

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QS 1 / 2005

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
dla narodowych funduszy inwestycyjnychza 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie zł

data przekazania: 2005-05-16

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA SA

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Aleje Jana Pawła II

(ulica)

25

(numer)

022 6534700

(telefon)

022 6534707

(fax)

aibfund@aib.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

(NIP)

011140008

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody i zyski, razem	20 795	24 368	5 179	5 083
II. Koszty i straty, razem	-20 467	-26 755	-5 097	-5 581
III. Zysk (strata) netto	543	-2 562	135	-534
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	803	-1 878	200	-392
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 271	988	-317	206
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-188	-1 317	-47	-275
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 767	12 321	-938	2 570
VIII. Aktywa razem	290 267	299 064	71 079	63 021
IX. Zobowiązania, razem	45 435	65 592	11 126	13 822
X. Kapitał własny (aktywa netto)	244 832	233 472	59 953	49 199
XI. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	212 497	206 520	52 035	43 519

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
QS_IQ.2005.xls	Skonsolidowany raport kwartalny
DODATKOWE_INFORMACJE_03.2005.doc	Komentarz

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-16	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2005-05-16	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	
2005-05-16	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2005-05-16	Dorota Flak	Główny Księgowy	

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Raport Kwartalny SAF-QS 1/2005
 (dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. (Dz.U. Nr 49, poz. 463)

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał roku obrotowego 2005

dnia 16.05.2005 r.
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał narastająco 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	1 kwartał narastająco 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał narastająco 2004 okres od 01.01.2005 do 31.03.2004
I. Przychody i zyski, razem	20 795	24 368	5 179	5 083
II. Koszty i straty, razem	-20 467	-26 755	-5 097	-5 581
III. Zysk (strata) netto	543	-2 562	135	-534
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	803	-1 878	200	-392
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 271	988	-317	206
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-188	-1 317	-47	-275
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 767	12 321	-938	2 570
VIII. Aktywa razem	290 267	299 064	71 079	63 021
IX. Zobowiązania, razem	45 435	65 592	11 126	13 822
X. Kapitał własny (aktywa netto)	244 832	233 472	59 953	49 199
XI. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	212 497	206 520	52 035	43 519

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 31.03.2005	stan na 31.12.2004	stan na 31.03.2004	stan na 31.12.2003
Aktywa				
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 869	85 328	93 943	76 743
B. Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 589	33 287	28 616	42 206
1. Należności z tytułu dostaw i usług	12 349	28 018	25 742	37 735
2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	360	537	1 253	470
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	206	212	233	165
4. Pozostałe należności	3 674	4 520	1 388	3 836
C. Zapasy	4 000	2 473	4 337	2 662
E. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			14 084	14 084
G. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	71 291	70 987	47 423	60 083
1. Akcje i udziały w spółkach notowanych	1 008	1 063	2 026	2 681
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	6 763	4 174	3 298	3 254
4. Akcje i udziały w spółkach nienotowanych	3 691	4 113	15 554	15 019
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	59 829	61 637	26 545	39 129
J. Nieruchomości inwestycyjne	33 721	33 721	29 818	29 818
K. Wartości niematerialne i prawne	3 479	3 499	3 523	3 615
- w tym: wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 418	3 418	3 418	3 418
L. Rzeczowe aktywa trwale	73 016	73 623	75 626	76 220
M. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 302	1 095	1 694	1 638
Aktywa, razem	290 267	304 013	299 064	307 069
Zobowiązania				
A. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 120	20 011	16 496	22 035
B. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 387	4 187	5 865	7 527
E. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	33 957	34 172	41 779	41 096
G. Pozostałe zobowiązania finansowe	423	500	734	801
I. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 318	1 342	113	9
J. Przychody rozliczane w czasie	194	227	70	71
K. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	36	36	535	535
Zobowiązania, razem	45 435	60 475	65 592	72 074
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	212 497	210 943	206 520	207 360
1. Kapitał podstawowy	3 006	3 006	3 006	3 006
2. Akcje własne	- 7 556	- 7 556	- 5 866	- 5 858
2. Pozostałe kapitały	189 142	188 391	187 419	186 372
3. Nie podzielone zyski/ (niepokryte straty)	27 905	27 102	21 961	23 840
3.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	27 102	19 140	23 839	3 063
3.2. Zysk (strata) netto	803	7 962	- 1 878	20 777
Kapitał mniejszości	32 335	32 595	26 952	27 635
Kapitał własny, razem	244 832	243 538	233 472	234 995
Pasywa, razem	290 267	304 013	299 064	307 069

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	okres od 01.01.2004 do 31.03.2004
Przychody		
A. Przychody i zyski z inwestycji	1 480	1 683
B. Przychody ze sprzedaży towarów i usług	17 084	21 768
C. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	160	127
D. Dodatnie różnice kursowe	2 071	790
Przychody i zyski razem	20 795	24 368
Koszty		
A. Koszty i straty z inwestycji	-26	-830
B. Koszty operacyjne	-19 911	-25 384
C. Pozostałe koszty i straty operacyjne	-43	-46
D. Rezerwy i utrata wartości	-7	10
F. Pozostałe koszty finansowe	-480	-505
Koszty i straty razem	-20 467	-26 755
F. Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-125
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	328	-2 512
H. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	328	-2 512
I Podatek dochodowy	215	-50
K. Zysk (strata) netto	543	-2 562
Zysk netto przypadający na:		
Na akcjonariuszy podmiotu dominującego	803	-1 878
Na udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-260	-684
Zysk (strata) na jedną akcję	0,02	- 0,09
Z działalności kontynuowanej	0,02	- 0,09
Zwykły	0,02	- 0,09
Rozwodniony	0,02	- 0,09

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny	
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)			
Kapitały na początek okresu na 31.12.2004	3 006	-	956	185 310	10 549	17 129	215 038
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu:							
-wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	-	-	6 600	3 081	16 553	15 466	28 500
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.01.2005	3 006	-	7 556	188 391	27 102	32 595	243 538
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				905			
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				-	154		
Zysk netto roku obrotowego					803	-	260
Dywidendy							
Stan na 31.03.2005	3 006	-	7 556	189 142	27 905	32 335	244 832

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny	
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)			
Kapitały na początek okresu na 31.12.2003	3 006	-	948	184 787	8 005	13 336	208 186
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu:							
-wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości		-	4 910	1 585	15 835	14 299	26 809
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.01.2004	3 006	-	5 858	186 372	23 840	27 635	234 995
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				392			
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				621			
- uznanie udziału we wzroście wartości godziwej spółki zależnej w związku z kolejnym nabyciem jej udziałów		-	1 690	483		275	
nabycie akcji własnych		-	8				
- podział zysku				523	-	523	
Zysk netto roku obrotowego						7 962	4 685
Dywidendy					-	4 177	
Stan na 31.12.2004	3 006	-	7 556	188 391	27 102	32 595	243 538

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny	
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)			
Kapitały na początek okresu na 31.12.2003	3 006	-	948	184 787	8 005	13 336	208 186
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z tytułu:							
-wprowadzenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości		-	4 910	1 585	15 835	14 299	26 809
Kapitały na początek okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych na 01.01.2004	3 006	-	5 858	186 372	23 840	27 635	234 995
Zmiany kapitału własnego z tytułu:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				299			
- zmiana z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				748			
- nabycie akcji własnych		-	8				
Zysk netto roku obrotowego					-	1 878	-
Dywidendy						684	
Stan na 31.03.2004	3 006	-	5 866	187 419	21 962	26 951	233 472

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	okres od 01.01.2004 do 31.03.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	637	-1 828
Korekty razem	-1 395	3 037
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych	-309	-684
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		125
Amortyzacja	800	912
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	-2 065	-967
Koszty odsetek i dywidendy	581	546
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-1 119	-567
Zmiana stanu rezerw	7	-10
Zmiana stanu zapasów	-1 527	-1 675
Zmiana stanu należności	16 691	11 523
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 454	-6 166
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-758	1 209
Zapłacone odsetki	-495	-220
Zapłacony podatek dochodowy	-18	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-1 271	988
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	16 390	40 089
Zbycie jednostek podporządkowanych		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych		
Zbycie aktywów finansowych, w tym:	16 390	40 089
a) w jednostkach powiązanych		701
b) w pozostałych jednostkach	16 390	39 388
- zbycie aktywów finansowych	16 376	39 354
- otrzymane dywidendy		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- otrzymane odsetki	14	34
- inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	-20 804	-28 705
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-170	-224
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe, w tym:	-20 634	-28 481
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	-20 634	-28 481
- nabycie aktywów finansowych	-20 634	-28 481
- udzielone pożyczki długoterminowe		

Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-4 414	11 384
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	46	16
Wpływy netto z {wydania udziałów/emisji akcji} i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	46	16
Wydatki	-234	-1 333
Nabycie {udziałów/akcji} własnych		-21
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właściciel		-1 091
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	-121	-98
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Inne wydatki finansowe	-113	-123
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-188	-1 317
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 106	1 266
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 767	12 321
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	91 653	86 098
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	87 886	98 419

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	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	
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego		3 976				1 197	65 811	
a. Zwiększenia (z tytułu):					0	1	22 608	
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru							21 649	
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy						1	918	
naliczenie odsetek							41	
b. Zmniejszenia (z tytułu):		-457			0	-18	-21 827	
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru		-457				-5	-21 810	
odpisy na trwałą utratę wartości							-8	
wypłata odsetek							-9	
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy						-13		
Wartość bilansowa na koniec okresu		3 519			0	1 180	66 592	

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO					
		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				11 434
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa		897		2 622
	wartość wg ceny nabycia		2 139		21 919
	wartość godziwa		897		
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				5 307
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	9	103		1 068
	wartość wg ceny nabycia	2 006	770		2 028
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa	9	103		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	6 763		59 829	
	wartość wg ceny nabycia	6 579		59 163	101
	wartość godziwa			59 829	
	wartość rynkowa	6 763			
Pozostałe	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe	wartość bilansowa				
	wartość wg ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Razem	wartość bilansowa	6 772	1 000	59 829	3 690
	wartość wg ceny nabycia	8 585	2 909	59 163	40 789
	wartość rynkowa	6 772	103		

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH													
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową 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%		
						168	-168	0					

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**OBLIGACJE**

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa *)	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	230	230		70	0,00%
2	Toruń Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-04-08	1 000	984	999		0,41%
3	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0405		2005-04-12	120	110	120		0,05%
4	Browary Żywiec 2 - Obligacja korporacyjna		2005-04-22	500	492	498		0,20%
5	Skarb Państwa - Obligacja skarbową TZ0505		2005-05-05	566	561	571	5	0,23%
6	Toruń-Pacific Sp. z o.o. - Obligacja korporacyjna		2005-05-06	1 000	984	994		0,41%
7	Carrefour Polska Sp. z o.o. - obligacja korporacyjna		2005-06-13	1 500	1 476	1 481		0,60%
8	Volkswagen Bank Polska - obligacja korporacyjna		2005-07-07	500	485	491		0,20%
9	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0805		2005-08-12	1 200	1 121	1 177		0,48%
10	SOFTBANK S.A. - obligacja korporacyjna		2006-03-20	1 000	941	943		0,39%
11	Skarb Państwa - Obligacja skarbową OK0406		2006-04-12	3 000	2 793	2 841		1,16%
12	Skarb Państwa - Obligacja skarbową PS0608		2008-06-24	1 950	1 993	2 055	28	0,84%
13	Zakłady Automatyki POLNA S.A. - Obligacje Zamienne		05-2002	101	101	0	5	0,00%
				12 667	12 271	12 170	108	4,97%

*) oszacowana wartość rynkowa

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa *)	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-04-08	300	292	299		0,12%
2	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-13	24 160	23 693	24 111		9,85%
3	AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		2005-04-18	1 700	1 681	1 695		0,69%
4	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-20	1 020	1 008	1 017		0,42%
5	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-04-27	21 460	21 000	21 365		8,73%
6	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-06-29	5 110	5 003	5 038		2,06%
7	Skarb Państwa	Bony skarbowe		2005-09-14	920	894	897		0,37%
Razem					54 670	53 571	54 422		22,24%

KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

Określenie źródeł informacji

Skonsolidowany Raport za 1 kwartał 2005 r. Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. został przygotowany przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek zależnych. Sprawozdanie finansowe Funduszu za 1 kwartał 2005 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Magna Polonia S.A. utworzony na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych. Sposób powołania oraz niektóre zasady funkcjonowania wynikające ze wspomnianej ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych rzutują na niektóre aspekty związane z pierwotnym nabyciem niektórych aktywów.

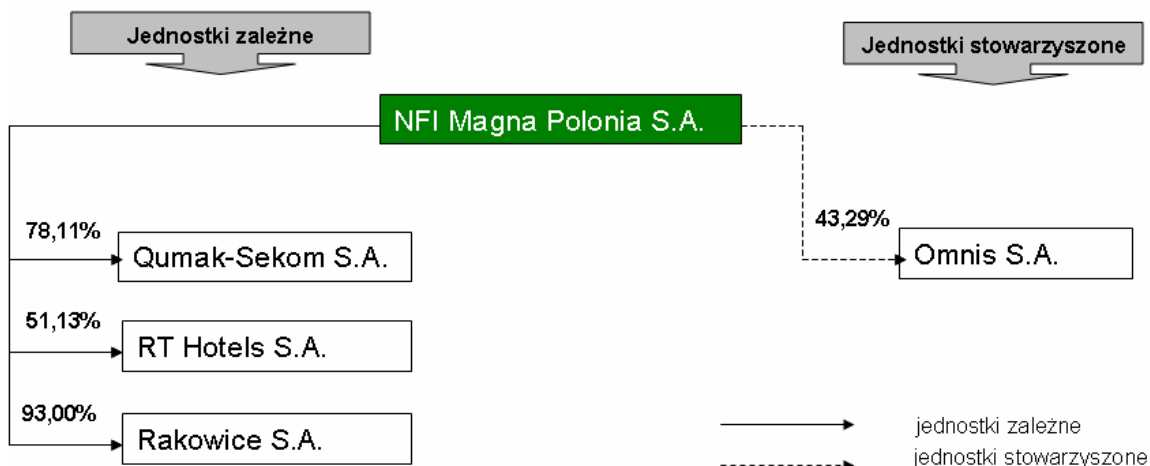
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. (dalej również: Fundusz) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 grudnia 1994 r. w Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez Notariusza Mirosława Kupisa (Rep. Nr A -5186). Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, Al. Jana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

Na dzień 31 marca 2005 r. w skład Grupy wchodzi następujące Spółki zależne:

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

Wszystkie wymienione Spółki zostały objęte konsolidacją pełną.

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



Forma prezentacji raportu

Raport został sporządzony zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związany z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 31 marca 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ani na Fundusz. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.

Na dzień 31 marca 2005 roku poszczególne pozycje bilansu wyrażone w EURO zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 31 marca 2005 roku i wynoszącego 4,0837 PLN/EURO, odpowiednio dla danych na dzień 31 marca 2004 roku zastosowano kurs 4,7455 PLN/EURO z dnia 31 marca 2004 roku. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 1 kwartał 2005 roku wyrażone w EURO przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 4,0153 PLN/EURO, dla danych za analogiczny okres 2004 roku zastosowano kurs w wysokości 4,7938 PLN/EURO, który został ustalony w ten sam sposób, jak za 1 kwartał 2005 r.

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

Raport kwartalny za I kwartał 2005 r. oraz kolejne raporty kwartalne, półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. zostaną sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2005 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego nie badanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Fundusz nie sporządzał do tej pory i nie publikował sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego

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

W 2005 r. Grupa zastosowała MSSF, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 2004 r., 31 marca 2004 r. oraz 31 grudnia 2003 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 marca 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1. Wyłączenia opcjonalne dotyczyły następujących przypadków:

- przyjęcie wartości godziwej na 1 stycznia 2004 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych;
- połączenie jednostek, zgodnie z którym nie dokonano korekty rozliczenia nabycia spółek zależnych i stowarzyszonych, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2004 r.
-

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

- szacunki – szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego Raportu są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach;

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Podstawa konsolidacji – inwestycje w podmioty zależne

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

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

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia SA oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień bilansowy (ze względu na obowiązki publikacyjne jest to każdorazowo koniec kwartału kalendarzowego). Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

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

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

Inwestycje w podmioty stowarzyszone (wyceniane metodą praw własności)

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

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

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

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

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

Nadwyżka kosztu przejęcia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu

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

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

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

Zaprzestaje się stosowanie metody praw własności od momentu, kiedy inwestor przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Zapasy

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

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

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

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

Instrumenty Finansowe

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

Inwestycje

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii:

- akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych i wiodących,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

zabezpieczające.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności z tytułu pożyczek oraz dostaw i usług

Należności z tytułu pożyczek klasyfikowane są jako pożyczki i należności.

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych instrumentów prezentowany jest w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat.

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

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

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

Pozostałe należności

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

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

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

Koszt prac rozwojowych ujęty jako składnik wartości niematerialnych testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

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

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

Inne wartości niematerialne

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

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
 - nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.
- Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.
- Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, budowle
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie produkcji, dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Odpisy amortyzacyjne nie są dokonywane od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększona o cło, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne, to znaczy, gdy zaczynają funkcjonować zgodnie ze swoim przeznaczeniem.

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

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

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

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające

z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

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

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

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

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Kapitał własny

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

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

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

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

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- odpisy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wartość z przeszacowania środków trwałych.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

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

Do kapitałów zaliczany jest także:

- wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
- zadeklarowane, nie wypłacone dywidendy.

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

Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

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

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zobowiązania takie (w tym instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej), wycenia się w wartości godziwej, za wyjątkiem tych zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych, które muszą zostać rozliczone w drodze dostarczenia nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartości godziwej nie da się ustalić w sposób wiarygodny (ich wyceny dokonuje się w wysokości kosztu);

b) zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych), bądź jest ujmowany przy wykorzystaniu podejścia ciągłego zaangażowania. Zobowiązania takie wycenia się w następujący sposób:

- jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, to wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku z zobowiązaniem finansowym;

- jeżeli jednostka kontynuuje ujmowanie składnika aktywów w zakresie w jakim utrzymuje swoje zaangażowanie w tymże składniku, jednostka również ujmuje powiązane z nim zobowiązanie. Zobowiązanie takie wycenia się w taki sposób, że wartość bilansowa netto przekazanego składnika aktywów i powiązanego z nim zobowiązania: (i) stanowi zamortyzowany koszt praw i obowiązków zatrzymanych przez jednostkę, jeżeli przekazany składnik aktywów wyceniany jest w wysokości zamortyzowanego kosztu lub (ii) równa jest wartości godziwej praw i obowiązków zatrzymanych przez jednostkę przy wycenie na bazie wyodrębnionej, jeżeli przekazany składnik aktywów wyceniany jest w wartości godziwej.

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

Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.:

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

Kredyty bankowe

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

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

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

Instrumenty kapitałowe

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

Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane według ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od nieuregulowanej części zobowiązania była wielkością stałą. Odsetki zawarte w racie leasingowej ujmują się w pozostałych kosztach finansowych w rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

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

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

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

Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie:

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

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

Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

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

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

Pozycja ta obejmuje w szczególności zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych.

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

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

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

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

Przychody i zyski z inwestycji

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

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

c) Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych - w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania.

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

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

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

Koszty i straty z inwestycji

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

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

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

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

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w pozostałych kapitałach.

Zyski (straty) netto

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

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

a) nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz

b) w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

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

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

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

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

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

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

Do najważniejszych należą:

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

Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 marca 2005 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Istotne różnice pomiędzy PSR i MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NFI Magna Polonia S.A.

Poniżej zaprezentowano zestawienia ilustrujące najistotniejsze różnice pomiędzy informacją finansową w okresach poprzednich zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) i danymi finansowymi po uwzględnieniu wpływu zastosowanych MSSF.

Skonsolidowany bilans na dzień 1 stycznia 2004.

Skonsolidowany Bilans	wg PSR	korekta	wg MSR	nr objaśnienia
Aktywa				
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 663	80	76 743	
B. Należności handlowe oraz pozostałe należności	47 496	- 5 290	42 206	1
C. Zapasy	2 663	- 1	2 662	
E. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		14 084	14 084	2
G. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	72 693	- 12 610	60 083	
1. Akcje i udziały w spółkach notowanych	2 681	-	2 681	
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	3 254	-	3 254	
4. Akcje i udziały w spółkach nienotowanych	27 629	- 12 610	15 019	3
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	39 129	-	39 129	
J. Nieruchomości inwestycyjne		29 818	29 818	4
K. Wartości niematerialne i prawne	3 065	550	3 615	5
- w tym: wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 866	552	3 418	
L. Rzeczowe aktywa trwale	78 563	- 2 343	76 220	6
M. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 542	96	1 638	
Aktywa, razem	282 685	24 384	307 069	
	-	-	-	
Zobowiązania				
A. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 034	1	22 035	
B. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 578	- 51	7 527	
E. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	42 955	- 1 784	41 171	7
G. Pozostałe zobowiązania finansowe	912	- 186	726	
I. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	- 38	9	
J. Przychody rozliczane w czasie	438	- 367	71	8
K. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	535	-	535	
Zobowiązania, razem	74 499	- 2 425	72 074	
	-	-	-	
Aktywa netto	208 186	26 809	234 995	
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	194 850	12 510	207 360	
1. Kapitał podstawowy	3 006		3 006	
2. Akcje własne	- 948	- 4 910	- 5 858	9
3. Pozostałe kapitały	184 787	1 585	186 372	10
3. Nie podzielone zyski/ (niepokryte straty)	8 005	15 835	23 840	
3.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 198	1 865	3 063	11
3.2. Zysk (strata) netto	6 807	13 970	20 777	12
Kapitał mniejszości	13 336	14 299	27 635	10,11,12
Kapitał własny, razem	208 186	26 809	234 995	

Objaśnienia

1. Zmiana zakresu konsolidacji (objęcie konsolidacją metodą pełną wcześniej niekonsolidowanych podmiotów zależnych) - wyłączenie wzajemnej transakcji – udzielone pożyczki
2. Zaklasyfikowanie Spółki zależnej, jako działalność zaniechana. Spółka została wyceniona w wartości godziwej. Poprzednio wykazana była w cenie nabycia i nie była objęta konsolidacją.
3. Reklasyfikacja spółki zależnej do kategorii „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”.
4. Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych pozycji zaklasyfikowanych obecnie, jako nieruchomości inwestycyjne i wycena ich wg wartości godziwej określonej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.
5. Wyksięgowanie dotychczasowej wartości netto wartości firmy jednostek (- 1460 tys. zł), które zostały objęte konsolidacją zgodnie z MSSF 3 oraz wykazanie nowej wartości firmy ustalonej zgodnie z MSSF 3 (950 tys. zł), a także spisanie wartości firmy z tytułu połączenia spółek, które było wykazywane w wartościach niematerialnych i prawnych.
6. Zmniejszenie rzeczowego majątku trwałego w związku z wyodrębnieniem nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 24 773 tys. zł oraz zwiększenie o 22 530 tys. zł wynikające z przeszacowania niektórych kategorii środków trwałych w celu ustalenia domniemanego kosztu zgodnie z MSSF 1.
7. Wpływ korekty wynikającej z zastosowania efektywnej stopy procentowej w wycenie zobowiązań finansowych.
8. Wycofanie ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych.
9. Zmiana zakresu konsolidacji (objęcie konsolidacją metodą pełną wcześniej niekonsolidowanych podmiotów zależnych) - wykazanie w kapitałach grupy akcji Funduszu będących w posiadaniu jednostki zależnej.
10. Przeniesienie z wyniku finansowego efektów wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Zmiany powyższe wpływają również na kapitał udziałowców mniejszościowych proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów.
11. Kwota 1056 tys. zł dotyczy spisania ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych, 934 tys. zł realizacja zysków z wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Kwota 1 331 tys. zł dotycząca korekty umorzenia. Zmiany powyższe wpływają również na kapitał udziałowców mniejszościowych proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów.
12. Anulowanie dotychczasowej wyceny oraz rozliczenie wyniku na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży (-599 tys. zł), Kwota 1682 tys. zł wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej (aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży), 27 919 tys. zł wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych i rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany powyższe wpływają również na kapitał udziałowców mniejszościowych proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004.

Skonsolidowany Bilans	wg PSR	korekta	wg MSR	nr objaśnienia
Aktywa				
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 210	118	85 328	
B. Należności handlowe oraz pozostałe należności	38 849	- 5 562	33 287	1
C. Zapasy	2 478	- 5	2 473	
G. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	70 984	3	70 987	
1. Akcje i udziały w spółkach notowanych	1 063		1 063	
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	4 174		4 174	
4. Akcje i udziały w spółkach nienotowanych	4 110	3	4 113	
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	61 637	-	61 637	
J. Nieruchomości inwestycyjne		33 721	33 721	2
K. Wartości niematerialne i prawne	1 151	2 348	3 499	3
- w tym: wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 067	2 351	3 418	
L. Rzeczowe aktywa trwałe	75 547	- 1 924	73 623	4
M. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 255	- 160	1 095	
Aktywa, razem	275 474	28 539	304 013	
Zobowiązania				
A. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 138	- 127	20 011	
B. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 127	60	4 187	
E. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	34 170	- 2	34 172	
G. Pozostałe zobowiązania finansowe	480	20	500	
H. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
I. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 258	- 84	1 342	
J. Przychody rozliczane w czasie	227	-	227	
K. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	36	-	36	
Zobowiązania, razem	60 436	39	60 475	
Aktywa netto	215 038		243 538	
Kapitał własny			-	
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	197 909		210 943	
1. Kapitał podstawowy	3 006	-	3 006	
2. Akcje własne	- 956	- 6 600	- 7 556	5
3. Pozostałe kapitały	185 310	3 081	188 391	6
3. Nie podzielone zyski/ (niepokryte straty)	10 549	16 553	27 102	
3.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 974	16 167	19 141	7
3.2. Zysk (strata) netto	7 575	387	7 962	8
Kapitał mniejszości	17 129	15 466	32 595	6,7,8
Kapitał własny, razem	215 038	28 500	243 538	

Objaśnienia

1. Zmiana zakresu konsolidacji (objęcie konsolidacją metodą pełną wcześniej niekonsolidowanych podmiotów zależnych) - wyłączenie wzajemnej transakcji – udzielone pożyczki.
2. Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych pozycji zaklasyfikowanych obecnie, jako nieruchomości inwestycyjne i wycena ich wg wartości godziwej określonej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.
3. Wyksięgowanie dotychczasowej wartości netto wartości firmy jednostek, które zostały objęte konsolidacją zgodnie z MSSF 3 oraz wykazanie nowej wartości firmy ustalonej zgodnie z MSSF 3, spisanie wartości firmy z tytułu połączenia spółek oraz korekta odpisów wartości firmy uznanych w ciężar kosztów wg. wcześniejszych zasad.
4. Zmniejszenie rzeczowego majątku trwałego w związku z wyodrębnieniem nieruchomości inwestycyjnych o 24 081 tys. zł zwiększenie o 22 157 tys. zł, wynikające z przeszacowania niektórych kategorii środków trwałych w celu ustalenia domniemanego kosztu zgodnie z MSSF 1. Zmiany w stosunku do poprzednich okresów wynikają z korekty umorzenia.
5. Zmiana zakresu konsolidacji (objęcie konsolidacją metodą pełną wcześniej niekonsolidowanych podmiotów zależnych) - wykazanie w kapitałach grupy akcji Funduszu będących w posiadaniu jednostki zależnej.
6. Przeniesienie z wyniku finansowego efektów wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
7. Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz eliminacja odpisów wartości firmy ujemnej wartości oraz korekta wynikająca z rozliczenia realizacji zysków/ strat z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży.
8. Wyeliminowanie zysku związanego ze zbyciem akcji jednostki zależnej zaklasyfikowanej na koniec 2003 roku, jako aktywo przeznaczone do sprzedaży -1682 tys. zł, -1013 tys. zł korekta do wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży, zwiększenie wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnych w związku z aktualizacją wyceny do wartości godziwej 3 903 tys. zł, korekta kosztów odsetek związana ze zmianami sposobu wyceny zobowiązań finansowych -1970 tys. zł. Zmiany powyższe wpływają również na kapitał udziałowców mniejszościowych proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów.

Porównanie skonsolidowanych kapitałów własnych na 31-03-2004 r.

W związku z tym, że Fundusz zgodnie z obowiązującymi wcześniej polskimi zasadami rachunkowości nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną na 31-03-2004 roku (prezentował jedynie jednostkowe sprawozdanie finansowe, w którym spółki zależne wyceniane były metodą praw własności), efekty wpływu przejścia na MSR wynikały głównie z następujących zmian wyceny.

Kapitał własny	wg PSR	korekta	wg MSR	nr objaśnienia
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			206 520	
1. Kapitał podstawowy	3 006	-	3 006	
2. Akcje własne	- 956	- 4 910	- 5 866	1
3. Pozostałe kapitały	186 707	712	187 419	2
3. Nie podzielone zyski/ (niepokryte straty)	5 683	16 278	21 961	
3.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 787	17 052	23 839	3
3.2. Zysk (strata) netto	- 1 104	- 774	- 1 878	4
Kapitał mniejszości	-	26 952	26 952	
Kapitał własny, razem	194 440	39 032	233 472	

1. Zmiana zakresu konsolidacji (objęcie konsolidacją metodą pełną wcześniej nie konsolidowanych podmiotów zależnych) - wykazanie w kapitałach grupy akcji Funduszu będących w posiadaniu jednostki zależnej.

2. Przeniesienie z wyniku finansowego efektów wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie.

3. Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz eliminacja odpisów wartości firmy, ujemnej wartości oraz korekta wynikająca z rozliczenia realizacji zysków/ strat z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży.

4. Korekta do wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży, zmniejszenie amortyzacji w związku z reklasyfikacją rzeczowego majątku trwałego, korekta kosztów odsetek związana ze zmianami sposobu wyceny zobowiązań finansowych.

2. Opis dokonań Grupy Kapitałowej Funduszu

Najistotniejsze wydarzenia w 1 kwartale 2005 roku

W dniu 17 marca 2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. W skład Rady Nadzorczej został powołany P. Marek Głuchowski.

W styczniu 2005 roku P. Agata Rowińska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu.

Zmiany w portfelu inwestycyjnym i w innych pozycjach aktywów

W porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2004 r. stan portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Funduszu nieznacznie zmniejszył się. Poniżej zostały omówione najważniejsze zmiany w poszczególnych częściach portfela.

Udziały mniejszościowe i w pozostałych jednostkach

Portfel spółek mniejszościowych, do którego zaliczono spółki wniesione przez Skarb Państwa jako, mniejszościowe oraz spółki spoza Programu NFI, w których udział Funduszu w ich kapitale nie przekroczył 20%, zmniejszył się o 475 tys. zł w porównaniu z końcem 4 kwartału 2004 r. głównie na skutek sprzedaży akcji.

Dłużne papiery wartościowe

Stan portfela dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 marca 2005 r. wynosił 66 592 tys. zł i w stosunku do stanu na 31 grudnia 2004 r. był wyższy o 781 tys. zł.

Akcje własne do zbycia

Na dzień 31 marca 2005 roku ilość akcji własnych posiadanych przez Fundusz wynosiła 221 400 akcji. Liczba akcji Funduszu będąca w posiadaniu spółek zależnych wynosiła 1 200 000 akcji.

3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy w 1 kwartale 2005 r. oraz na wartość aktywów netto

W 1 kwartale 2005 roku Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 543 tys. zł, w tym zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 803 tys. zł.

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

Przychody	20 795
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i usług</i>	<i>17 084</i>
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	<i>2 071</i>
<i>Przychody i zyski z inwestycji</i>	<i>1 480</i>
<i>w tym:</i>	
<i>- zyski ze sprzedaży akcji i dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>957</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>160</i>
Koszty	-20 467
<i>Koszty operacyjne</i>	<i>-19 911</i>
<i>Pozostałe koszty finansowe</i>	<i>-480</i>
<i>Pozostałe koszty i straty operacyjne</i>	<i>-43</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>-33</i>
Podatek dochodowy	215
Zysk netto:	543
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego::	803
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy udziałowców mniejszościowych:	-260

4. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu 31 marca 2005 r.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne wydarzenia.

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

Nie publikowano prognoz wyników.

7. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. według stanu na dzień 31 marca 2005 r.

Według posiadanych przez Fundusz informacji otrzymanych zgodnie z Art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na 31.03.2005 r.)

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

*) podmioty zależne od Allied Irish Banks plc

***) podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

8. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 1 marca 2005 r. do 15 maja 2005 r.

W okresie od 1 marca 2005 r. do 15 maja 2005 r. Fundusz nie otrzymał informacji dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2005 roku żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Fundusz nie posiadała akcji NFI Magna Polonia S.A.

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

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

Na dzień 31 marca 2005 roku żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Fundusz nie posiadała akcji NFI Magna Polonia S.A.

13. Przychody i wyniki segmentów branżowych

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

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

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

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

Działalność Grupy NFI Magna Polonia S.A. prowadzona jest na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej jednostek. W związku z tym, emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

W odniesieniu do okresu porównywalnego 31 marca 2004, skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty branżowe uwzględnia korekty wartościowe wynikające z retrospektywnego zastosowania MSSF.

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych i Magazynowych	Wyłączenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Przychody segmentu ogółem	3 692	14 602	2 691	- 102	20 883
Przychody segmentu (zewnętrzne)	3 692	14 602	2 691	- 102	20 883
Przychody segmentu (wewnętrzne)					
2. Koszty segmentu ogółem	- 2 096	- 15 958	- 2 600	106	- 20 548
Koszty segmentu (zewnętrzne)	- 2 096	- 15 958	- 2 600	106	- 20 548
Koszty segmentu (wewnętrzne)					
3. Przychody z tytułu dywidend					-
4. Odpisy z tytułu utraty wartości	- 7				- 7
5. Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
6. Wynik segmentu	1 589	- 1 356	91	4	328
7. Przychody pozostałe nieprzypisane					
8. Koszty pozostałe nieprzypisane					
9. Zysk przed opodatkowaniem	1 589	- 1 356	91	4	328
10. Podatek dochodowy		233	- 18		215
11. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		- 246	- 14		- 260
12. Zysk netto	1 589	- 877	87	4	803

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

31-03-2004

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych i Magazynowych	Wyłączenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Przychody segmentu ogółem	2 922	19 982	1 930	- 123	24 711
Przychody segmentu (zewnętrzne)	2 922	19 982	1 930	- 123	24 711
Przychody segmentu (wewnętrzne)					
2. Koszty segmentu ogółem	- 3 261	- 21 252	- 2 718	123 -	27 108
Koszty segmentu (zewnętrzne)	- 3 261	- 21 252	- 2 718	123 -	27 108
Koszty segmentu (wewnętrzne)					
3. Przychody z tytułu dywidend					
4. Odpisy z tytułu utraty wartości	10				10
5. Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 125				- 125
6. Wynik segmentu	- 454	- 1 270	- 788	-	- 2 512
7. Przychody pozostałe nieprzypisane					
8. Koszty pozostałe nieprzypisane					
9. Zysk przed opodatkowaniem	- 454	- 1 270	- 788	-	- 2 512
10. Podatek dochodowy	- 49		- 1		- 50
11. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		- 278	- 406		- 684
12. Zysk netto	- 503	- 992	- 383	-	- 1 878