29 sierpnia 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

1. Informacje ogólne

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej (dalej: „Grupa”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., (dalej: „Fundusz”), którego przedmiotem działalności jest zarządzanie akcjami, udziałami oraz innymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r., Fundusz jako podmiot dominujący objął konsolidacją metodą pełną spółki zależne: Qumak-Sekom S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o. oraz Magna Investments Sp. z o.o. Spółki zależne nie objęte konsolidacją oraz podstawy ich wyłączeń zostały ujawnione w punkcie 10 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(a) Najważniejsze dane finansowe spółek objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2004 r.:

Nazwa jednostki	Suma bilansowa tys. zł	Suma przychodów tys. zł	Kapitały własne tys. zł	Wynik netto tys. zł
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.	199.960	35.103	198.949	7.880
Qumak-Sekom S.A.	45.677	113.411	19.892	2.422
RT Hotels S.A.	58.644	18.687	23.966	6.642
Rakowice Sp. z o.o.	14.891	1.513	14.818	(104)
Magna Investments Sp. z o.o.	7.243	183	1.306	(88)
Eliminacje / korekty konsolidacyjne	(55.376)	(12.220)	(65.705)	(8.713)
Razem	271.039	156.677	193.226	8.039

(b) Jednostki wchodzące w skład Grupy:

- Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. („Fundusz”) – podmiot dominujący. Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń;
 - Qumak-Sekom S.A. – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Funduszu w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Qumak-Sekom S.A. wynosił 78,11%. Sprawozdanie finansowe Qumak-Sekom S.A. zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń
-

I. Ogólna charakterystyka Grupy

1. Informacje ogólne (cd.)

- RT Hotels S.A. – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Funduszu w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy RT Hotels S.A. wynosił 33,24%, zaś udział w kapitale zakładowym wynosił 51,13%. Sprawozdanie finansowe RT Hotels S.A. zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń
- Rakowice Sp. z o.o. – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Funduszu w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników wynosił 93,00%. Sprawozdanie finansowe spółki Rakowice Sp. z o.o. zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń
- Magna Investments Sp. z o.o. – podmiot zależny objęty konsolidacją metodą pełną. Udział Funduszu w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników wynosił 74,00%. Sprawozdanie finansowe spółki nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. – jednostka dominująca

- (a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 25. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
 - (b) Fundusz został utworzony aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 r. przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa. Fundusz został zarejestrowany w XVI Wydziale Gospodarczo-Rejestrowym w Sądzie Rejonowym w Warszawie pod numerem RHB 43364. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Funduszu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019740.
 - (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Funduszowi nadano dnia 28 listopada 1995 r. numer NIP 118-00-87-290. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 17 listopada 1995 r. numer REGON 011140008.
 - (d) Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).
 - (e) Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał akcyjny Funduszu wynosił 3.006 tys. zł i dzielił się na 30.056.124 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zestawienie akcjonariuszy Funduszu posiadających ponad 5% akcji Funduszu jest zawarte w załączniku nr 1 do noty 12 do sprawozdania finansowego.
-

I. Ogólna charakterystyka Grupy

1. Informacje ogólne (cd.)

(f) W roku obrotowym członkami Zarządu Funduszu byli:

- | | |
|--------------------|--------------------|
| • Jerzy Bujko | Prezes Zarządu |
| • Witold Radwański | Wiceprezes Zarządu |
| • Marzena Tomecka | Wiceprezes Zarządu |

3. Qumak-Sekom S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Funduszu od 1998 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 31 grudnia 2004 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Fundusz posiadał 78,11% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka posiada kompleksową ofertę w zakresie integracji systemowej, obejmującą zarówno usługi budowy sieci lokalnych i rozległych, dostawy niezbędnego sprzętu, jak i rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej. Spółka oferuje również oprogramowanie wspierające zarządzanie firmą, systemy automatyki budynkowej, rozwiązania komunikacji multimedialnej oraz aplikacje dla potrzeb lokalnej administracji państwowej i samorządowej

4. RT Hotels S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Funduszu od 1998 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 31 grudnia 2004 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Fundusz posiadał 51,13% udziałów w kapitale zakładowym oraz 33,24% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki RT Hotels S.A. są usługi hotelarskie oraz wynajem powierzchni biurowych.

5. Rakowice Sp. z o.o. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Funduszu od 2003 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 31 grudnia 2004 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Fundusz posiadał 93,00% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Rakowice Sp z o.o. jest najem powierzchni magazynowych i biurowych znajdujących się na terenie nieruchomości Spółki, położonej w Krakowie.

6. Magna Investments Sp. z o.o. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Funduszu od 2002 r. i jest objęta konsolidacją metodą pełną od 31 grudnia 2004 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Fundusz posiadał 74,00% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Magna Investments Sp z o.o. jest nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce, nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty oraz wykonywanie praw i rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi. W szczególności Spółka inwestuje w akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2004 r. na podstawie artykułu 24 ust. 3 pkt. a) statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 8 września 2003 r., wraz z późniejszymi aneksami, w okresie:
 - od 25 czerwca 2005 r. do 29 sierpnia 2005 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,4% (2003 r.: 1,7%).

Grupa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w badanym roku składała się z jednostki dominującej – Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., oraz czterech skonsolidowanych metodą pełną jednostek zależnych: Qumak-Sekom S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o. oraz Magna Investments Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Grupę. Za wcześniejsze okresy sprawozdawcze Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając z zapisów art. 57 ust. 1 pkt. 1 oraz art. 57 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, który został uchylony w wyniku jej nowelizacji („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym zapewniono porównywalność informacji za 2004 r. z informacjami za 2003 r.

Zgodnie z artykułem 24 ust. 3 pkt. i) Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego NFI Magna S.A. Rada Nadzorcza ma obowiązek przedstawienia akcjonariuszom, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 roku i na każdym następnym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego nie występowały przesłanki zaniechania bądź znacznego ograniczenia działalności. Tym samym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Czas trwania wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony statutowo.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec badanego roku obrotowego suma bilansowa Grupy wyniosła 271.039 tys. zł i była wyższa o 7.230 tys. zł (tj. o 3%) od poziomu na koniec 2003 r.
 - Największy udział w sumie bilansowej na koniec badanego roku obrotowego miały środki pieniężne (31% sumy bilansowej), rzeczowe aktywa trwałe (28%), portfel inwestycyjny (26%) oraz należności (12%). Struktura aktywów nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2003 r.
 - Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na koniec 2004 r. wyniosło 85.352 tys. zł, co oznacza wzrost o 8.559 tys. zł (tj. 11%) w porównaniu z końcem 2003r. Największy udział w saldzie posiadał Fundusz (91% salda) z czego 96% utrzymywane było w walutach obcych (euro i dolar).
-

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2004 r. wyniosły 75.547 tys. zł. Na saldo składały się głównie budynki należące do RT Hotels, w których mieszczą się m.in. hotele (o wartości netto w kwocie 46.348 tys. zł) oraz będące w posiadaniu Spółki grunty własne (w kwocie 9.433 tys. zł). Dodatkowo saldo obejmowało prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 12.903 tys. zł oraz znajdujące się na nich budynki o wartości netto 1.443 tys. zł będące w użytkowaniu spółki Rakowice Sp. z o.o.
 - Portfel inwestycyjny wyniósł 71.615 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r. co oznacza 1% spadek (tj. o 869 tys. zł) w porównaniu z 2003 r. Składał się on głównie z obligacji i bonów skarbowych w łącznej kwocie 58.565 tys. zł (34.744 tys. zł na koniec 2003 r.), z obligacji korporacyjnych oraz certyfikatów depozytowych w kwocie 7.247 tys. zł (7.639 tys. zł na koniec 2003 r.), portfela mniejszościowego w kwocie 4.606 tys. zł (11.092 tys. zł na koniec 2003 r.) oraz akcji i udziałów w innych jednostkach o wartości bilansowej 1.197 tys. zł. (4.467 tys. zł na koniec 2003 r. Na dzień bilansowy w portfelu Grupy nie było jednostek wiodących
 - Saldo należności wyniosło 32.203 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego i składało się głównie z należności spółki Qumak-Sekom S.A. z tytułu dostaw i usług w wysokości 27.375 tys. zł.
 - W wyniku dokonanych sprzedaży akcji i udziałów oraz odpisu amortyzacyjnego, rozliczeniu uległo również saldo wartości firmy z wyceny. Na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 1.210 tys. zł i było o kwotę 1.822 tys. zł niższe od salda na koniec ubiegłego roku obrotowego.
 - Struktura pasywów nie uległa istotnej zmianie. Na dzień bilansowy nadal głównym źródłem finansowania były kapitały własne, których udział w sumie bilansowej wyniósł 71% (68% na koniec 2003 r.). Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosły 193.226 tys. zł.
 - Zobowiązania spadły w porównaniu z 2003 r. o 14.202 tys. zł (tj. 20%) i ukształtowały się na poziomie 58.057 tys. zł. Głównym ich składnikiem pozostawały środki pozyskane przez spółki zależne w formie zaciągniętych kredytów i pożyczek (59 % salda) oraz zobowiązań wobec kontrahentów z tytułu dostaw i usług (34 % salda).
 - Na koniec 2004 r. Grupa posiadała akcje Magna Polonia NFI S.A. w kwocie 5.866 tys. zł, z czego 16 % znajdowało się w posiadaniu podmiotu dominującego, natomiast 84 % w posiadaniu Magna Investments Sp. z o.o.
 - Kapitały mniejszości na 31 grudnia 2004 r. wyniosły 17.105 tys. zł i były wyższe o 3.519 tys. zł od salda na koniec 2003 r. Wzrost był spowodowany wyższymi niż przed rokiem kapitałami własnymi konsolidowanych spółek zależnych.
 - Zysk netto za 2004 r. wyniósł 8.039 tys. zł i był wyższy o kwotę 1.759 tys. zł od zysku netto za poprzedni rok obrotowy.
 - Wzrost ten jest rezultatem głównie zysku zrealizowanego na sprzedaży spółek portfelowych. Wyniósł on 22.146 tys. zł w 2004 r. (6.771 tys. zł w 2003 r.).
-

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Zysk ten skompensował ujemny wynik z inwestycji netto w kwocie 7.202 tys. zł. Strata ta powstała głównie w wyniku wystąpienia w 2004 r. ujemnych różnic kursowych w kwocie 8.713 tys. zł (w 2003 r. Grupa miała dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 8.418 tys. zł).
 - Koszty operacyjne wyniosły w badanym roku obrotowym 23.077 tys. zł i były o 7.835 tys. zł (tj. o 51%) wyższe niż w 2003 r. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim spadkiem kursu walut i wystąpieniem ujemnych różnic kursowych w wysokości 8.713 tys. zł (nota 23).
 - Zysk brutto Grupy w kwocie 13.499 tys. zł za 2004 r. został pomniejszony o podatek dochodowy w wysokości 1.711 tys. zł. oraz zyski mniejszości w wysokości 3.749 tys. zł. W rezultacie zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 8.039 tys. zł (6.280 tys. zł w 2003 r.).
 - Osiągnięcie przez Grupę wyższego zysku netto w roku 2004 r. w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego wpłynęło na wzrost wskaźnika zysku na akcję zwykłą z 0,22 zł na akcję w roku ubiegłym do wartości 0,28 zł na akcję w roku bieżącym. Wartość aktywów netto na jedną akcję wzrosła w ciągu analizowanego okresu z 6,59 zł na koniec 2003 r. do 6,75 zł na koniec badanego roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2004 r. akcje Funduszu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. były wyceniane po 5,75 zł, tj. z 15 % dyskontem w stosunku do wartości aktywów netto Grupy przypadających na jedną akcję.
-

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

9

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	w %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA							
Portfel inwestycyjny	1	71.615	72.484	(869)	(1)	26	26
Należności	2	32.203	41.229	(9.026)	(22)	12	15
Środki pieniężne	3	85.352	76.793	8.559	11	31	28
Inne aktywa	4						
Wartości niematerialne i prawne		137	275	(138)	(50)	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe		75.547	78.563	(3.016)	(4)	28	28
Rozliczenia międzyokresowe		2.501	3.231	(730)	(23)	1	1
Pozostałe		2.474	2.662	(188)	(7)	1	1
Wartość firmy z wyceny	5	1.210	3.032	(1.822)	(60)	1	1
Ogółem aktywa		271.039	278.269	(7.230)	(3)	100	100

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

10

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	w %	Struktura %	Struktura %
PASYWA							
Zobowiązania	6	58.057	72.259	(14.202)	(20)	21	26
Rozliczenia międzyokresowe		669	693	(24)	(3)	0	0
Rezerwy	7	1.768	1.861	(93)	(5)	1	1
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		214	367	(153)	(42)	0	0
Kapitał mniejszości	8	17.105	13.586	3.519	26	6	5
Kapitał własny	9						
Kapitał akcyjny		3.006	3.006	0	0	1	1
Akcje własne do zbycia		(5.866)	(5.858)	(8)	0	(2)	(2)
Kapitał zapasowy		194.359	193.836	523	0	72	70
Kapitał z aktualizacji wyceny		(845)	(845)	0	0	(0)	(0)
Pozostałe kapitały rezerwowe		168	168	0	0	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(5.635)	(7.084)	1.449	(20)	(2)	(3)
Zysk netto		8.039	6.280	1.759	28	3	2
Ogółem pasywa		271.039	278.269	(7.230)	(3)	100	100

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

11

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	2004 r.	2003 r.	Zmiana	Zmiana	2004 r.	2003 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	w %	Struktura %	Struktura %
Przychody z inwestycji	10	4.647	11.145	(6.498)	(58)	3	8
Pozostałe przychody operacyjne	11	129.502	116.182	13.320	11	83	86
Koszty operacyjne	12	(23.077)	(15.242)	(7.835)	51	16	12
Pozostałe koszty operacyjne	13	(117.129)	(107.298)	(9.831)	9	82	84
Rezerwy i odpisy aktualizujące	14	(1.145)	(1.629)	484	(30)	1	1
Wynik z inwestycji netto		(7.202)	3.158	(10.360)	-*		
Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji	15	22.146	6.771	15.375	-*	14	5
Zysk na działalności operacyjnej		14.944	9.929	5.015	51		
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	16	(1.827)	(4.396)	2.569	(58)	1	3
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		382	1.147	(765)	(67)	0	1
Zysk brutto		13.499	6.680	6.819	102		
Podatek dochodowy	17	(1.711)	(185)	(1.526)	-*		
Zyski mniejszości		(3.749)	(215)	(3.534)	-*		
Zysk netto		8.039	6.280	1.759	28		
Przychody ogółem		156.677	135.245			100	100
Koszty ogółem		(143.178)	(128.565)			100	100
Zysk brutto		13.499	6.680				

* Obliczenia niewykonalne

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

1. Portfel inwestycyjny

Wartość portfela inwestycyjnego Grupy spadła o 869 tys. zł z 72.484 tys. zł na koniec 2003 r. do 71.615 na koniec 2004 r. (tj. 1%) i dotyczyła w 100 % Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w skład portfela wchodziły:

- dłużne papiery wartościowe (bony skarbowe, obligacje korporacyjne i skarbowe, certyfikaty depozytowe) o wartości bilansowej 65.812 tys. zł
- akcje i udziały mniejszościowe o wartości bilansowej 4.606 tys. zł
- akcje i udziały w innych jednostkach o wartości bilansowej 1.197 tys. zł

Pokrycie portfela mniejszościowego rezerwami wyniosło na dzień 31 grudnia 2004 r. 80%.

W badanym okresie obrotowym umorzono akcje TI Epoka o wartości bilansowej 12.044 tys. oraz sprzedano udziały wiodące w spółce FSE „Kontakt” S.A. (o wartości bilansowej 4.467 tys. zł). Ponadto sprzedano akcje i udziały z portfela mniejszościowego o wartości bilansowej 6.482 tys. zł oraz akcje w pozostałych jednostkach krajowych (Comp S.A. o wartości bilansowej 1.000 tys. zł). Na ukształtowanie się salda portfela inwestycyjnego Grupy wpływ miały również zakupy dłużnych papierów wartościowych, których wartość w portfelu Funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. wzrosła o 23.429 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego okresu obrotowego (tj. o 55%).

Szczegółowe zestawienie zmian portfela inwestycyjnego w rozbiciu na poszczególne kategorie zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

2. Należności

Na dzień bilansowy 85% salda należności stanowiły należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy spółki Qumak-Sekom S.A. (kwota 27.375 tys. zł). Należności podmiotu dominującego stanowiły 1 % ogółu salda należności.

Na spadek salda należności 9.026 tys. zł (tj. o 22%) największy wpływ miał spadek salda należności handlowych skonsolidowanych spółek zależnych o 6.417 tys. zł do poziomu 28.040 tys. zł oraz uregulowanie przez większość nabywców należności z tytułu zbytych papierów wartościowych (1.836 tys. zł).

Na 31 grudnia 2004 r. odpisy aktualizujące stan należności wyniosły 2.326 tys. zł. Odpisy dotyczyły w 54 % spółki Qumak-Sekom S.A. i w 26 % Funduszu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosło 85.352 tys. zł co stanowiło wzrost o 8.559 tys. zł (tj. o 11%) w porównaniu z 31 grudnia 2003 r.

Udział salda środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych będących w posiadaniu jednostki dominującej na koniec 2004 r. w całkowitym saldzie tej pozycji dla Grupy wyniósł 91%, zaś 8% salda przypadło w udziale spółce Qumak-Sekom S.A. Na koniec 2003 r. relacja ta wynosiła odpowiednio 98% i 2 %. Na saldo składają się praktycznie w całości środki pieniężne na rachunkach bankowych.

4. Inne aktywa

Na saldo innych aktywów na 31 grudnia 2004 r. składały się rzeczowe aktywa trwałe (w kwocie 75.547 tys. zł), rozliczenia międzyokresowe czynne (w kwocie 2.501 tys. zł), wartości niematerialne i prawne (w kwocie 137 tys. zł) oraz pozostałe inne aktywa (w kwocie 2.474 tys. zł).

Na saldo rzeczowych aktywów trwałych Grupy na koniec 2004 r. składały się głównie budynki należące do RT Hotels, w których mieszczą się m.in. hotele (o wartości netto w kwocie 46.348 tys. zł) oraz będące w posiadaniu Spółki grunty własne (w kwocie 9.433 tys. zł). Dodatkowo saldo obejmowało prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 12.903 tys. zł oraz znajdujące się na nich budynki o wartości netto 1.443 tys. zł będące w użytkowaniu spółki Rakowice Sp. z o.o. Saldo rzeczowych aktywów trwałych obejmuje również nieruchomości inwestycyjne Grupy w kwocie 24.081 tys. zł.

W skład salda rozliczeń międzyokresowych wchodziły aktywa z tytułu odroczonego podatku w kwocie 1.417 tys. zł (tj. 57% salda) oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1.084 tys. zł (tj. 43 % salda). Największy, 77 %, udział w saldzie rozliczeń międzyokresowych Grupy miała spółka Qumak-Sekom S.A. wykazująca odpowiednio 931 tys. zł aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz 1.002 tys. zł pozostałych rozliczeń międzyokresowe (z czego 922 tys. zł to rozliczenia krótkookresowe kosztów własnych, m.in. z tytułu usług długoterminowych, ubezpieczeń samochodów i budynków, prenumerat i czynszów).

Na saldo pozostałych innych aktywów Grupy składały się głównie zapasy materiałów, produktów gotowych oraz towarów w spółce Qumak-Sekom w kwocie 2.458 tys. zł (tj. 99% salda tej pozycji w Grupie).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Wartość firmy z wyceny

Saldo wartości firmy z wyceny Funduszu stanowiło 100 % salda Grupy. Spadek wartości firmy z wyceny o 1.822 tys. zł, tj. o 60% (do poziomu 1.210 tys. zł na koniec 2004 r.) w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego, wynikał z dokonanych w bieżącym roku obrotowym odpisów amortyzacyjnych.

Wartość firmy z wyceny dotyczy akcji w spółkach: Qumak-Sekom S.A. (261 tys. zł) oraz Rakowice Sp. z o.o. (949 tys. zł)

Szczegółowe zestawienie zmian wysokości wartości firmy z wyceny znajduje się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy 6.

6. Zobowiązania

Największy udział w saldzie zobowiązań w Grupie wykazywały spółki RT Hotels S.A. (32.114 tys. zł tj. 55%) oraz Qumak-Sekom S.A. (25.408 tys. zł tj. 44%)

Saldo zobowiązań wyniosło 58.067 tys. zł i uległo zmniejszeniu o kwotę 14.202 tys. zł, tj. o 20% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2003 r. Spadek wynika głównie ze zmniejszenia się w 2004 r. zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (spłata w kwocie 8.655 tys. zł zobowiązań kredytowych spółki RT Hotels), zmniejszenia się pozostałych zobowiązań o 3.800 tys. zł (1.794 tys. zł dotyczyło zobowiązań handlowych i finansowych spółki Qumak-Sekom S.A. z) oraz zmniejszenia salda zobowiązań publiczno-prawnych o kwotę 1.584 tys. zł (tj. o 42% wobec 3.762 tys. zł na 31 grudnia 2003 r.).

Szczegółowa analiza zobowiązań przedstawiona jest w sprawozdaniu finansowym w nocy 7.

7. Rezerwy

Największy udział w saldzie rezerw w Grupie wykazywała spółka RT Hotels S.A. (1.580 tys. zł tj. 89 %)

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.311	726
Rezerwa na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	421	600
Pozostałe rezerwy	36	535
	1.768	1.861

Spadek pozostałych rezerw dotyczył rozwiązania rezerwy na sprawę sporną w kwocie 500 tys. zł w jednostce dominującej.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Kapitał mniejszości

Saldo kapitałów mniejszości na 31 grudnia 2004 r. wyniosło 17.105 tys. zł i wzrosło o 3.519 tys. zł tj. o 26% w porównaniu z 31 grudnia 2003 r. co było wynikiem wzrostu kapitałów własnych spółek wchodzących w skład Grupy.

Największy udział w saldzie tej pozycji w Grupie na koniec 2004 r. wykazywały spółki: RT Hotels S.A. (11.713 tys. zł tj. 68% salda), Qumak-Sekom S.A. (4.354 tys. zł tj. 26% salda) oraz Rakowice Sp. z o.o. (1.038 tys. zł tj 6% salda)

9. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosła 193.226 tys. zł i stanowiła 71% pasywów (68% na 31 grudnia 2003 r.)

W badanym okresie kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

	31.12.2003 r. niepubliko- wane	Podział zysku	Dywidenda dotycząca akcji własnych	Zysk bieżącego okresu	nabycie akcji własnych	Korekty konsolid acyjne	31.12.2004 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	3.006						3.006
Akcje własne	(5.858)				(8)		(5.866)
Kapitał zapasowy	193.836	523					194.359
Kapitał z aktualizacji wyceny	(845)						(845)
Pozostałe kapitały rezerwowe	168						168
Wynik finansowy netto z lat ubiegłych	(7.084)	1.745	213			(509)	(5.635)
Zysk netto	6.280	(6.776)		8.039		496	8.039
Razem	189.503	(4.508)	213	8.039	(8)	(13)	193.226

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

9. Kapitał własny (cd.)

Zgodnie z Uchwałą nr 4/2004 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu z dnia 15 października 2004 r. dokonało podziału zrealizowanego zysku netto za rok 2003 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych:

- zrealizowany zysk netto za 2003 r. w wysokości 4.644 tys. zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy (4.508 tys. zł) oraz na podwyższenie kapitału zapasowego (136 tys. zł),
- zysk z lat ubiegłych w wysokości 405 tys. zł został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego (387 tys. zł), a 18 tys. zł nie podlegało podziałowi.

W związku z tym, że na dzień ustalenia prawa do dywidendy Grupa posiadała 1.421.400 akcji własnych, kwota faktycznie wypłaconej dywidendy była niższa o 213 tys. zł. Kwota ta została wykazana jako niepodzielny zysk netto w pozycji zysk zrealizowany z lat ubiegłych.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Qumak-Sekom S.A. z dnia 8 czerwca 2004 r. w sprawie podziału zrealizowanego zysku netto za rok 2003 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych, zrealizowany zysk netto za 2003 r. w wysokości 2.081 tys. zł został przeznaczony w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych

Zgodnie z Uchwałą nr 6/06/2004 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki RT Hotels S.A. z dnia 25 czerwca 2004 r. stratę netto za 2003 r. w wysokości 447 tys. zł proponuje się pokryć z przyszłych zysków za kolejne lata obrotowe.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Rakowice Sp. z o.o. z dnia 30 czerwca 2004 r. strata netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. w wysokości 161 tys. zł zostanie pokryta z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach następnych.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Magna Investments Sp. z o.o. z dnia 8 lipca 2004 r. zysk netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. w wysokości 51 tys. zł został w całości przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zarząd NFI Magna Polonia S.A. zaproponuje zrealizowany zysk netto za rok 2004 w kwocie 1.890 tys. zł przeznaczyć w całości na zwiększenie kapitału zapasowego. Zysk niezrealizowany nie podlega podziałowi.

Z kolei zysk netto za 2004 r. w wysokości 6.642 tys. zł Zarząd RT Hotels proponuje:

- w kwocie 3.262 tys. zł odnieść na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- w kwocie 531 tys. zł (tj. 8% zysku netto) zgodnie z paragrafem 396 ust.1 KSH odnieść na kapitał zapasowy
- w kwocie 2.849 tys. zł odnieść na kapitał zapasowy Spółki

Ponadto Zarząd spółki Magna Investments Sp. z o.o. proponuje stratę netto za 2004 r. w wysokości 88 tys. zł pokryć z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach następnych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

9. Kapitał własny (cd.)

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitałów własnych konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi kapitałami własnymi Grupy na dzień bilansowy:

	31.12.2004 r. tys. zł
(a) Aktywa netto spółek:	
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.	198 949
Qumak-Sekom S.A.	19 892
RT Hotels S.A.	23 966
Rakowice Sp. z o.o.	14 818
Magna Investments Sp. z o.o.	1 306
	258 931
(b) Korekta wyniku spółek zależnych zawartego w kapitałach własnych netto jednostki dominującej	8 923
(c) Eliminacja kapitału podstawowego spółek zależnych	40 717
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek zależnych oraz inne korekty konsolidacyjne	16 065
Razem eliminacje	(65 705)
Aktywa netto Grupy Kapitałowej	193 226

Zysk netto Grupy za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. wyniósł 8.039 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 1.759 tys. zł (tj. o 28 %) w porównaniu z analogicznym okresem 2003 r.

Poniżej zamieszczono uzgodnienie wyniku finansowego netto spółek objętych konsolidacją z wynikiem netto Grupy za 2004 r.

	31.12.2004 r. tys. zł
(a) Zysk netto jednostki dominującej	7.880
Zysk netto podmiotów zależnych	8.872
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych skonsolidowanych spółek	16.752
(b) Eliminacja udziału w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5.230
(c) Inne korekty	(266)
(d) Zyski mniejszości	3.749
Zysk netto Grupy Kapitałowej	8.039

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2004 r.

10. Przychody z inwestycji

W badanym roku obrotowym przychody z inwestycji wyniosły 4.647 tys. zł, co oznacza spadek o 6.498 tys. zł (tj. o 58 %) w porównaniu z przychodami osiągniętymi w roku 2003 i w kwocie 4.238 tys. zł tj. 91% przypadały na podmiot dominujący.

Na spadek przychodów z inwestycji w Grupie znaczący wpływ miało odwrócenie się dodatnich różnic kursowych w kwocie 8.418 tys. zł (nota 21)

Przychody z tytułu odsetek w roku 2004 wyniosły 1.816 tys. zł w porównaniu z 1.967 tys. zł w roku 2003. Na saldo przychodów z tytułu odsetek składały się głównie odsetki od lokat bankowych, odsetki od udzielonych pożyczek oraz pozostałe odsetki otrzymane przez Fundusz i stanowiące 94 % salda.

Przychody Grupy z papierów wartościowych, akcji i udziałów wyniosły 2.953 tys. zł w roku 2004 i w 100 % stanowiły przychody Funduszu. Wzrost przychodów z papierów wartościowych, akcji i udziałów o 226 tys. wynikał przede wszystkim z wyższego salda dłużnych papierów wartościowych w 2004 r. w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

11. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły w 2004 r. o 13.320 tys. zł do poziomu 129.502 tys. zł. W saldzie ujęto przychody ze sprzedaży towarów i usług skonsolidowanych spółek zależnych (96 % salda). W porównaniu do 2003 r. wzrosły one, o 11 %, co stanowi 96 % ogólnego wzrostu salda.

Największy udział w pozostałych przychodach operacyjnych w Grupie w 2004 r. wykazały spółki Qumak-Sekom S.A. (112.397 tys. zł tj. 88%) oraz RT Hotels S.A. (11.626 tys. zł tj. 9%). Przyrost przychodów w Spółce Qumak-Sekom S.A. wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży towarów i materiałów o 8.346 tys. zł, natomiast wzrost w Spółce RT Hotels S.A. wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się przychodów ze sprzedaży produktów o 3.666 tys. zł.

12. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w Grupie wyniosły w badanym roku obrotowym 23.077 tys. zł i wzrosły o 7.835 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym (tj. o 51%). Udział jednostki dominującej w kosztach operacyjnych w 2004 r. wyniósł 87 %.

Na koszty operacyjne składały się głównie wynagrodzenie firmy zarządzającej (30% salda), ujemne różnice kursowe wykazywane w sprawozdaniu finansowym w kwocie netto (38% salda) oraz amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (16% salda). W 2004 r. Grupa poniosła 8.713 tys. zł ujemnych różnic kursowych. Wynika to głównie ze spadku średniego kursu euro oraz dolara w roku 2004, co miało znaczny wpływ na wycenę aktywów Funduszu, który dokonywał inwestycji w obligacje Skarbu Państwa denominowane w euro oraz utrzymywał istotną część salda aktywów pieniężnych w obu tych walutach.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

13. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w 2004 r. wyniosły 117.129 tys. zł, co stanowi ich wzrost w porównaniu z 2003 r. o 9.831 tys. zł (tj. o 9%).

W saldzie 99 % stanowią koszty działalności operacyjnej skonsolidowanych spółek zależnych.

Największy udział w saldzie pozostałych kosztów operacyjnych w 2004 r. mają spółki Qumak-Sekom S.A. (108.338 tys. zł tj. 92%) oraz RT Hotels S.A. (7.621 tys. zł tj. 7%). W przypadku spółki Qumak-Sekom S.A. poziom pozostałych kosztów operacyjnych wynikał głównie z wartości sprzedanych towarów i materiałów (59%), zużycia materiałów i energii (17%), kosztów usług obcych (11%) oraz z kosztów wynagrodzeń (9%).

14. Rezerwy i odpisy aktualizujące

Saldo rezerw i odpisów aktualizujących w Grupie wyniosło na koniec 2004 r. 1.145 tys. zł i spadło w porównaniu z 2003 r. o 484 tys. zł tj. o 30 %.

W saldzie 1.170 tys. zł (102 %) stanowiły zawiązania rezerw i odpisów aktualizujących.

15. Zrealizowane zyski z inwestycji oraz niezrealizowane zyski z wyceny

Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji Grupy w 2004 r. ukształtowały się na poziomie 22.146 tys. zł co oznacza ich wzrost o 15.375 tys. zł (tj. o 227%) w porównaniu z 2003 r.

Największy udział w saldzie w 2004 r. wykazała jednostka dominująca (96%).

W przypadku Funduszu zrealizowane zyski netto z inwestycji wyniosły w badanym okresie 20.248 tys. zł, co oznacza wzrost o 13.721 tys. zł (tj. 210 %) w stosunku do roku ubiegłego.

Wzrost wyniku zrealizowanego wynikał z lepszego niż przed rokiem wyniku na sprzedaży spółek (5.842 tys. zł zysku w 2003 r.) W badanym okresie obrotowym sprzedano akcje i udziały wiodące w Zakładach Chemicznych Wizów S.A., FSE Kontakt S.A. oraz Blachownia Holding S.A., realizując zysk w wysokości 7.621 tys. zł. Ponadto sprzedano akcje i udziały w 19 spółkach portfela mniejszościowego (z zyskiem w wysokości 9.126 tys. zł) oraz akcje i udziały w spółkach zależnych (zysk w wysokości 813 tys. zł). Pozostała część zysku zrealizowanego pochodziła ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych (2.610 tys. zł zysku) oraz pozostałych akcji i udziałów (78 tys. zł).

Zyski netto z wyceny notowanych udziałów mniejszościowych i pozostałych papierów wartościowych Funduszu wyniosły 759 tys. zł.

Szczegółowy wykaz wyniku w podziale na poszczególne kategorie akcji i udziałów przedstawiony jest w sprawozdaniu finansowym w notach 26 i 27.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

16. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych wyniósł w badanym okresie 1.827 tys. zł co oznacza jego spadek o 2.569 tys. zł (tj. 58 %) w porównaniu z 2003 r. i stanowiły w 100 % saldo Funduszu.

Na saldo w 2004 r. składały się odpisy wartości firmy spółki Qumak-Sekom S.A. (1.556 tys. zł tj. 85%) oraz spółki Rakowice Sp. z o.o. (271 tys. zł tj. 15%).

17. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2003 r. tys. zł
Podatek dochodowy należny	186	67
Podatek dochodowy odroczony	1.525	118
Obciążenie wyniku finansowego	1.711	185

(a) Podatek dochodowy należny

W badanym roku obrotowym podatek dochodowy należny kalkulowany był w oparciu o wynik brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu na poziomie poszczególnych spółek zależnych. Grupa nie tworzyła podatkowej grupy kapitałowej. Podatek należny Grupy za 2004 r. wyniósł 186 tys. zł, z czego 112 tys. zł przypadało na spółkę RT Hotels S.A., zaś 40 tys. zł na spółkę Rakowice Sp. z o.o.

b) Podatek dochodowy odroczony

Kalkulacja podatku dochodowego odroczonego została sporządzona w oparciu o przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, w myśl Ustawy o rachunkowości oraz przepisów podatkowych. Kalkulacja na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazała składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1.417 tys. zł, oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 1.311 tys. zł. Wzrost obciążenia podatkiem odroczonym w 2004 r. wynikał przede wszystkim z niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych na koniec 2004 r.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocy nr 30 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

18. Pozycje pozabilansowe

Saldo pozycji pozabilansowych Grupy na 31 grudnia 2004 r. wyniosło 5.602 tys. zł, co oznacza wzrost o 742 tys. zł (tj. o 15%) w porównaniu z końcem 2003 r. Na saldo składały się należności warunkowe z tytułu otwartych linii kredytowych w kwocie 4.000 tys. zł oraz udzielonych gwarancji i poręczeń w kwocie 1.602 tys. zł.

Szczegółowy opis zobowiązań pozabilansowych przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
 - (b) Zakres badania nie był ograniczony.
 - (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
 - (d) We wszystkich istotnych aspektach przyjęte w Grupie zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości.
 - (e) Obliczenie wartości firmy z wyceny i rezerwy z wyceny oraz sposób ich odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Ustawą o rachunkowości.
 - (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
 - (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
 - (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
 - (i) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
 - (j) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
 - (k) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
 - (l) Skonsolidowane sprawozdanie za rok poprzedni nie było sporządzane. W 2004 r. Fundusz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy.
-

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SAF-RS 2004

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)
(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za rok obrotowy	2004	obejmujący okres	od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy	2003	obejmujący okres	od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-08-31

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Aleja Jana Pawła II

25

(ulica)

(numer)

022 6534700

022 6534707

(telefon)

(fax)

aibfund@aib.pl

magnapolonia.com.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

011140008

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- | | |
|--|--|
| ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | ☒ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych |
| ☒ Pismo Prezesa Zarządu | ☒ Zestawienie portfela inwestycyjnego |
| ☒ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe | ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia |
| ☒ Wprowadzenie | |
| ☒ Skonsolidowany bilans | |
| ☒ Skonsolidowany rachunek zysków i strat | |
| ☒ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | |
| ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta) | |

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody z inwestycji	4 647	11 145	1 029	2 506
II. Wynik z inwestycji netto	-7 202	3 158	-1 594	710
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	22 146	6 771	4 902	1 522
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 944	9 929	3 308	2 233
V. Zysk (strata) brutto	13 499	6 680	2 988	1 502
VI. Zysk (strata) netto	8 039	6 280	1 779	1 412
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 271	-27 143	8 028	-6 103
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 415	-5 810	-2 084	-1 306
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	26 856	-32 953	5 944	-7 409
X. Aktywa razem	271 039	278 269	66 447	58 993
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	77 813	88 766	19 076	18 818
XII. Zobowiązania długoterminowe	28 956	37 407	7 099	7 930
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 101	34 852	7 134	7 389
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	193 226	189 503	47 371	40 174
XV. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	737	637
XVI. Liczba akcji (w szt.)	28 634 724	28 755 674	28 634 724	28 755 674
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	6,75	6,59	1,65	1,40
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	6,75	6,59	1,65	1,40
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	0,22	0,06	0,05
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	0,22	0,06	0,05
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	0,30	0,04	0,06

W wierszu XXI wykazano wypłaconą przez Funduszu w danym roku dywidendę

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
Magna Polonia 2004 opinia i raport PwC.pdf	Opinia i Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
List Zarządu NFI MP za rok 2004.doc	Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
SAF-RS-2004-Wprowadzenie'.doc	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
Aktywa			
A. Portfel inwestycyjny		71 615	72 484
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		5 869	5 935
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		1 565	2 591
2. Notowane dłużne papiery wartościowe		4 175	3 254
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		129	90
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		65 746	66 549
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych			4 467
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		3 041	8 501
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			13 689
4. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych		1 068	763
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		61 637	39 129
B. Należności	1	32 203	41 229
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		536	470
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		691	2 527
3. Pozostałe należności		30 976	38 232
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	85 352	76 793
D. Inne aktywa		80 659	84 731
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3	137	275
- wartość firmy		53	75
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4	75 547	78 563
3. Rozliczenia międzyokresowe	5	2 501	3 231
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 417	2 355
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		1 084	876
4. Pozostałe		2 474	2 662
E. Wartość firmy z wyceny	6	1 210	3 032
Aktywa, razem		271 039	278 269
I. Zobowiązania	7	58 057	72 259
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			12
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		34 172	42 954
3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń		2 178	3 762
4. Pozostałe zobowiązania		21 666	25 466
5. Fundusze specjalne		41	65
II. Rozliczenia międzyokresowe	8	669	693

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		669	693
1.1. Długoterminowe		66	71
1.2. Krótkoterminowe		603	622
III. Rezerwy	9	1 768	1 861
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 311	726
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		421	600
2.1. Długoterminowe		1	
2.2. Krótkoterminowe		420	600
3. Pozostałe rezerwy		36	535
3.1. Długoterminowe			500
3.2. Krótkoterminowe		36	35
IV. Rezerwa z wyceny	10	214	367
V. Kapitały mniejszości	11	17 105	13 586
Zobowiązania i rezerwy, razem		77 813	88 766

Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		193 226	189 503
---	--	---------	---------

F. Kapitał własny		193 226	189 503
1. Kapitał zakładowy	12	3 006	3 006
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	13	-5 866	-5 858
3. Kapitał zapasowy	14	194 359	193 836
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	15	-845	-845
- akcji i udziałów		-845	-845
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	168	168
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	17	-5 635	-7 084
- zrealizowany zysk (strata)		-11 530	-13 872
- niezrealizowany zysk (strata)		5 895	6 788
7. Zysk (strata) netto, w tym:	18	8 039	6 280
- zrealizowany zysk (strata) netto		7 279	7 240
- niezrealizowany zysk (strata) netto		760	-960

Liczba akcji (w szt.)		28 634 724	28 755 674
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	19	6,75	6,59
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		28 634 724	28 755 674
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	19	6,75	6,59

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	7 279	7 240
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 530	-13 872
Zrealizowany wynik netto, razem	-4 251	-6 632

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	760	-960
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	5 895	6 788
Niezrealizowany wynik netto, razem	6 655	5 828

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
1. Należności warunkowe		5 602	4 860
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	20	3 000	3 000
- otwarte linie kredytowe		3 000	3 000
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		2 602	1 860

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
-otrzymanych gwarancji i poręczeń		1 602	860
-otwarte linie kredytowe		1 000	1 000
Pozycje pozabilansowe, razem		5 602	4 860

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
A. Przychody z inwestycji		4 647	11 145
1. Udział w wyniku finansowym netto		-122	-1 967
1.1. Z tytułu udziałów wiodących			-320
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych		-122	-1 647
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów		2 953	2 727
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		408	1 547
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		237	1 081
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		2 308	99
3. Przychody z tytułu odsetek		1 816	1 967
4. Dodatnie różnice kursowe	21		8 418
B. Pozostałe przychody operacyjne	22	129 502	116 182
C. Koszty operacyjne		-23 077	-15 242
1. Koszty działania		-19 379	-12 150
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		-6 987	-7 685
1.2. Usługi doradztwa finansowego		-182	-192
1.3. Usługi prawne		-300	-493
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-1 768	-1 370
1.5. Ujemne różnice kursowe	23	-8 713	
1.6. Pozostałe koszty		-1 429	-2 410
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		-3 698	-3 092
D. Pozostałe koszty operacyjne	24	-117 129	-107 298
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	25	-1 145	-1 629
F. Wynik z inwestycji netto		-7 202	3 158
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji		22 146	6 771
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	26	21 387	6 084
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	27	759	687
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		14 944	9 929
1. Zyski nadzwyczajne	28	5	
2. Straty nadzwyczajne	29	-5	
I. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-1 827	-4 396
J. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		382	1 147
K. Zysk (strata) brutto		13 499	6 680
L. Podatek dochodowy	30	-1 711	-185
a) część bieżąca		-186	-67
b) część odroczone		-1 525	-118
M. (Zyski) straty mniejszości		3 749	215
N. Zysk (strata) netto, w tym:	31	8 039	6 280
1. Zrealizowany zysk (strata) netto		7 279	7 240
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto		760	-960

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		8 039	6 280
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		28 634 724	28 755 674
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	0,28	0,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		28 634 724	28 755 674
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	0,28	0,22

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	189 503	192 648
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	189 503	192 648
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 006	3 006
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006
2. Akcje własne na początek okresu	-5 858	-5 090
2.1. Zmiany akcji własnych	-8	-768
a) zwiększenia (z tytułu)	-8	-768
- nabycie	-8	-768
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-5 866	-5 858
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	193 836	192 569
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	523	1 267
a) zwiększenia (z tytułu)	523	3 795
- podziału zysku (ustawowo)	523	3 795
b) zmniejszenia (z tytułu)		-2 528
- pokrycia straty		-2 528
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	194 359	193 836
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-845	-845
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-845	-845
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	168	168
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	168	168
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-804	2 840
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 028	13 740
6.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 028	13 740
6.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 240	6 565
a) zwiększenia (z tytułu)	538	1 798
- reklasyfikacja zysków niezrealizowanych	325	1 438
- niewypłacona dywidenda (w części dotyczącej akcji własnych)	33	
- dywidenda dotycząca akcji własnych będących w posiadaniu spółek zależnych	180	360
b) zmniejszenia (z tytułu)	-5 437	-13 863
- podziału zysku z lat ubiegłych	-5 031	-12 812
- reklasyfikacja strat niezrealizowanych	-393	-1 051
- zwiększenie udziału w stracie jednostki zależnej o straty udziałowców mniejszościowych	-13	
6.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 341	-5 500
6.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 788	7 175
a) zwiększenia (z tytułu)	393	1 051
- reklasyfikacja strat niezrealizowanych	393	1 051
b) zmniejszenia (z tytułu)	-325	-1 438
- reklasyfikacja zysków niezrealizowanych	-325	-1 438
6.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 856	6 788
6.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 197	1 288
6.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-14 832	-10 900
6.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-14 832	-10 900
6.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-13 872	-8 372
przeniesienie salda zrealizowanego zysku do salda strat		
6.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 872	-8 372
6.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-960	-2 528
a) zmniejszenia (z tytułu)		2 528
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		2 528
6.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-960	
6.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 832	-8 372
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 635	-7 084
7. Wynik netto	8 039	6 280
a) zysk netto	8 039	7 240
- zrealizowany	7 279	7 240
- niezrealizowany	760	
b) strata netto		-960
- niezrealizowana		-960
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	193 226	189 503
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	193 226	184 995

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	332 208	271 795
1. Odsetki	2 425	3 276
2. Dywidendy i udziały w zyskach	14 326	1 107
3. Zbycie udziałów wiodących	11 789	6 858
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	16 709	9 853
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	2 299	
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	183	6 002
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	148 083	121 140
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	709	23 625
9. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	184	604
10. Inne wpływy operacyjne, w tym:	135 501	99 330
-przychody ze sprzedaży	131 613	97 630
II. Wydatki	-295 937	-298 937
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-6 987	-7 888
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-165	-202
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-311	-263
4. Nabycie udziałów mniejszościowych		-1 202
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-18	-12 549
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-8 949
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-165 995	-137 879
8. Udzielone pożyczki	-470	-23 367
9. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-5	-33
10. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-693	-4 835
11. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-121 293	-101 771
-koszty działalności	-118 830	-99 791
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	36 271	-27 143
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		6 362
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		600
2. Kredyty		1 197
3. Pożyczki		4 565
II. Wydatki	-9 415	-12 172
1. Nabycie akcji własnych	-21	-755
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 420	-7 620
3. Spłaty kredytów	-1 639	-2 138
4. Spłaty pożyczek	-239	-48
5. Odsetki	-1 580	-1 437
6. Inne wydatki finansowe, w tym:	-516	-174
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 415	-5 810
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	26 856	-32 953
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 022	-30 175
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-14 834	2 778
E. Środki pieniężne na początek okresu	79 655	109 830
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	91 677	79 655
-o ograniczonej możliwości dysponowania	4 102	4 685

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

w tys. zł										
	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	4 467	11 092	13 689			853	42 383			72 484
a. Zwiększenia (z tytułu)		630				1 345	171 109			173 084
udział Funduszu w zysku netto roku obrotowego										
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru						1 305	170 656			171 961
rezerwa z wyceny										
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		630				40	277			947
- naliczenie odsetek							152			152
- rozwiązanie rezerw na trwałą utratę wartości							24			24
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-4 467	-7 116	-13 689			-1 001	-147 680			-173 953
- sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-4 467	-6 482	-1 165			-1 000	-147 143			-160 257
- udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego			-122							-122
- odpisy na trwałą utratę wartości		-627	-358				-184			-1 169
- umorzenie akcji			-12 044							-12 044
- wypłata odsetek							-353			-353
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-7				-1				-8
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego		4 606				1 197	65 812			71 615

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość według ceny nabycia				11 434
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		1 565		3 041
wartość według ceny nabycia		2 607		24 759
wartość godziwa		1 565		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość według ceny nabycia				5 307
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	15	114		1 068
wartość według ceny nabycia	2 013	770		3 043
wartość godziwa		114		
wartość rynkowa	15			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	4 175		61 637	
wartość według ceny nabycia	4 122		61 605	101
wartość godziwa			61 637	
wartość rynkowa	4 175			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	4 190	1 679	61 637	4 109
wartość według ceny nabycia	6 135	3 377	61 605	44 644
wartość godziwa		1 679	61 637	
wartość rynkowa	4 190			

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

w tys. zł									
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	
1.	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie PZZ w Bolesławcu S.A.	Bolesławiec	Wytwarzanie przemiatu zboż	1 532	9,07	9,07		115	
2.	STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja wyrobów z włókien naturalnych	985	9,64	9,64			
3.	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych "Zugli" S.A.	Wieluń	Produkcja urządzeń do powłok ochronnych	817	5,18	5,18			
4.	MOSTOSTAL WROCŁAW SA	Wrocław	Konstrukcje stalowe; systemy chłodnicze; zbiorniki ciśnieniowe	490	7,34	7,34			
5.	ELZAM-HOLDING S.A.	Elbląg	Produkcja i usługi różne	265	1,77	1,77		85	
6.	Odlewnia Żeliwa S.A.	Zawiercie	Produkcja rur żeliwnych	234	1,29	1,29			
7.	Fabryka Pli i Narzędzi "WAPIENICA" S.A.	Bielsko Biala	Produkcja narzędzi mechanicznych	133	1,93	1,93			
8.	Bialskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	66	1,12	1,12			
9.	Żegluga Bydgoska SA	Bydgoszcz	Sprzedaż usług w przewozach towarowych i pasażerskich	53	1,93	1,93			
10.	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego w Łapach S.A.	Łapy	Usługi w zakresie napraw taboru kolejowego	31	1,58	1,58			
11.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych		2,23	2,23			
12.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko Biala	Tkanie pozostałych materiałów		1,93	1,93			
13.	Zakłady Elektrotechniki Motorzacyjnej "ZELMOT" S.A.	Warszawa	Produkcja wyposażenia elektrycznego do silników i pojazdów		0,41	0,64			
14.	Zakłady Mebli Giętych S.A.	Radomsko	Produkcja krzesel i siedzeń		1,99	1,99			
15.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemysł	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych		2,53	2,53			
16.	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w Kłobuck		Usługi w zakresie budowy maszyn i górnictwa		1,93	1,93			
17.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A.	Moszczenica	Przygotowanie i przedzenie włókien bawełnianych		1,93	1,93			
18.	Technologie Buczek S.A.	Sosnowiec	Produkcja rur stalowych		1,93	1,93			
19.	Zakłady Podzespołów Radiowych "MIFLEX" S.A.	Kutno	Produkcja diod, lamp i innych elementów elektronicznych		1,93	1,93			
20.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych		1,93	1,93			
21.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych		1,93	1,93			
22.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi		0,18	0,18			
23.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników		1,09	1,09			

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

w tys. zł								
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Razem				4 606				200

Tabela nie obejmuje spółek, które ogłosiły upadłość.
--

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

w tys. zł													
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność związana z informatyką	stowarzyszona	10 000	168	-168		0	43,29	43,29		
Razem						168	-168		0				

Tabela nie obejmuje spółek, które ogłosiły upadłość.
--

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D.

w tys. zł		Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy						
		Ogółem, w tym:							Ogółem, w tym:						
Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Zakładowy kapitał	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1. Omnis-Polska Sp. z o.o.	177	-395	189		135		366	-656	2 310			-2 570	-396	1 022	1 022
Razem	177	-395	189		135		366	-656	2 310			-2 570	396	1 022	1 022

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

w tys. zł								
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji / udziałów	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	
1.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	1 147	609	19,17	17,90	
2.	Międzyrzecz Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	707	348	19,22	17,94	
3.	Karen Notebook S.A.	Warszawa	Prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi	57 000	114	1,19	0,00	
4.	"Hotel Grapa" Sp. z o.o. w likwidacji	Konstancin - Jeziorna	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	97	57	19,13	17,95	
5.	Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	92	54	19,17	17,92	
6.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	3	0,00	0,00	
7.	II NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	3	0,00	0,00	
8.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	2	0,00	0,00	
9.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	2	0,00	0,00	
10.	II NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	2	0,00	0,00	
11.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	200	1	0,00	0,00	
12.	NFI Empik Media & Fashion S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	200	1	0,00	0,00	
13.	Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	201	1	0,00	0,00	
14.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1		0,00	0,00	
15.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1		0,00	0,00	
16.	NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1		0,00	0,00	
17.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1		0,00	0,00	
18.	Marivet Sp. z o.o. w likwidacji	Kraków		2		0,01	0,01	

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)

w tys. zł							
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji / udziałów	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
19.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1		0,00	0,00
20.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	80 000		2,94	2,94
21.	Automarket .pl S.A.	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	89 600		18,82	18,82
22.	Agro-Technika S.A.	Warszawa	Pozostała działalność: komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana	100 000		6,15	1,63
Razem					1 197		

Nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce		Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

OBLIGACJE

Lp.	w tys. zł							
	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	1 987	60	1,03
2.	SOFTBANK S.A.		2005-03-09	1 500	1 475	1 481		0,77
3.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 157		0,60
4.	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-01-05	1 000	984	999		0,52
5.	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-02-03	1 000	992	994		0,51
6.	ESI Distribution - Obligacja korporacyjna		2005-01-19	800	787	797		0,41
7.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		2005-05-05	566	561	571	6	0,30
8.	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-01-21	500	494	498		0,26
9.	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-02-07	500	486	496		0,26
10.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0205		2005-02-05	339	337	343	3	0,18
11.	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		2005-04-12	120	110	118		0,06
12.	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	101	101		5	
13.	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230		62	
Razem					9 671	9 441	136	4,90

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	w tys. zł							
	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach netto w %
1.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-13	24 160	23 693	23 742	12,29
2.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-27	21 460	21 001	21 037	10,89
3.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-02-16	5 280	5 198	5 239	2,71
4.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-01-26	3 300	3 211	3 286	1,70
5.	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-02-15	1 700	1 676	1 686	0,87
6.	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-03-16	1 100	1 086	1 086	0,56
7.	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-04-08	300	292	295	0,15
Razem						56 157	56 371	29,17

UDZIAŁY WIODĄCE I MNIJSZOŚCIOWE ORAZ POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

w tys. zł				
Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto w %
1. D 15 Produkcja artykułów spożywczych i napojów				
b) udziały mniejszościowe	1 532		1 532	0,79

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

w tys. zł				
Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto w %
Razem	1 532		1 532	0,79
2. D 17 Produkcja tkanin				
Udziały wiodące				
Udziały mniejszościowe		985	985	0,51
Razem		985	985	0,51
3. D 27 Produkcja metali				
Udziały mniejszościowe		234	234	0,12
Razem		234	234	0,12
4. D 29 Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana				
Udziały mniejszościowe		1 215	1 215	0,63
Razem		1 215	1 215	0,63
5. D35 Produkcja pozostałego sprzętu transportowego				
Udziały mniejszościowe	33		33	0,02
Razem	33		33	0,02
6. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana				
Udziały mniejszościowe		66	66	0,03
Razem		66	66	0,03
7. F 45 Budownictwo				
Udziały mniejszościowe		490	490	0,25
Razem		490	490	0,25
8. G 51 Handel Hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami				
Pozostałe	114		114	0,06
Razem	114		114	0,06
9. H 55 Hotele i restauracje				
Pozostałe		57	57	0,03
Razem		57	57	0,03
10. I 61 Transport wodny				
Udziały mniejszościowe		51	51	0,03
Razem		51	51	0,03
11. J 65 Pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszu emerytalno - rentowego				
Pozostałe	15		15	0,01
Razem	15		15	0,01
12. K70 Obsługa nieruchomości				
- Pozostałe		1 011	1 011	0,52
Razem		1 011	1 011	0,52
RAZEM	1 694	4 109	5 803	3,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1 a

NALEŻNOŚCI	w tys. zł	
	2004	2003
a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące		161
b) należności od jednostek zależnych		31
c) należności od pozostałych jednostek	32 203	41 037
Należności (netto), razem	32 203	41 229
d) odpisy aktualizujące	2 326	6 478
Należności (brutto), razem	34 529	47 707

Nota 1 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):		161
- należności z tytułu udzielonych pożyczek		161
b) należności krótkoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):		31
- należności z tytułu udzielonych pożyczek		31

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
c) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	31 657	41 037
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	536	278
- należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	691	2 527
- pozostałe należności	30 430	38 232
Należności krótkoterminowe (netto), razem	31 657	41 229
d) odpisy aktualizujące	2 326	6 478
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	33 983	47 707

Nota 1 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
- pozostałe należności	546	
Należności długoterminowe (netto), razem	546	
Należności długoterminowe (brutto), razem	546	

Nota 1 d

NALEŻNOŚCI O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	17 858	22 189
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 075	6 372
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 023	1 704
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	672	862
e) powyżej 1 roku	568	
f) należności dla których termin spłaty upłynął	8 333	16 580
Należności (brutto), razem	34 529	47 707
g) odpisy aktualizujące	-2 326	-6 478
Należności (netto), razem	32 203	41 229

Nota 1 e

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	6 478	16 881
a) zwiększenia (z tytułu)	459	1 979
- utworzenie odpisów na należności z tytułu należności handlowych	404	972
- utworzenie odpisów na należności z tytułu udzielonych pożyczek		53
- utworzenie odpisów na należności z tytułu odsetek	55	954
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 611	12 382
- spłata pozostałych należności, na które utworzono wcześniej odpisy	3 416	
- wyksięgowanie odpisów na należności z tytułu odsetek ze względu na umorzenie wierzytelności	789	
- rozwiązanie odpisów na należności z tytułu dostaw i usług	396	564
- wyksięgowanie odpisów na należności z tytułu pożyczek w związku z zakończeniem procesu upadłości dłużnika		3 788
- wyksięgowanie odpisów z tytułu pozostałych należności w związku z zakończeniem procesu upadłości dłużnika		3 254
- wyksięgowanie odpisów na należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych w związku z zapłatą należności		2 170
- wyksięgowanie odpisów na należności z tytułu dywidend ze względu na podjęcie uchwały o niewypłacie dywidendy		2 075
- wyksięgowanie odpisów na należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych w związku z umorzeniem wierzytelności		402
- zmniejszenie odpisów na należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych w związku z naliczeniem ujemnych różnic kursowych		77
- wyksięgowanie odpisów na należności z tytułu pożyczek ze względu na przedawnienie należności		31
- wykorzystanie odpisów na należności z tytułu dostaw i usług	10	21
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	2 326	6 478

Nota 1 f

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) należności w walucie polskiej			32 168	41 207
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			35	22
b1. w walucie	w tys.	EUR	2	3
po przeliczeniu na zł			8	14
b2. w walucie	w tys.	USD	8	2
po przeliczeniu na zł			25	8
Należności, razem			32 203	41 229

Nota 1 g

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł	
	2004	2003
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	30 430	38 232
- z tytułu dostaw i usług	28 040	34 457
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	228	365
- z tytułu wpłaconych kaucji i gwarancji	2 056	
- inne	106	3 410
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	546	
- z tytułu wpłaconych kaucji i gwarancji	546	
Pozostałe należności, razem	30 976	38 232

Nota 2 a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	85 302	76 760
b) inne aktywa pieniężne	50	33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	85 352	76 793

Nota 2 b

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			10 404	10 925
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			74 948	65 868
b1. w walucie	w tys.	EUR	8 766	5 820
po przeliczeniu na tys. zł			35 755	27 454
b2. w walucie	w tys.	USD	13 106	10 270
po przeliczeniu na tys. zł			39 193	38 414
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			85 352	76 793

Kwota 915 tys. EUR wykazana w środkach pieniężnych w 2004 a także w 2003 roku stanowi zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego przez Fundusz

Nota 3 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		45
b) wartość firmy	52	75
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	80	139
- oprogramowanie komputerowe	80	139
d) inne wartości niematerialne i prawne	3	14
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2	2
Wartości niematerialne i prawne, razem	137	275

Nota 3 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c		d	e
			koncesje, patenty, licencje, i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne i prawne		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	prace wartości firmy	oprogramowanie komputerowe		zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	536	109	791	51	2	1 489
b) zwiększenia (z tytułu)			78			78
- nabycie			78			78
c) zmniejszenia (z tytułu)			-207			-207
- likwidacja			-207			-207
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	536	109	662	51	2	1 360
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-492	-34	-652	-37		-1 215
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-44	-23	70	-11		-8
- odpisy amortyzacyjne	-44	-23	-137	-11		-215
- likwidacja - wyksięgowanie umorzenia			207			207
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-536	-57	-582	-48		-1 223
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		52	80	3	2	137

Nota 3 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys.	
	2004	2003
a) własne	137	275
Wartości niematerialne i prawne, razem	137	275

Nota 4 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	75 547	78 351
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	22 337	22 608
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 817	49 315
- urządzenia techniczne i maszyny	3 352	3 399
- środki transportu	632	1 130
- inne środki trwałe	1 409	1 899
b) środki trwałe w budowie		112
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		100
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	75 547	78 563

W rzeczowych aktywach trwałych wykazano nieruchomości inwestycyjne, które na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiły 24 081 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2003 roku - 24 773 tys. zł;

Ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych zabezpieczenia kredytów wynosiły na dzień 31 grudnia 2004 roku 58 575 tys. zł.

Nota 4 b

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	22 787	54 531	4 526	2 039	5 608	89 491
b) zwiększenia (z tytułu)		18	485	12	206	721
- nabycie		18	485	12	206	721
c) zmniejszenia (z tytułu)			-35	-163	-344	-542
- sprzedaż			-9	-163	-186	-358
- likwidacja			-26		-59	-85
- inne					-99	-99
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	22 787	54 549	4 976	1 888	5 470	89 670
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-178	-5 216	-1 126	-908	-3 500	-10 928
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-272	-1 516	-525	-480	-694	-3 487
g) odpisy amortyzacyjne	-272	-1 516	-525	-480	-694	-3 487
h) sprzedaż i likwidacja			27	132	133	292
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-450	-6 732	-1 624	-1 256	-4 061	-14 123
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	22 337	47 817	3 352	632	1 409	75 547

Nota 4 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	61 736	64 670
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	13 811	13 893
najem		
- umowy leasingu	485	830
- prawo wieczystego użytkowania	13 326	13 063
Środki trwałe bilansowe, razem	75 547	78 563

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 355	2 022
a) odniesionych na wynik finansowy	2 355	2 022
- strata podatkowa do odliczenia	1 668	2 022
- odpisy aktualizujące	472	
- koszty nie będące kosztem podatkowym	88	
- podatek zapłacony od dywidendy	121	
- różnice kursowe	6	
2. Zwiększenia	303	1 546
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	202	687
- odpisy aktualizujące	28	472
- koszty nie będące kosztem podatkowym	141	88
- podatek zapłacony od dywidendy		121
- różnice kursowe	10	6
- inne	23	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	101	859
- strata podatkowa za rok	101	859
3. Zmniejszenia	1 241	1 213
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	348	
- odpisy aktualizujące	270	
- koszty nie będące kosztem podatkowym	78	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	893	1 213
- strata podatkowa za rok	618	878
- strata pozostała do odliczenia - spisanie	275	
- zmiana stawki podatkowej		335
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 417	2 355
a) odniesionych na wynik finansowy	1 417	2 355
- strata podatkowa do odliczenia	876	1 668
- odpisy aktualizujące	230	472
- koszty nie będące kosztem podatkowym	151	88
- podatek zapłacony od dywidendy	121	121
- różnice kursowe	16	6
- pozostałe	23	

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	968	539
- koszt usług długoterminowych	319	
- ubezpieczenia	102	96
- usługi konsultingowe	188	
- czynsz	216	216
- koszty zakupu wyposażenia	16	64
- opłaty wstępne leasingowe	70	111
- pozostałe koszty do rozliczenia w następnych okresach	57	52
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	116	337
- koszty podwyższenia kapitału	114	326
- pozostałe	2	11
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 084	876

Nota 6 a

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	1 210	3 032
Wartość firmy z wyceny, razem	1 210	3 032

Nota 6 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENĄ		w tys. zł	
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych		1 210	3 032
- stan na początek okresu		3 032	4 967
- zwiększenia (z tytułu)		5	1 900
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych			1 900
- inne		5	
- zmniejszenia (z tytułu)		1 827	3 835
- odpisy wartości firmy		1 827	3 835
spisanie			
- stan na koniec okresu		1 210	3 032

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ZOBOWIĄZAŃ I REZERW

Nota 7 a

ZOBOWIĄZANIA	w tys. zł	
	2004	2003
a) zobowiązania długoterminowe	28 956	37 407
b) zobowiązania krótkoterminowe	29 101	34 852
Zobowiązania, razem	58 057	72 259

Nota 7 b

ZOBOWIĄZANIA	w tys. zł	
	2004	2003
a) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	58 057	72 259
Zobowiązania, razem	58 057	72 259

Nota 7 c

ZOBOWIĄZANIA	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	29 060	34 787
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		12
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	5 386	5 957
zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 178	3 762
- pozostałe zobowiązania	21 496	25 056
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	29 060	34 787

Nota 7 d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE WYMAGALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	21 507	17 864
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 256	3 734
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 399	-4 137
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	627	15 416
e) dla których termin spłaty upłynął	1 271	1 910
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	29 060	34 787

Nota 7 e

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) zobowiązania w walucie polskiej			26 806	31 693
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 254	3 094
b1. w walucie	w tys.	EUR	426	164
po przeliczeniu na tys. zł			1 737	774
b2. w walucie	w tys.	USD	173	454
po przeliczeniu na tys. zł			517	1 699
pozostałe waluty w tys. zł				621
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			29 060	34 787

Nota 7 f

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
w tys. zł												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	kwota kredytu / pożyczki wg umowy			kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia	inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	4 000				4 000				WIBOR + 1,5%	Gwarancja NFI Magna Polonia S.A.	
Bank Pekao SA *)	w Krakowie	947	232 w tys.		EUR	947	232 w tys.		EUR	Libor 1 m-c +2,75%	hipoteka, weksel	
Bank Pekao SA *)	w Krakowie	88	29 w tys.		USD	88	29 w tys.		USD	Libor 1 m-c +2,75%	hipoteka, weksel	
Bank Pekao SA *)	w Krakowie	301	74 w tys.		EUR	301	74 w tys.		EUR	Libor 1 m-c +2,75%	hipoteka, weksel	
Bank Pekao SA *)	w Krakowie	50	19 w tys.		CHF	50	19 w tys.		CHF	Libor 1 m-c +2,75%	hipoteka, weksel	
*) Raty kredytów długoterminowych przypadające do spłaty w ciągu roku od dnia bilansowego												

Nota 7 g

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	28 956	37 407
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	28 786	36 997
- pozostałe zobowiązania	170	410
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 956	37 407

Nota 7 h

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADAŁNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 roku	170	379
b) powyżej 1 roku do 3 lat	2 706	13 871
c) powyżej 3 do 5 lat	4 073	9 576
d) powyżej 5 lat	22 007	13 581
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 956	37 407

Nota 7 i

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) zobowiązania w walucie polskiej			1 063	1 339
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			27 893	36 068
b1. w walucie	w tys.	EUR	6 840	
po przeliczeniu na tys. zł			27 893	
b2. w walucie	w tys.	USD		7 260
po przeliczeniu na tys. zł				27 155
pozostałe waluty w tys. zł				8 913
Zobowiązania długoterminowe, razem			28 956	37 407

Nota 7 j

ZOBOWIAZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
w tys. zł												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Bank Pekao SA	w Krakowie	26 316	8 800	w tys.	USD	20 466	5 019	w tys.	EUR	Libor 1 m-c +2,75%	31-12-2014	hipoteka, weksel
Bank Pekao SA	w Krakowie	8 190	3 100	w tys.	CHF	7 427	1 821	w tys.	EUR	Libor 1 m-c +2,75%	31-12-2014	hipoteka, weksel
Marek Fidelus	Skawina	400				447				Wibor 12 m-cy +1,5%	nieokreślony	Termin spłaty uzależniony od spłaty kredytów zaciągniętych w Banku Pekao SA
Tomasz Fidelus	Libertów	400				446				Wibor 12 m-cy +1,5%	nieokreślony	Termin spłaty uzależniony od spłaty kredytów zaciągniętych w Banku Pekao SA

Nota 7 k

FUNDUSZE SPECJALNE	w tys. zł	
	2004	2003
Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	41	65
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	41	65
Fundusze specjalne, razem	41	65

Nota 7 l

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	w tys. zł	
	2004	2003
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	21 496	25 056
- z tytułu dostaw i usług	20 021	21 891
- zaliczki na dostawy	24	231
- z tyt. wynagrodzeń	697	573
- wpłaty dokonane przez kontrahentów z tytułu przyszłych zakupów akcji	346	1 641
- inne	408	720
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	170	410
- z tytułu leasingu	102	410
- z tytułu gwarancji i wykonania robót	68	
Pozostałe zobowiązania, razem	21 666	25 466

Nota 8 a

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	345	471
- rezerwa na urlopy	92	98
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	48	47
- koszty usług doradztwa finansowego	205	176
- inne koszty		150
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	324	222
- dotacje	66	71
- zaliczki na dostawy	161	
- usługi zryczałtowane	97	151
Rozliczenia międzyokresowe, razem	669	693

Nota 9 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	726	274
a) odniesionej na wynik finansowy	726	274
- odsetki od lokat	6	105
- wycena pożyczek	42	40
- wycena dłużnych papierów wartościowych	73	119
- różnice kursowe	597	10
- pozostałe	8	
2. Zwiększenia	1 448	1 208
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 448	1 208
- odsetki od lokat	10	6
- wycena pożyczek	2	32
- wycena dłużnych papierów wartościowych	81	73
- różnice kursowe	1 330	945
- pozostałe	25	8
- rezerwa pozostała do odliczenia korekta o zmianę stawki podatku		144
3. Zmniejszenia	863	756
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	863	756
- realizacja przychodów z tytułu otrzymanych odsetek od lokat	6	105
- realizacja przychodów z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczek	40	30
- realizacja przychodów z wyceny dłużnych papierów wartościowych	95	119
- realizacja przychodów z tytułu różnic kursowych	714	502
- pozostałe	8	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 311	726

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
a) odniesionej na wynik finansowy	1 311	726
- odsetki od lokat	10	6
- wycena pożyczek	9	42
- wycena dłużnych papierów wartościowych	59	73
- różnice kursowe	1 213	597
- pozostałe	20	8

Nota 9 b

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW	w tys. zł	
	2004	2003
a) inne obowiązkowe świadczenia pracowników (wg tytułów)	420	600
- na wynagrodzenia oraz na świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	420	600
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	420	600

Nota 9 c

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	600	399
b) zwiększenia (z tytułu)	357	545
- utworzenie rezerw	357	545
c) wykorzystanie (z tytułu)	434	344
- wypłata świadczeń	434	344
d) rozwiązanie (z tytułu)	103	
- rozwiązanie nie wykorzystanych rezerw	103	
e) stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	420	600

Nota 9 d

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			420	600
-				
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem			420	600

Nota 9 e

ZMIANA STANU INNYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan innych rezerw na początek okresu (wg tytułów)	535	35
- rezerwa na sprawę sądową	500	
- pozostałe	35	35
b) zwiększenia (z tytułu)	1	500
- rezerwa na sprawę sądową		500
- pozostałe	1	
c) rozwiązanie (z tytułu)	500	
- rezerwa na sprawę sądową	500	
d) stan innych rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	36	535
- rezerwa na sprawę sądową		500
- pozostałe	36	35

Nota 10 a

REZERWA Z WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) udziały wiodące		303
b) akcje i udziały w jednostkach zależnych	214	64
Rezerwa z wyceny, razem	214	367

Nota 10 b

ZMIANA STANU REZERWY Z WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) udziałów wiodących		303
- stan na początek okresu	303	1 057
- zmniejszenia (z tytułu)	303	754
- sprzedaż	228	542
- odpisy za okres	75	212
- stan na koniec okresu		303
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	214	64
- stan na początek okresu	64	457
- zwiększenia (z tytułu)	229	
- nabycie	229	
- zmniejszenia (z tytułu)	79	393
- odpisy za okres	79	393
- stan na koniec okresu	214	64

Nota 11 a

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	13 586	11 470
a) zwiększenia (z tytułu)	3 776	2 374
- kapitały mniejszości na dzień nabycia udziałów	3 776	1 318
- podwyższenie kapitału - udział mniejszości		600
- zyski mniejszości		456
b) zmniejszenia (z tytułu)	257	258
- straty mniejszości	27	241
- straty mniejszości w zyskach z lat ubiegłych		17
- nabycie dodatkowych udziałów przez podmiot dominujący	230	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	17 105	13 586

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO KAPITAŁU WŁASNEGO

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	na okaziciela	zwykłe		1 000 000	100	środki pieniężne	1995-03-31	od 1995
	na okaziciela	zwykłe		32 000 000	3 200	aport	1995-09-12	od 1995
	na okaziciela	zwykłe		1 000 000	100	aport	1996-03-29	od 1996
	na okaziciela	zwykłe		500 000	50	aport	1996-05-29	od 1996
	na okaziciela	zwykłe		400 000	40	aport	1996-06-04	od 1996
	na okaziciela	zwykłe		100 000	10	aport	1996-06-25	od 1996
	na okaziciela	zwykłe		-3 973 815	-397	nie dotyczy	1996-12-19	nie dotyczy
	na okaziciela	zwykłe		-255 106	-26	nie dotyczy	1997-12-12	nie dotyczy
	na okaziciela	zwykłe		-313 038	-31	nie dotyczy	1998-11-30	nie dotyczy
	na okaziciela	zwykłe		-401 917	-40	nie dotyczy	1999-12-30	nie dotyczy
Kapitał zakładowy, razem					3 006			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,10						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym Funduszu. 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 31.12.2004 r.)

Bank Zachodni WBK S.A. posiada 6 483 837 akcji co stanowi 21,57% ogólnej liczby głosów i kapitału;
 SENATO HOLDINGS LIMITED posiada 3 002 000 akcji co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów i kapitału;

SENATO HOLDINGS II LIMITED posiada 3 002 000 akcji co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów i kapitału;
 Copernicus Investments (Cyprus) Limited posiada 3 000 804 akcji co stanowi 9,98% ogólnej liczby głosów i kapitału;
 AIB Capital Markets plc posiada 2 612 500 akcji co stanowi 8,69% ogólnej liczby głosów i kapitału;
 AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. posiada 2 560 701 akcji co stanowi 8,52% ogólnej liczby głosów i kapitału;
 Skarb Państwa posiada 1 947 719 akcji co stanowi 6,48% ogólnej liczby głosów i kapitału;
 SENATO HOLDINGS III LIMITED posiada 1 445 966 akcji 4,81% ogólnej liczby głosów i kapitału.

Bank Zachodni WBK S.A., AIB Capital Markets plc, AIB WBK Fund Management Sp. z o.o.są to podmioty zależne od Allied Irish Banks plc
 SENATO HOLDINGS LIMITED, SENATO HOLDINGS II, LIMITED SENATO HOLDINGS III LIMITED są to podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

Zgodnie z Umową z dnia 12 lipca 1995 r. o wynagrodzenie za wyniki finansowe zawartą pomiędzy Szóstym NFI S.A. (obecna nazwa NFI Magna Polonia S.A.), Chase Gemina Polska Sp. z o.o. (obecna nazwa AIB WBK Fund Management Sp. z o.o.) oraz Ministrem Przekształceń Własnościowych wraz z późniejszymi aneksami przewiduje się, że w 2005r. nastąpi przeniesienie własności 1 947 717 akcji należących do Skarbu Państwa na rzecz AIB WBK Fund Management Sp. z o.o.

Nota 13 a

AKCJE WŁASNE				
w tys. zł				
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
221 400	956	956	sprzedaż	sprzedaż

Nota 13 b

AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
w tys. zł			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Magna Investments Sp. z o.o.	1 200 000	4 910	4 910

Nota 14 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	273 505	273 505
b) kapitał utworzony ustawowo	-171 160	-171 683
c) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu	92 014	92 014
Kapitał zapasowy, razem	194 359	193 836

Nota 15 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	-845	-845
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-845	-845

Nota 15 b

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW	w tys. zł	
	2004	2003
a) udziałów wiodących	-829	-829
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-4	-4
c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	-12	-12
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem	-845	-845

Nota 16 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2004	2003
- Pozostałe	168	168
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	168	168

Nota 17 a

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) zrealizowana strata	-11 530	-13 872
Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	-11 530	-13 872

Nota 17 b

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) niezrealizowany zysk	5 895	6 788
Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	5 895	6 788

W 2004 roku przeklasyfikowano z zysków (strat) niezrealizowanych z lat ubiegłych do zrealizowanych zysków z lat ubiegłych kwotę 68 tys. zł na którą złożyły się następujące pozycje:

- realizacja niezrealizowanych zysków z wyceny notowanych papierów wartościowych w wyniku ich sprzedaży w kwocie 325 tys. zł;
- realizacja niezrealizowanych strat z wyceny notowanych papierów wartościowych w wyniku ich sprzedaży w kwocie -165 tys. zł;
- realizacja strat z tytułu udziału w wyniku finansowym spółek wycenianych metodą praw własności w kwocie -228 tys. zł.

W 2003 roku przeklasyfikowano z zysków (strat) niezrealizowanych z lat ubiegłych do zrealizowanych zysków z lat ubiegłych kwotę 387 tys. zł na którą złożyły się następujące pozycje:

- realizacja niezrealizowanych zysków z wyceny notowanych papierów wartościowych w wyniku ich sprzedaży w kwocie 22 tys. zł;
- realizacja niezrealizowanych strat z wyceny notowanych papierów wartościowych w wyniku ich sprzedaży w kwocie -1 051 tys. zł;
- realizacja zysków z tytułu udziału w wyniku finansowym spółek wycenianych metodą praw własności w kwocie 1 416 tys. zł.

Nota 18 a

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
a) zrealizowany zysk	7 279	7 240
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	7 279	7 240

Nota 18 b

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
a) niezrealizowany zysk	760	
b) niezrealizowana strata		-960
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	760	-960

Nota 19 a

Do obliczenia wskaźnika wartość aktywów netto na 1 akcję przyjęto średnią ważoną z liczby akcji ogółem pomniejszonej o akcje własne będące w posiadaniu Grupy w ciągu roku.

Nie istniały instrumenty, które powodowałyby konieczność obliczenia wskaźnika rozwodniona wartość aktywów netto na 1 akcję.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 20 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe (z tytułu)	3 000	3 000
otwartych linii kredytowych		
w tym: od jednostek zależnych		
w tym: od jednostek współzależnych		
w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora	3 000	3 000
w tym: od jednostki dominującej		
w tym: od jednostek zależnych		
w tym: od jednostek współzależnych		
w tym: od jednostek stowarzyszonych		
w tym: od znaczącego inwestora		
w tym: od jednostki dominującej		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	3 000	3 000

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21 a

DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) zrealizowane dodatnie różnice kursowe	181	3 511
b) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	7 011	9 282
Dodatnie różnice kursowe, razem	7 192	12 793

Nota 22 a

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	84
b) dotacje	5	5
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	4 235	2 410
- odpisów na premie pracowników	199	
- otrzymane odszkodowania	12	
- spłaty należności, na które wcześniej utworzone były odpisy	3 416	2 170
- rozwiązanie rezerwy w związku z wygaśnięciem ryzyka, na które była utworzona	500	
- pozostałe	108	240
d) inne, w tym:	125 235	113 683
- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	124 676	111 907
- wpływy z tytułu zakupionych wierzytelności		1 534
- pozostałe	559	242
Pozostałe przychody operacyjne, razem	129 502	116 182

Nota 23 a

UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) zrealizowane ujemne różnice kursowe	955	235
b) niezrealizowane ujemne różnice kursowe	14 950	4 140
Ujemne różnice kursowe, razem	15 905	4 375

Nota 24 a

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		302
b) korekty wartości zapasów	107	
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	517	1 683
- odpis aktualizacyjny na należności	409	970
- rezerwy na wynagrodzenia	90	199
- pozostałe koszty	17	14
- inne	1	500

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
d) inne, w tym:	116 505	105 313
- koszty działalności operacyjnej	116 283	104 857
- koszty aportu pozostałe		3
- darowizny	21	18
- szkody komunikacyjne	60	243
- pozostałe	141	192
Pozostałe koszty operacyjne, razem	117 129	107 298

Nota 25 a

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	w tys. zł	
	2004	2003
1. Odpisy aktualizujące (wg tytułów):	-1 145	-1 629
- odpisy na trwałą utratę wartości akcji i udziałów w spółkach	-1 170	-2 139
- rozwiązanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	25	510
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	-1 145	-1 629

Nota 26 a

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	w tys. zł	
	2004	2003
a) zrealizowane zyski z inwestycji	21 471	7 781
b) zrealizowane straty z inwestycji	-84	-1 697
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	21 387	6 084

Nota 26 b

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	w tys. zł	
	Zrealizowane zyski z inwestycji	Zrealizowane straty z inwestycji
Udziały wiodące	7 621	
Udziały mniejszościowe	9 126	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 952	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	78	
Dłużne papiery wartościowe	2 694	-84
Razem	21 471	-84

Dodatkowe informacje dotyczące zysków zrealizowanych

Udziały wiodące

Przychody ze sprzedaży - 12 088 tys. zł

Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej 4 467 tys. zł,

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji 7 621 tys. zł

Udziały mniejszościowe

Przychody ze sprzedaży 15 608 tys. zł

Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej 6 482 tys. zł

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji 9 126 tys. zł

Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Przychody ze sprzedaży 3 117 tys. zł

Przychody ze sprzedaży 1 117 tys. zł

Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej 1 165 tys. zł

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji 1 952 tys. zł

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych

Przychody ze sprzedaży 1 078 tys. zł

Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej 1 000 tys. zł

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji 78 tys. zł.

Dłużne papiery wartościowe

Przychody ze sprzedaży 149 753 tys. zł

Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej 147 143 tys. zł

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji 2 610 tys. zł

Razem

Przychody ze sprzedaży 181 644 tys. zł

Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej 160 257 tys. zł

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji 21 387 tys. zł.

Nota 27 a

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) niezrealizowane zyski z wyceny	767	812
b) niezrealizowane straty z wyceny	-8	-125
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	759	687

Nota 27 b

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	w tys. zł	
	Niezrealizowane zyski z wyceny	Niezrealizowane straty z wyceny
Udziały mniejszościowe	630	-7
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	40	
Dłużne papiery wartościowe	97	-1
Razem	767	-8

Nota 28 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) losowe	5	
Zyski nadzwyczajne, razem	5	

Nota 29 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) losowe	5	
Straty nadzwyczajne, razem	5	

Nota 30 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	13 499	6 680
2. Korekty konsolidacyjne	1 539	4 010
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, (wg tytułów)	-14 253	-11 321
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-67 245	-18 423
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	13 164	-2 037
- wyłączenie z podstawy opodatkowania dochodów zwolnionych	43 617	15 409
- odliczenie straty z lat ubiegłych	-3 789	-6 270
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	785	-631
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	152	13
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	34	54
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	186	67
- wykazany w rachunku zysków i strat	186	67

Nota 30 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 348	-44
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		-74
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	98	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	-275	
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-1 525	-118

Nota 31 a

Zysk netto Funduszu za rok 2003 wynosił 6.382.235,72 zł, w tym zrealizowany zysk netto 4.644.184,02 zł oraz niezrealizowany zysk netto 1.738.051,70 zł. Uchwałą Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 15 października 2004 roku zysk został podzielony w następujący sposób: kwota 4 508 418,60 zł, co stanowiło 0,15 zł na jedną akcję zrealizowanego zysku netto, przeznaczona została na dywidendę dla Akcjonariuszy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., kwota 135 765,42 zł zrealizowanego zysku netto przeznaczona została na podwyższenie kapitału zapasowego NFI Magna Polonia S.A. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło podział wyniku finansowego netto z lat ubiegłych w wysokości 404 589,76 zł tak, aby zrealizowany zysk netto w wysokości 386 925,22 zł przeznaczony został na podwyższenie kapitału zapasowego, natomiast niezrealizowany zysk netto z lat ubiegłych w wysokości 17 664,54 zł nie podlega podziałowi. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło datę uzyskania prawa do dywidendy na dzień 29 października 2004 roku, a datę wypłaty dywidendy na dzień 17 listopada 2004 roku.

W związku z tym, że na dzień ustalenia prawa do dywidendy Fundusz posiadał 221 400 akcji własnych, kwota faktycznie wypłaconej dywidendy była niższa o 33 210 zł. Powyższa kwota 33 210 zł została wykazana, jako niepodzielny zysk netto w pozycji zysk zrealizowany z lat ubiegłych.

Zysk netto Funduszu za rok 2004 wynosi 7.879.859,78 zł, w tym zrealizowany zysk netto 1.889.717,17 zł oraz niezrealizowany zysk netto 5.990.142,61 zł. Zarząd NFI Magna Polonia S.A. proponuje, aby kwotę zysku zrealizowanego w wysokości 1 889 717,17 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego. Zysk niezrealizowany nie podlega podziałowi.

Plik	Opis

Nota 31 b

ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	7 880	6 382
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	8 872	1 524
c) korekty konsolidacyjne	-8 713	-1 626
Zysk (strata) netto	8 039	6 280

Nota 32 a

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi.

Do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto średnią ważoną z liczby akcji ogółem pomniejszonej o akcje własne będące w posiadaniu Grupy w ciągu roku.

Nie istniały instrumenty, które powodowałyby konieczność obliczenia wskaźnika rozwodniona wartość aktywów netto na 1 akcję.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne w rachunku przepływów środków pieniężnych składają się z aktywów w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe w tym w szczególności naliczone od nich odsetki, jeśli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 m-cy od dnia ich wystawienia, nabycia lub założenia lokaty. Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a przepływami pieniężnymi netto wynikają z faktu, że do środków pieniężnych w bilansie nie są zaliczane aktywa finansowe płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia. Do pozycji tej w rachunku przepływów pieniężnych zaliczone zostały dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa płatne lub wymagalne w ciągu 3 m-cy od dnia ich wystawienia lub nabycia.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2004 ROKU

a. środki pieniężne w kasie - 69 tys. zł

b. środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych - 85 233 tys. zł,

w tym:

- rachunki bieżące - 1 992 tys. zł

- depozyty do 1 roku - 83 241 tys. zł

c. inne środki pieniężne - 6 375 tys. zł,

w tym:

- naliczone odsetki od lokat do 3-m-cy - 50 tys. zł

- dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa płatne do 3 m-cy od daty ich wystawienia - 6 325 tys. zł

Środki pieniężne razem - 91 677 tys. zł,

w tym:

środki pieniężne w walucie polskiej - 16 729 tys. zł

środki pieniężne w walutach obcych - 74 948 tys. zł

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2003 ROKU

a. środki pieniężne w kasie - 45 tys. zł

b. środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych - 76 715 tys. zł

- rachunki bieżące - 3 381 tys. zł-

depozyty do 1 roku - 73 334 tys. zł

c. inne środki pieniężne - 2 895 tys. zł

- naliczone odsetki od lokat do 3-m-cy - 33 tys. zł

- dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa płatne do 3 m-cy od daty ich wystawienia - 2 862 tys. zł

Środki pieniężne razem - 79 655 tys. zł,

w tym: środki pieniężne w walucie polskiej - 13 787 tys. zł

środki pieniężne w walutach obcych - 65 868 tys. zł

Plik	Opis

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Plik	Opis
SAF-RS-2004-Segmenty.doc	Sprawozdawczość dotycząca segmentów

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
Dodatkowe noty.doc	Dodatkowe noty objaśniające

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-08-31	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2005-08-31	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2005-08-31	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-08-31	Dorota Flak	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMINENTA)

Plik	Opis
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 2004'.doc	Sprawozdanie Zarządu

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

4. wartość firmy jednostek podporządkowanych, zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone
5. środki trwałe wykazywane pozabilansowo
8. odpisy aktualizujące
9. zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych, zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
13. ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone
23. zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)
33. łączna kwota podatku odroczonego, podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący
34. pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu: