

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

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

30 czerwca 2006 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006	6
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Informacje ogólne	14
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	16
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego	29
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	30
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34
8. Zapasy	36
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	37
11. Nieruchomości inwestycyjne	38
12. Wartości niematerialne	39
13. Rzeczowe aktywa trwałe	41
14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
15. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	43
16. Odroczonego podatek dochodowy	44
17. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	46
20. Kapitał podstawowy	47
21. Pozostałe kapitały	48
22. Niepodzielone straty	48
23. Przychody i zyski z inwestycji	49
24. Koszty i straty z inwestycji	49
25. Przychody ze sprzedaży towarów i usług	49
26. Koszty operacyjne	49
27. Koszty świadczeń pracowniczych	50
28. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	50
29. Pozostałe koszty i straty operacyjne	50
30. Rezerwy i utrata wartości	50
31. Różnice kursowe	50
32. Koszty finansowe	51
33. Podatek dochodowy	51

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

34.	Zysk na akcję	51
35.	Dywidenda na akcję	53
36.	Pozycje warunkowe.....	53
37.	Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe).....	53
38.	Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	53
39.	Połączenia jednostek gospodarczych	53
40.	Sprzedaż spółek zależnych.....	54
41.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	55
42.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	55
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A.....		59
BILANS.....		59
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		60
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....		61
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....		62
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 czerwca 2006 roku.		63
DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		72
1.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego	72
2.	Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	72
2.1	Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR.....	73
2.2	Uzgodnienie kapitałów własnych.....	73
2.3	Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r.	74
2.4	Korekty bilansu na dzień 30 czerwca 2005 r.	76
2.5	Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2005 r.	78
2.6	Uzgodnienie wyniku netto za I półrocze 2005 r.	80
2.7	Zmiany w sposobie prezentacji danych.....	81
3.	Noty do skróconego sprawozdania finansowego	85

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	140 999	122 145	90 034
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	105
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	2 192	25 645	67 938
Zapasy	8	5 854	3 926	6 758
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	8 460	6 624	26 530
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		28	103	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	10	155 994	50 621	-
Nieruchomości inwestycyjne	11	-	26 386	33 428
Wartości niematerialne	12	1 703	1 644	1 286
Rzeczowe aktywa trwałe	13	7 280	75 013	75 601
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	341	480	1 711
Aktywa, razem		322 851	312 587	303 391
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	9 855	8 043	23 680
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	15	1 611	30 111	31 925
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	10	66 440	27 543	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	15	1 500	2 000	2 000
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	3	67
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	269	6 062	7 116
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	19	201	368	36
Przychody rozliczane w czasie		-	61	150
Zobowiązania, razem		79 876	74 191	64 974
KAPITAŁ WŁASNY				
Przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:		211 796	208 041	208 517
Kapitał podstawowy	20	3 554	3 554	3 554
Akcje własne		(5 866)	(5 866)	(5 866)
Pozostałe kapitały	21	248 373	248 579	246 734
Niepodzielone straty	22	(34 265)	(38 226)	(35 905)
Strata z lat ubiegłych		(38 226)	(41 010)	(39 212)
Zysk netto bieżącego okresu		3 961	2 784	3 307
Kapitał mniejszości		31 179	30 355	29 900
Kapitał własny, razem		242 975	238 396	238 417
Pasywa, razem		322 851	312 587	303 391

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Działalność kontynuowana:			
Przychody i zyski		27 900	3 810
Przychody i zyski z inwestycji	23	3 950	3 800
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	25	23 831	-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	28	119	10
Koszty i straty		(26 182)	(4 240)
Koszty i straty z inwestycji	24	(23)	(34)
Koszty operacyjne	26	(25 938)	(4 186)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	29	(135)	(5)
Rezerwy i utrata wartości	30	(86)	(15)
Zysk / strata z działalności operacyjnej		1 718	(430)
Różnice kursowe	31	(1 097)	4 588
Koszty finansowe	32	(137)	-
Zysk przed opodatkowaniem		484	4 158
Podatek dochodowy	33	(211)	83
Zysk netto z działalności kontynuowanej		273	4 241
Działalność zaniechana:			
Zysk / strata okresu obrotowego z działalności zaniechanej	10	4 067	(864)
Zysk netto		4 340	3 377
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		3 961	3 307
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		379	70
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	34		
- podstawowy		0,01	0,15
- rozwodniony		0,01	0,15
Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy		0,13	(0,03)
- rozwodniony		0,13	(0,03)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	3 554	(5 866)	247 156	(39 212)	29 165	234 797
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	624	-	-	624
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(83)	-	-	(83)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(963)	-	-	(963)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(422)	-	-	(422)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	3 307	70	3 377
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(422)	3 307	70	2 955
Zmiana udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	665	665
Stan na 30 czerwca 2005 r.	3 554	(5 866)	246 734	(35 905)	29 900	238 417
Stan na 1 stycznia 2005 r.	3 554	(5 866)	247 156	(39 212)	29 165	234 797
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 077	-	-	1 077
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(42)	-	-	(42)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(1 176)	-	-	(1 176)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(141)	-	-	(141)
Zysk / strata netto roku obrotowego	-	-	-	2 784	(469)	2 315
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(141)	2 784	(469)	2 174
Podział wyniku finansowego	-	-	1 855	(1 855)	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	665	665
Zmiana udziału w jednostce zależnej	-	-	(291)	57	994	760
Stan na 31 grudnia 2005 r.	3 554	(5 866)	248 579	(38 226)	30 355	238 396
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(5 866)	248 579	(38 226)	30 355	238 396
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 042	-	-	1 042
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	86	-	-	86
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(1 334)	-	-	(1 334)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(206)	-	-	(206)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	3 961	379	4 340
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(206)	3 961	379	4 134
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	99	99
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	346	346
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 554	(5 866)	248 373	(34 265)	31 179	242 975

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		484	4 158
Korekty razem		20 108	(1 314)
Amortyzacja		486	41
(Zyski)/Straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		-	(4 483)
Odsetki i dywidendy otrzymane *)		(2 258)	(990)
Koszty odsetek		128	-
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		75	(50)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		21 677	4 168
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	(105)
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		23 102	4 222
- zapasów		(1 945)	-
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 784)	(22)
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		3 435	73
- rezerw na pozostałe zobowiązania		(131)	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		20 592	2 844
Zapłacony podatek dochodowy		(56)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		20 536	2 844
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	10	160	4 810
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		20 696	7 654
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		2 962	1 414
Odsetki otrzymane		2 317	1 054
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		645	190
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		-	170
Wydatki		(1 265)	(1 803)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 189)	-
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(76)	(1 803)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		1 697	(389)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(729)	(455)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		968	(844)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		(1 388)	(1 493)
Odsetki zapłacone		(128)	(865)
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych		(527)	(567)
Splata rat w leasingu finansowym		(233)	-
Inne wydatki finansowe		(500)	(61)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej		(1 388)	(1 493)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	10	406	(4 456)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(982)	(5 949)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej		20 845	962
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	10	(163)	(101)
Przepływy pieniężne netto, razem		20 682	861
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej		126 312	90 727
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		-	4 483
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	6	146 994	96 071

*) W pierwszym półroczu 2006 odsetki otrzymane wyniosły 2 258 tys. zł, natomiast w I półroczu 2005 wyniosły 990 tys. zł. Ze względu na charakter działalności Funduszu są one zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	3 007	22 638	25 645
a. Zwiększenia (z tytułu):	1 042	24 580	25 622
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych	-	24 570	24 570
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów do wartości godziwej	1042	-	1 042
naliczenie odsetek	-	10	10
inne	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(1 857)	(47 218)	(49 075)
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych	(1 857)	(47 208)	(49 065)
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów do wartości godziwej	-	-	-
odpisy na utratę wartości	-	(10)	(10)
wypłata odsetek	-	-	-
inne	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 192	-	2 192

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności - akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	93	-	2 099
	wartość wg ceny nabycia	2 204	770	-	17 304
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	93	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	190	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	93	-	2 099
	wartość wg ceny nabycia	2 204	770	190	33 045
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	93	-	-

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	1 512	19,17%	19,17%
2.	Międzyrzecze Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	488	19,22%	19,22%
3.	Białskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	99	1,12%	1,12%
4.	Karen Notebook S.A.	Warszawa	Prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi	93	1,19%	0,00%
5.	"Hotel Grapa" Sp. z o.o. w likwidacji	Konstancin - Jeziorna	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	-	19,13%	19,13%
6.	Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	-	19,17%	19,17%
7.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
8.	I NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
9.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
10.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
11.	II NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
12.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
13.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)

*) Udział poniżej 0,005%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
14.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
15.	NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
16.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
17.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
18.	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
19.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	2,94%	2,94%
20.	Automarket .pl S.A. w likwidacji	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	-	18,82%	18,82%
21.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	-	2,23%	2,23%
22.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko-Biała	Tkanie pozostałych materiałów	-	1,93%	1,93%
23.	Zakłady Mebli Giętych S.A.	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	-	1,99%	1,99%
24.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemyśl	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	-	2,53%	2,53%
25.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A.	Moszczenica	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	-	1,93%	1,93%

*) Udział poniżej 0,005%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
26.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	-	1,93%	1,93%
27.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	-	0,18%	0,18%
28.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	-	1,09%	1,09%
29.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	1,93%	1,93%
	Razem			2 192		

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI CD.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1.	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	190	190	-	88	0,00%
				190	190	-	88	0,00%

Kwota utworzonych odpisów aktualizujących na odsetki od obligacji wyniosła 11 tys. zł (I półrocze 2005 – 15 tys. zł).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Grupy
1. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana	-	99	99	0,04%
2. G 51 Handel Hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami	93	-	93	0,04%
3. K 70 Obsługa nieruchomości	-	2 000	2 000	0,82%
Razem	93	2 099	2 192	0,90%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna. Fundusz został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, aktem notarialnym sporządzonym dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działający w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

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

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2,
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2006 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 4 spółkach wiodących oraz w ponad 20 mniejszościowych, z których większość znajdowała się w upadłości.

W okresie objętym sprawozdaniem wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były także w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Obecnie Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. składa się ze spółek, które zostały nabyte w ramach nowych inwestycji Funduszu w spółki spoza Programu NFI.

Zgodnie z uchwałami podjętymi przez Akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 13 kwietnia 2006 r., Fundusz realizuje strategię, zgodnie z którą w ciągu 2006 oraz 2007 roku wszystkie akcje i udziały spółek będące w portfelu mają zostać zbyte. W czterech spółkach zależnych proces wychodzenia z inwestycji jest na tyle zaawansowany, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że spółki te zostaną zbyte jeszcze w 2006 roku lub w pierwszej połowie 2007 roku. W związku z tym, jednostki te zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej. Do działalności zaniechanej nie zakwalifikowano natomiast Spółki TB Opakowania Sp. z o.o. Spółka jako ostatnia weszła do Grupy Kapitałowej i jest obecnie w fazie intensywnego rozwoju. W stosunku do tej Spółki działania Funduszu skupione są na doprowadzeniu jej do stanu, w którym stanie się ona interesująca dla ewentualnych inwestorów.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. Jednostką dominującą Grupy jest Fundusz NFI Magna Polonia S.A. W prezentowanych okresach w skład Grupy wchodziły również następujące spółki zależne:

Na dzień 30 czerwca 2006 r.:

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A. *), **)	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A. **)	74,85%	74,85%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o. **)	100,00%	100,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji
Rakowice Sp. z o.o. **)	93,00%	93,00%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości
TB Opakowania Sp. z o.o.	82,63%	82,63%	Tczew	konsolidacja metodą pełną	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

*) Kontrola Grupy nad Spółką wynika z faktu, że NFI Magna Polonia S.A. wraz z podmiotami od siebie zależnymi ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz prawo do powołania dwu członków w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos decydujący w sytuacji, gdy liczba głosów oddanych za i przeciw uchwale jest równa.

**) Spółki zakwalifikowane jako działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
RT Hotels S.A. *)	51,13%	33,24%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych
QUMAK-SEKOM S.A. **)	76,27%	76,27%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Działalność w zakresie oprogramowania
Magna Investments Sp. z o.o.	74,00%	74,00%	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	Nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji
Rakowice Sp. z o.o.	93,00%	93,00%	Kraków	konsolidacja metodą pełną	Działalność agencji obsługi nieruchomości
TB Opakowania Sp. z o.o.	77,33%	77,33%	Tczew	konsolidacja metodą pełną	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

*) Kontrola Grupy nad Spółką wynika z faktu, że NFI Magna Polonia S.A. wraz z podmiotami od siebie zależnymi ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz prawo do powołania dwu członków w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos decydujący w sytuacji, gdy liczba głosów oddanych za i przeciw uchwale jest równa.

**) Spółki zakwalifikowane jako działalność zaniechana

Na dzień 30 czerwca 2005 r.:

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

*) Kontrola Grupy nad Spółką wynika z faktu, że NFI Magna Polonia S.A. wraz z podmiotami od siebie zależnymi ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz prawo do powołania dwu członków w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos decydujący w sytuacji, gdy liczba głosów oddanych za i przeciw uchwale jest równa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych spółek zależnych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2006 r. według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 26 października 2006 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE").

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

- 1) zbycie w terminie 5 kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w Spółkach Portfelowych Funduszu,
- 2) postawienie, po upływie terminu, o którym mowa w pkt 1, do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży Spółek Portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu. W szczególności nie zostały podjęte decyzje o jego likwidacji. Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. W związku z powyższym, nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2007 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.26 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2006 r.

Standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów, które nie są jeszcze obowiązujące:

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału” – (obowiązujący od 1 stycznia 2007 roku). MSSF 7 wprowadza nowego wymogi prezentacyjne w celu poprawy zakresu informacji o instrumentach finansowych. Wymogi dotyczą jakościowych i ilościowych informacji o ekspozycji na ryzyko związanego z instrumentami finansowymi i określają minimalny zakres informacji o ryzyku kredytowym, płynności i ryzyku rynkowym łącznie z analizą wrażliwości na ryzyko rynkowe. MSSF 7 zastępuje MSR 30 „Ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i innych instytucji finansowych” oraz wymogi prezentacyjne określone w MSR 32 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie i prezentacja. Będzie on miał zastosowanie we wszystkich podmiotów u których sprawozdawczość finansowa oparta jest na MSSF. Grupa zastosuje te poprawki począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2007 r. Grupa szacuje, że zastosowanie nowego standardu będzie miało wpływ przede wszystkim na zakres koniecznych ujawnień.

KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia przewidującego przekształcenie zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji” – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). KIMSF 7 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). KIMSF 8 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” (obowiązujący od dnia 1 czerwca 2006 r.). KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej. KIMSF 9 nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 10 – „Sprawozdawczość śródroczna oraz utrata wartości” (obowiązujący od dnia 1 listopada 2006 r.). KIMSF 10 traktuje o zależnościach między wymaganiami MSR 34 a uznawaniem utraty wartości, wartości firmy zgodnie z MSR 36 oraz niektórych instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39. KIMSF 10 opisuje wpływ tych zależności na kolejne śródroczne i roczne sprawozdania finansowe. Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższej interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.3 Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, 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.

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

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

W momencie, gdy inwestycja w jednostce gospodarczej przestaje być jednostką zależną, nie stając się jednak jednostką stowarzyszoną ani jednostką współkontrolowaną, jest ona księgowana jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę nabycia w momencie początkowej wyceny jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39.

(b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Grupa traktuje transakcje z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałowcom mniejszościowym powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zakupy od udziałowców mniejszościowych skutkują powstaniem wartości firmy, będącej różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej

(c) Jednostki stowarzyszone

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności”. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli to właściwe w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

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

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

Nadwyżka kosztu przejęcia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia stanowi wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Wartość firmy omówiono w punkcie wartości niematerialne (nota 2.12).

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 stosowania metody praw własności od momentu, kiedy inwestor przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39.

2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

2.5 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 dzień bilansowy:

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

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań.

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 one traktowane jako pozycje pieniężne.

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny.

2.6 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w rachunku przepływów pieniężnych

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

2.7 Zapasy

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

2.8 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

Akcje i udziały w jednostkach klasyfikowanych jako stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (punkt 2.3).

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

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

a) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Grupę części aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, której nie można uznać za nieistotną, następuje tzw. зараżenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności., a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

c) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone zaprezentowano w punkcie 2.3. Pozostałe instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

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

d) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży są nienotowane, nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które odnoszone się do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Dodatknie zmiany w wycenie do wartości godziwej, które ujmowane są w rachunku zysków i strat prezentowane są w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”, natomiast zmiany ujemne – w pozycji „Koszty i straty z inwestycji”.

Po początkowym ujęciu, pożyczki i należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych instrumentów prezentowany jest w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat. Również inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych inwestycji jest ujmowany w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat.

e) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów, bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Model ten opisano w nocie nr 4.

f) Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości 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.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje rynkowe. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w nocie 4.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

2.9 Pozostałe instrumenty finansowe

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

(c) Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

(d) Należności z tytułu operacji reverse-repo oraz zobowiązania z tytułu operacji repo

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odprzedaży (transakcje reverse repo) traktuje się jako należności. Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a odkupu traktuje się jako odsetki i nalicza się metodą efektywnej stopy procentowej przez okres obowiązywania umowy.

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (transakcje repo) są klasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli otrzymujący ma wynikające z umowy lub zwyczaju prawo do sprzedaży lub ponownego zastawu zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach z tytułu operacji repo i wycenia analogicznie do operacji reverse-repo.

(e) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych (m.in. wycena instrumentów pochodnych o ujemnej wartości godziwej),
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami

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

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

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.10 Działalność zaniechana

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

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

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) zalicza się do „przeznaczonych do sprzedaży” i wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

2.11 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/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 nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest według wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

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

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

2.12 Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.14 „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 zatwierdzonymi przez UE, 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 dokonano jej jednorazowego uznania w niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się 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 trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

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

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

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.14 „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.

2.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększona o cło, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Do ustalenia kosztu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2004 r. zastosowano MSSF 1 w zakresie przyjęcia wartości godziwej na 1 stycznia 2004 r. za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1 pkt 16).

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmują ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.14 „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.

2.14 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych 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. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do środków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla tych ośrodków bądź dla tych grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia z połączenia, w którym powstała wartość firmy.

Wartość firmy w Grupie odnosi się do jednej spółki zależnej TB Opakowania Sp. z o.o. i jest rozpatrywana na poziomie tej spółki.

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 (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.15 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Koszty finansowania zewnętrznego składają się z kosztów związanych z kredytami bankowymi oraz z emisją dłużnych papierów wartościowych. Odsetki od tych zobowiązań są kalkulowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

2.16 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

Pozycja przyszłe świadczenia na rzecz pracowników obejmuje w szczególności zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych, tj. jednorazowych wypłat emerytalnych. Tworzy się je w oparciu o szacunki aktuarialne.

Ponadto Grupa odprowadza część obowiązkowej składki na ZUS, przypadającej na pracodawcę. Z chwilą uiszczenia składek Grupa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności.

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

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

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

2.17 Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie: wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów.

2.18 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - kapitał zapasowy tworzony z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (patrz nota 22).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczone są: nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

2.19 Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest on 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.

Grupa jako leasingodawca

Grupa jest leasingodawcą w zakresie leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wykazywanych w bilansie Grupy. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako przychody metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.20 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było 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.

2.21 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

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

W pozycji tej wykazywane są również zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.22 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- (a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalsności odnośnej należności.
- (b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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.

2.23 Koszty i straty z inwestycji

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

W pozycji tej wykazywane są również straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

2.24 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.

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa lub 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 różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.25 Wyplata dywidend

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

2.26 Kontrakty długoterminowe

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych ujmuje się 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, 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.

Kontrakty długoterminowe wykazywane są w działalności zaniechanej.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

(a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania środków pieniężnych w USD oraz EUR. Grupa ogranicza ryzyko wahań kursów występujące w związku z posiadanymi zobowiązaniami z tytułu kredytów walutowych dzięki jednoczesnemu osiągnięciu przez spółki zależne przychodów denominowanych w tych samych walutach.

Struktura walutowa środków pieniężnych przedstawia się następująco (dane obejmują również środki pieniężne zaklasyfikowane do działalności zaniechanej) :

	30.06.2006			31.12.2005			30.06.2005		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:									
kwota w walucie:	146 994	-	-	48 498	13 507	8 932	10 728	13 265	8 846
równowartość w złotych	146 994	-	-	48 498	43 660	34 154	10 728	43 954	35 352

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco (dane obejmują również zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przypisanych do działalności zaniechanej) :

	30.06.2006		31.12.2005		30.06.2005	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:						
kwota w walucie:	5 721	6 700	3 104	6 839	3 836	7 128
równowartość w złotych:	5 721	27 861	3 104	27 007	3 836	28 089

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(b) Ryzyko kredytowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy

(dane dotyczą wartości nominalnej wierzytelności bez naliczonych odsetek)

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Należności handlowe	52 978	41 955	26 530
Dłużne papiery wartościowe	-	22 638	65 280
- w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa	-	14 172	56 280
Razem	52 978	64 593	91 810

(W danych uwzględniono także wierzytelności wykazane w działalności zaniechanej)

(c) Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy wynika, że Grupa nie jest narażona na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów Grupy Kapitałowej wskazuje na znaczny udział środków płynnych a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe Grupy Kapitałowej na 30.06.2006 r. wyniosły 146 994 tys. zł co stanowiło 46 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy. Kapitały własne stanowią 75 % sumy bilansowej Grupy.

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

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

(e) Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupie związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Grupy dotyczy to w szczególności aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nabywane przez Grupę dłużne papiery wartościowe mają ustaloną cenę wykupu i cechują się niskim ryzykiem. Większym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

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

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

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

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując model rynkowy, bazujący m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę. Niektóre z powyższych kalkulacji wymagają zastosowania szacunków.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- analiza pozycji wobec konkurencji,
- decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 30 czerwca 2006 r., działalność operacyjna Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielona była na cztery segmenty branżowe:

- Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalności Pokrewnej zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi (w ramach tego segmentu wyodrębniono działalność zaniechaną)
- 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 (działalność całego segmentu wykazywana jest jako działalność zaniechana).
- Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych oraz Magazynowych (działalność całego segmentu wykazywana jest jako działalność zaniechana).
- Segment Produkcji i Sprzedaży WYROBÓW z Tworzyw Sztucznych wyodrębniony został od czerwca 2005 roku w związku z nabyciem udziałów w spółce zależnej (działalność segmentu wykazywana jest jako działalność kontynuowana).

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

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

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

W związku z tym, że nabycie spółki zależnej TB Opakowania Sp. z o.o. nastąpiło w czerwcu 2005 r. Grupa nie rozpoznaje udziałów w wyniku finansowym spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2006

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobow z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	4 093	23 951	-	-	144	27 900
Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 949	23 951	-	-		27 900
Przychody segmentu (wewnętrzne)	144	-	-	-	144	-
Koszty segmentu ogółem	(3 077)	(23 105)	-	-	-	(26 182)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(3 077)	(23 105)	-	-	-	(26 182)
Wynik segmentu	1 016	846	-	-	144	1 718
Przychody i koszty finansowe	(997)	(237)	-	-	-	(1 234)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	19	609	-	-	144	484
Podatek dochodowy	(65)	(146)	-	-	-	(211)
Zysk/strata netto	(46)	463	-	-	144	273
Działalność zaniechana						
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	(82)	-	1 625	2 524	-	4 067
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	(128)	463	1 625	2 524	144	4 340

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2005

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	4 003	-	-	193	3 810
Przychody segmentu (zewnętrzne)	3 810	-	-	-	3 810
Przychody segmentu (wewnętrzne)	193	-	-	193	-
Koszty segmentu ogółem	(4 240)	-	-	-	(4 240)
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(4 240)	-	-	-	(4 240)
Wynik segmentu	(237)	-	-	193	(430)
Przychody i koszty finansowe	4 588	-	-	-	4 588
Zysk/strata przed opodatkowaniem	4 351	-	-	193	4 158
Podatek dochodowy	83	-	-	-	83
Zysk/strata netto	4 434	-	-	193	4 241
Działalność zaniechana					
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	26	(1 839)	949	-	(864)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	4 460	(1 839)	949	193	3 377

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. i 2005 r. przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2006 roku				
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Razem
Aktywa segmentu	142 938	23 578	-	-	166 516
Pozostałe aktywa nieprzypisane	276	65	-	-	341
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	144	-	54 207	101 643	155 994
Aktywa ogółem	143 358	23 643	54 207	101 643	322 851
Zobowiązania segmentu	631	12 536	-	-	13 167
Pozostałe zobowiązania nieprzypisane	15	254	-	-	269
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	29 803	36 637	66 440
Zobowiązania ogółem	646	12 790	29 803	36 637	79 876
Amortyzacja	17	234	831	468	1 550
Nakłady inwestycyjne	-	1 129	758	233	2 120

	31 grudnia 2005 roku				
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Razem
Aktywa segmentu	145 139	97 984	18 363	-	261 486
Pozostałe aktywa nieprzypisane	392	2	86	-	480
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	50 621	50 621
Aktywa ogółem	145 531	97 986	18 449	50 621	312 587
Zobowiązania segmentu	357	29 695	10 534	-	40 586
Pozostałe zobowiązania nieprzypisane	138	5 738	186	-	6 062
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-	27 543	27 543
Zobowiązania ogółem	495	35 433	10 720	27 543	74 191
Amortyzacja	75	1 913	341	-	2 329
Nakłady inwestycyjne	-	595	2 721	-	3 316

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Środki pieniężne w kasie i w banku	344	2 646	7 328
Krótkoterminowe depozyty bankowe	140 655	119 499	82 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 999	122 145	90 034

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 3,85% (31.12.2005: 2,10% - 4,35 %; 30.06.2005: 1,84%-4,60%). Termin wymagalności tych depozytów wynosił 4 dni.

Kwota zabezpieczeń ustanowiona na środkach pieniężnych dotycząca niewykorzystanych otwartych linii kredytowych, ustanawiana na depozytach bankowych wynosiła 31.12.2005: 3 499 tys. zł; 30.06.2005: 3 657 tys. zł.

Natomiast kwota środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w związku z ustanowieniem kaucji gwarancyjnych wynosiła na dzień 30.06.2005 roku 256 tys. zł.

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty związane z działalnością kontynuowaną	140 999	120 154	84 104
Inwestycje krótkoterminowe w dłużne papiery skarbowe związane z działalnością kontynuowaną	-	-	6 037
Środki pieniężne związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną (nota 10)	5 995	6 158	5 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	146 994	126 312	96 071

Zgodnie z MSSF 5 w bilansie w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana prezentowane są aktywa spółek, które były przypisane do działalności zaniechanej na dzień na który sporządzono bilans. Odmienne w rachunku przepływów pieniężnych nie tylko dla danych dotyczących okresu po którym zaniechano działalność, ale również dla danych porównywalnych, działalność zaniechaną prezentuje się w przepływach związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną. W związku z tym, w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2005 r. kwota w wysokości 1 991 tys. zł wykazana jako środki pieniężne dotyczyła działalności zaniechanej po tym dniu, odpowiednio na dzień 30 czerwca 2005 r. była to kwota 5 930 tys. zł.

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	25 645	71 615	71 615
Efekt wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	-	1 220	1 220
Stan na początek okresu po uwzględnieniu efektu wprowadzenia MSR 32 i MSR 39	25 645	72 835	72 835
Zwiększenia	25 622	153 098	103 004
zakup	24 570	152 962	102 986
naliczenie odsetek	10	84	18
wycena do wartości godziwej	1 042	-	-
pozostałe	-	52	-
Zmniejszenia	(49 075)	(201 365)	(108 490)
sprzedaż	(49 065)	(201 128)	(108 405)
odpisy na utratę wartości	(10)	(79)	(16)
pozostałe	-	(158)	(69)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	-	1 077	589
Stan na koniec okresu	2 192	25 645	67 938
Minus: część długoterminowa	-	-	2 019
Część krótkoterminowa	2 192	25 645	65 919

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W I półroczu 2006 r. w kapitale z aktualizacji zostały ujęte zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie wynoszącej 1 042 tys. zł (I półrocze 2005 – 624 tys. zł). Z kapitału zostały wyksięgowane zyski dotyczące sprzedanych papierów wartościowych i ujęte w wyniku finansowym w wysokości 1 334 tys. zł (I półrocze 2005 - 963 tys. zł). W I półroczu 2006 r. dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na kwotę 11 tys. zł (I półrocze 2005 - 15 tys. zł).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Papiery wartościowe notowane:	93	5 118	6 195
- akcje i udziały	93	94	86
- obligacje skarbowe	-	5 024	6 109
Papiery wartościowe nie notowane:	2 099	20 527	61 743
- akcje i udziały	2 099	2 913	3 646
- obligacje korporacyjne	-	1 981	5 423
- inne dłużne papiery wartościowe	-	15 633	52 674
	2 192	25 645	67 938

Szczegółowa prezentacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2006 roku została zamieszczona w Zestawieniu portfela inwestycyjnego.

Efektywna stopa procentowa dla dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wynosiła na dzień 31.12.2005; 3,73 %- 5,22 % - 30.06.2005: 4,15 % - 5,29%

Poniżej przedstawiono dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę według stanu na dzień 31.12.2005 oraz 30.06.2005. Na dzień 30 czerwca 2006 r. w portfelu pozostały jedynie obligacje o wartości nominalnej 190 tys. zł, na które utworzony został 100 % odpis.

	31.12.2005		
	Obligacje skarbowe notowane	Obligacje korporacyjne nie notowane	Inne dłużne papiery wartościowe nie notowane
wartość bilansowa ogółem	5 024	1 981	15 633
<i>w tym:</i>			
<i>w terminie zapadalności:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	2 060	1 981	15 633
<i>od 1 roku do 3 lat</i>	2 964	-	-
wartość nominalna ogółem:	4 950	2 000	15 770
<i>w tym:</i>			
<i>oprocentowanie - stałe 5,75%</i>	1 950	-	-
<i>termin zapadalności od 1 roku do 3 lat</i>			
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	3 000	2 000	15 770
naliczone odsetki ogółem:	59	-	-
<i>w tym płatne:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	59	-	-

	30.06.2005		
Opis	Obligacje skarbowe notowane	Obligacje korporacyjne nie notowane	Inne dłużne papiery wartościowe nie notowane
wartość bilansowa ogółem	6 109	5 423	52 674
<i>w tym:</i>			
<i>w terminie zapadalności do:</i>			
<i>do 6 miesięcy</i>	1 193	4 465	44 673
<i>od 6 miesięcy do 1 roku</i>	2 897	958	8 001
<i>od 1 roku do 3 lat</i>	2 019	-	-
wartość nominalna ogółem:	6 150	5 500	53 630
<i>w tym:</i>			
<i>oprocentowanie - stałe 5,75%</i>			
<i>termin zapadalności od 1 roku do 3 lat</i>	1 950	-	-
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	4 200	5 500	53 630
naliczone odsetki ogółem:	3	-	-
<i>w tym płatne:</i>			
<i>od 6 miesięcy do 1 roku</i>	3	-	-

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. Zapasy

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Surowce	2 488	1 285	2 210
Towary	1 699	1 246	3 269
Produkcja w toku	154	61	619
Wyroby gotowe	1 513	1 334	660
	5 854	3 926	6 758

Koszt zapasów ujęty w rachunku wyników wyniósł 2 828 tys. zł.

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenie kredytu obrotowego w wysokości 3 000 tys. zł (31 grudnia 2005 r. – 3 000 tys. zł; 30 czerwca 2005 r. 2 000 tys. zł)

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Należności bez podmiotów powiązanych	8 829	7 425	28 194
- należności z tytułu dostaw i usług	6 057	6 548	23 842
- pozostałe należności	289	522	2 773
- rozliczenia międzyokresowe	2 483	355	1 579
Odpis z tytułu utraty wartości	(369)	(801)	(2 039)
Należności bez podmiotów powiązanych netto	-	6 624	26 155
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-	375
Należności netto razem	8 460	6 624	26 530
Część długoterminowa	10	22	656
Część krótkoterminowa	8 450	6 602	25 874
Należności w walucie polskiej	8 005	6 320	26 127
Należności w walutach obcych	455	304	403

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Należności bez podmiotów powiązanych	8 460	6 624	26 155
- należności z tytułu dostaw i usług	5 801	5 858	21 803
- pozostałe należności	179	416	3 741
- rozliczenia międzyokresowe	2 480	350	611
Należności od podmiotów powiązanych	-	-	375
	8 460	6 624	26 530

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

Działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy charakteryzuje się tym, że Spółki posiadają liczny i zdywersyfikowany portfel odbiorców. Jednostki posiadają dużą grupę kontrahentów, z którymi utrzymują stałą współpracę. W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

Grupa ujęła odpisy aktualizujące wartość należności handlowych w wysokości 43 tys. zł. Odpisy zostały ujęte w pozycji pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Kwota odwróconych odpisów na należności wyniosła 16 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Do działalności zaniechanej Grupa zalicza działalność związaną z usługami teleinformatycznymi i teletechnicznymi oraz usługami hotelarskimi i wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych. Działalność ta wykonywana jest w spółkach zależnych, które zostały przeznaczone do sprzedaży.

W związku z realizacją nowej strategii Funduszu polegającej na sprzedaży wszystkich posiadanych akcji i udziałów w spółkach w ciągu 2006 oraz 2007 roku zostaną zintensyfikowane działania mające na celu zbycie spółek posiadanych przez Fundusz.

Na koniec 2005 roku do działalności zaniechanej zaliczono jednostkę zależną Qumak-Sekom S.A., natomiast w czerwcu 2006 r. Spółkę Rakowice Sp. z o.o., RT Hotels S. A. oraz Magna Investment Sp. z o.o.

W dniu 14 lipca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zatwierdziła prospekt Emisyjny Qumak-Sekom S.A. W ramach Oferty Publicznej zaoferowano 7 777 156 akcji spółki w tym: 2 500 000 akcji nowo emitowanych serii I oraz 5 277 156 akcji należących do NFI Magna Polonia S.A. Cena jednej akcji została ustalona na poziomie 8,2 zł za sztukę.

NFI Magna Polonia S.A. zbył w ofercie publicznej 4 048 480 akcji Spółki. Zbyty pakiet akcji Spółki stanowił 57,42 % kapitału zakładowego oraz 57,42 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Obecnie po zarejestrowaniu nowej emisji akcji Grupa posiada pakiet akcji Spółki stanowiący 14 % kapitału zakładowego. Sprzedaż tej części pakietu będzie następować poprzez Giełdę.

W dniu 30 czerwca 2006 roku została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów Rakowice Sp. z o.o., zgodnie z którą Kupujący zobowiązuje się do zawarcia umowy przyrzeczonej i do kupienia wszystkich posiadanych przez Fundusz udziałów Spółki.

Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi po spełnieniu się warunków zawieszających, z których najistotniejsze to:

- Kupujący uzyska zgodę Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na nabycie udziałów Spółki, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz.1319, z późn.zm.) lub pismo UOKiK, że zgoda taka nie jest wymagana lub opinię prawną, zgodnie z którą taka zgoda nie jest wymagana,
- Spółka Rakowice Sp. z o.o. wyrazi zgodę na zbycie udziałów w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników, zgodnie z zapisami Umowy Spółki,
- Kupujący przeprowadzi badanie stanu finansowego i prawnego Spółki, którego wynik będzie pozytywny, zgodnie z zapisami umowy,
- Kupujący przeprowadzi badanie gruntu, którego wynik będzie wskazywał na możliwość przeprowadzenia planowanej inwestycji rozbudowy cmentarza Rakowickiego.

W dniu 25 października 2006 roku po spełnieniu się warunków zawieszających zawartych w Przedwstępnej Umowie Sprzedaży została zawarta Umowa Sprzedaży Udziałów Spółki Rakowice Sp. z o. o. Zgodnie z umową Fundusz sprzedał wszystkie posiadane udiały za łączną cenę 18.035 tys. zł.

W dniu 18 września 2006 r. Spółka Magna Investments Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane akcje NFI Magna Polonia S.A. Akcje zostały zakupione przez Fundusz w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, upoważniającej Zarząd do zakupu akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 20 września 2006 r. Spółka spłaciła zobowiązania wobec Funduszu z tytułu zaciągniętych pożyczek.

W dniu 25 września 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie likwidacji Spółki.

Prowadzone są działania mające na celu sprzedaż akcji RT Hotels Sp. z o.o. Aktualnie negocjowane są warunki umowy z ewentualnym nabywcą.

Zestawienie pozycji składających się na wynik finansowy działalności zaniechanej przedstawia się w sposób następujący:

	30.06.2006	30.06.2005
Przychody	79 747	40 285
Koszty	(74 681)	(41 438)
Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	5 066	(1 153)
Podatek dochodowy	(999)	289
Zysk / strata roku obrotowego na działalności zaniechanej	4 067	(864)
	30.06.2006	30.06.2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	160	4 810
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(729)	(455)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	406	(4 456)
Przepływy pieniężne ogółem	(163)	(101)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Kontrakty długoterminowe wykazane w działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przychody	6 194	806
Koszty	5 493	737
Należności	6 194	737
Zobowiązania	3 877	421

Główne Grupy aktywów i zobowiązań związane z działalnością zaniechaną

	30.06.2006	31.12.2005
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 995	4 167
Zapasy	3 502	3 274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 514	39 096
Nieruchomości inwestycyjne	29 598	-
Rzeczowe aktywa trwałe	71 790	3 620
Pozostałe aktywa	595	464
Aktywa, razem	155 994	50 621
Pasywa		
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 352	27 327
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	30 956	-
Pozostałe zobowiązania	7 132	216
Zobowiązania, razem	66 440	27 543

11. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Początek okresu	26 386	33 721	33 721
Zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(7 335)	(293)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(26 386)	-	-
Koniec okresu	-	26 386	33 428

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 11 599 tys. zł zostały wycenione w oparciu o wycenę dokonaną w listopadzie 2005 roku. Dla nieruchomości o wartości bilansowej 18 641 tys. zł na dzień 30 czerwca 2005 r. wycenę przeprowadzono w grudniu 2004 r.

Pozostałe nieruchomości w prezentowanych okresach były wykazane zgodnie z wyceną rzeczoznawcy przeprowadzoną w maju 2005 roku. Ich wartość bilansowa wynosiła 14 787 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Ogółem
Okres od 01.01.2006 do 30.06.2006				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	4 630	2	372	5 004
Zwiększenia	100	-	12	112
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(2)	(192)	(194)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	4 730	-	192	4 922
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(2)	(326)	(328)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	-	(23)	(23)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	2	162	164
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(187)	(187)
Utrata wartości na początek okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Utrata wartości na koniec okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Stan na 30.06.2006				
Cena nabycia (koszt)	4 730	-	192	4 922
Umorzenie	-	-	(187)	(187)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	1 698	-	5	1 703
Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek	3 032	493	756	4 281
Zwiększenia	-	2	40	42
Przejęcie jednostki zależnej	1 598	-	111	1 709
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(493)	(535)	(1 028)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	4 630	2	372	5 004
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(422)	(743)	(1 165)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(2)	(31)	(33)
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	(86)	(86)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	422	534	956
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	(2)	(326)	(328)
Utrata wartości na początek okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Utrata wartości na koniec okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Stan na 31.12.2005				
Cena nabycia (koszt)	4 630	2	372	5 004
Umorzenie	-	(2)	(326)	(328)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	1 598	-	46	1 644

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Ogółem
Okres od 01.01.2005 do 30.06.2005				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	3 032	493	756	4 281
Nabycie jednostki zależnej	1 212	-	111	1 323
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	4 244	493	867	5 604
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(422)	(745)	(1 167)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(24)	(9)	(33)
Nabycie jednostki zależnej	-	-	(86)	(86)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	(446)	(840)	(1 286)
Utrata wartości na początek okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Utrata wartości na koniec okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Stan na 30.06.2005				
Cena nabycia (koszt)	4 244	493	867	5 604
Umorzenie	-	(446)	(840)	(1 286)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	1 212	47	27	1 286

*) Pozostałe wartości niematerialne obejmują oprogramowanie

Wartość firmy na 30 czerwca 2006 wynosi 1 698 tys. zł i wynika z nabycia udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. (nota 39). Powstała wartość firmy odzwierciedlała:

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

Na dzień 31 grudnia 2005 r. przeprowadzono test na utratę wartości firmy na bazie aktywów ogółem Spółki TB Opakowania S.A. i zweryfikowano główne czynniki tworzące wartość firmy. W wyniku czego stwierdzono:

- 1) Na dzień 31 grudnia 2005 r. udziały rynkowe Spółki wynosiły:
Rynek folii termokurczliwej – ok. 30%, druga pozycja w kraju (własne produkty)
Rynek folii poliolefinowych – ok. 10%, piąta pozycja w kraju (towary handlowe)
- 2) Dynamika wyników finansowych przedstawiała się następująco:

	2004	2005	2005/2004
Przychody ze sprzedaży	35 575	43 710	22,9%
Zysk operacyjny	1 059	1 649	55,7%
Marża operacyjna	3,0%	3,8%	26,7%
Zysk netto	749	954	27,4%
Marża netto	2,1%	2,2%	3,7%

3) W Spółce działa ten sam Zarząd.

W wyniku analizy wyżej wymienionych czynników nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Zwiększenie wartości firmy w 2006 r. wynikało z nabycia dodatkowych udziałów w Spółce TB Opakowania Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku nie było przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości firmy, dlatego też nie przeprowadzono testu na utratę wartości. Test zostanie przeprowadzony na koniec 2006 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Okres od 01.01.2006 do 30.06.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	71 476	8 104	738	2 052	82 370
Zwiększenia	198	117	51	10	376
Zmniejszenia	-	-	(1)	(1)	(2)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(69 715)	(2 526)	(134)	(1 915)	(74 290)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	1 959	5 695	654	146	8 454
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(3 142)	(2 355)	(396)	(1 816)	(7 709)
Amortyzacja bieżącego okresu	(25)	(382)	(46)	(10)	(463)
Sprzedaż	-	-	1	1	2
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	2 890	960	62	1 698	5 610
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(277)	(1 777)	(379)	(127)	(2 560)
Stan na 30.06.2006					
Cena nabycia (koszt)	1 959	5 695	654	146	8 454
Umorzenie	(277)	(1 777)	(379)	(127)	(2 560)
Wartość księgowa netto	1 682	3 918	275	19	5 894
Środki trwałe w budowie					1 386
Razem					7 280
Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	69 726	4 969	1 888	5 477	82 060
Zwiększenia	1 306	2 798	145	77	4 326
Zmniejszenia	-	(10)	-	(5)	(15)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(2 580)	(1 669)	(3 537)	(7 786)
Przejęcie jednostki zależnej	444	2 927	374	40	3 785
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	71 476	8 104	738	2 052	82 370
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(1 495)	(1 617)	(1 257)	(4 068)	(8 437)
Amortyzacja bieżącego okresu	(1 490)	(580)	(74)	(152)	(2 296)
Sprzedaż	-	10	-	4	14
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	871	1 096	2 440	4 407
Przejęcie jednostki zależnej	(157)	(1 039)	(161)	(40)	(1 397)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(3 142)	(2 355)	(396)	(1 816)	(7 709)
Stan na 31.12.2005					
Cena nabycia (koszt)	71 476	8 104	738	2 052	82 370
Umorzenie	(3 142)	(2 355)	(396)	(1 816)	(7 709)
Wartość księgowa netto	68 334	5 749	342	236	74 661
Środki trwałe w budowie					352
Razem					75 013
Okres od 01.01.2005 do 30.06.2005					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	69 726	4 969	1 888	5 477	82 060
Zwiększenia	64	163	622	212	1 061
Zmniejszenia	-	(1)	(172)	-	(173)
Przejęcie jednostki zależnej	444	2 877	374	247	3 942
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	70 234	8 008	2 712	5 936	86 890

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(1 495)	(1 617)	(1 257)	(4 068)	(8 437)
Amortyzacja bieżącego okresu	(736)	(613)	(239)	(76)	(1 664)
Sprzedaż	-	-	170	39	209
Przejęcie jednostki zależnej	(157)	(1 039)	(161)	(40)	(1 397)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(2 388)	(3 269)	(1 487)	(4 145)	(11 289)
Stan na 30.06.2005					
Cena nabycia (koszt)	70 234	8 008	2 712	5 936	86 890
Umorzenie	(2 388)	(3 269)	(1 487)	(4 145)	(11 289)
Wartość księgowa netto	67 846	4 739	1 225	1 791	75 601

Na wartości środków trwałych ustanowiono zabezpieczenie w wysokości 1 646 tys. zł dotyczące wyemitowanych obligacji (31.12.2005 – 1 646 tys. zł; 30.06.2005 – 1 900 tys. zł).

Na koniec czerwca 2006 kwota zabezpieczeń kredytów bankowych na gruntach i budynkach wynosiła 5 900 tys. zł (31.12.2005 – 27 007 tys. zł; 30.06.2005 – 29 888 tys. zł).

Opłaty leasingowe w wysokości 23 tys. zł ujęte są w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego użytkowanych przez Grupę przedstawia się następująco:

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
Stan na 30 czerwca 2006 r.			
Cena nabycia	1 521	246	1 767
Odpisy amortyzacyjne	(179)	(56)	(235)
Wartość netto	1 342	190	1 532
Stan na 31 grudnia 2005 r.			
Cena nabycia	1 934	264	2 198
Odpisy amortyzacyjne	(148)	(40)	(188)
Wartość netto	1 786	224	2 010
Stan na 30 czerwca 2005 r.			
Cena nabycia	536	-	536
Odpisy amortyzacyjne	-	-	-
Wartość netto	536	-	536

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania handlowe	8 034	5 378	16 093
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	680	788	2 684
Pozostałe zobowiązania	719	1 654	1 797
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	422	190	3 106
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	33	-
	9 855	8 043	23 680
w tym:			
zobowiązania długoterminowe	367	626	749
zobowiązania krótkoterminowe	9 488	7 417	22 931
zobowiązania w złotych	3 699	6 092	22 883
zobowiązania w walutach obcych	6 156	1 951	797

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (gdzie Spółki z Grupy są leasingobiorcą (korzystającym)):

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Poniżej jednego roku	352	419	263
Od jednego do pięciu lat	367	626	58
	719	1 045	321

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Długoterminowe kredyty bankowe	-	25 821	27 759
Pożyczki	-	965	929
	-	26 786	28 688
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	1 611	2 139	2 027
Kredyty bankowe	-	1 186	1 210
	1 611	3 325	3 237
Kredyty i pożyczki ogółem	1 611	30 111	31 925

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Długoterminowe Obligacje	500	1 000	1 500
	500	1 000	1 500
Krótkoterminowe Obligacje	1 000	1 000	500
	1 000	1 000	500
Obligacje ogółem	1 500	2 000	2 000

Zapadalność obligacji przypada: 31.12.2006, 30.06.2007 oraz 31.12.2007 w transzach po 500 tys. zł.

Kredyty i pożyczki oraz obligacje ogółem obejmują **zabezpieczone zobowiązania** w łącznej kwocie 3 111 tys. zł (31.12.2005: 30 524 tys. zł; 30.06.2005: 28 969 tys. zł).

Umowne daty przeszacowania lub zapadalności kredytów, pożyczek i obligacji w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza:

	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Stan na 30 czerwca 2006 r.	2 111	1 000	-	-	3 111
Stan na 31 grudnia 2005 r.	27 507	3 604	1 000	-	32 111
Stan na 30 czerwca 2005 r.	32 996	929	-	-	33 925

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Od 1 do 2 lat	500	4 389	2 899
Od 2 do 5 lat	-	6 414	5 897
Powyżej 5 lat	-	16 983	21 392
	500	27 786	30 188

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	zł	zł	EUR
Kredyty bankowe	-	-	5,21%
Obligacje i inne pożyczki	5,99%	6,60% - 8,07%	8,07%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Długoterminowe kredyty bankowe	-	25 821	27 759	-	26 852	27 759
Obligacje i inne pożyczki	500	1 965	2 429	500	2 874	2 429
	500	27 786	30 188	500	29 726	30 188

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

Wartość bilansowa krótkoterminowych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej. Wartość bilansowa długoterminowych kredytów i pożyczek odpowiada ich wartości godziwej ze względu na wycenę według efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem rynkowych stóp procentowych na dzień bilansowy.

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
zł		3 111	5 104
EUR (w przeliczeniu na zł)		-	27 007
			5 836
			28 089

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
O zmiennym oprocentowaniu:			
– wygasające w ciągu jednego roku	1 889	4 361	8 173
	1 889	4 361	8 173

16. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	341	480	1 711
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-	-
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	341	480	1 711
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	269	6 062	7 116
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	192	5 963	6 970
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	77	99	146
	72	(5 582)	(5 405)

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Początek okresu	(5 582)	(5 681)	(5 681)
Przejęcie jednostki zależnej	-	(161)	(161)
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego (nota 33)	(154)	1 208	83
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	86	(42)	(83)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	5 722	(906)	437
Koniec okresu	72	(5 582)	(5 405)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej), przedstawia się w sposób następujący:

17. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2006	192	6 388	1 322	(1 840)	6 062
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	62	-	6	(35)	33
Powiększenie kapitału własnego	-	(86)	-	-	(86)
Zaklasyfikowanie spółki do działalności zaniechanej	-	(6 302)	(1 328)	1 890	(5 740)
Stan na 30.06.2006	254	-	-	15	269
Stan na 01.01.2005	-	6 346	1 097	(347)	7 096
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	31	-	225	(1 469)	(1 213)
Przejęcie jednostki zależnej	161	-	-	-	161
Pomniejszenie kapitału własnego	-	42	-	-	42
Zaklasyfikowanie spółki do działalności zaniechanej	-	-	-	(24)	(24)
Stan na 31.12.2005	192	6 388	1 322	(1 840)	6 062
Stan na 01.01.2005	-	6 346	1 097	(347)	7 096
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	13	13
Pomniejszenie kapitału własnego	-	83	-	-	83
Przejęcie jednostki zależnej	161	-	-	-	161
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego przypisanego do działalności zaniechanej	-	-	51	(288)	(237)
Stan na 30.06.2005	161	6 429	1 148	(622)	7 116

18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy oraz straty z tytułu utruty wartości	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2006	2	393	85	480
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(101)	(20)	(121)
Zaklasyfikowanie jednostki zależnej do działalności zaniechanej	(2)	(16)	-	(18)
Stan na 30.06.2006	-	276	65	341
Stan na 01.01.2005	3	778	671	1 452
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	(1)	131	(135)	(5)
Zaklasyfikowanie jednostki zależnej do działalności zaniechanej	-	(516)	(451)	(967)
Stan na 31.12.2005	2	393	85	480
Stan na 01.01.2005	3	778	671	1 452
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	96	2	98
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego przypisanego do działalności zaniechanej	(1)	416	(254)	161
Stan na 30.06.2005	2	1 290	419	1 711

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:			
- podatek odroczony	-	88	(83)
	-	88	(83)

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 7 067 tys. zł (31.12.2005 – 7 067 tys. zł; 30.06.2005 – 2 763 tys. zł). Straty, te można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania. Możliwość rozliczenia straty w wysokości 4 626 tys. zł wygasa: w 2010 roku; w 2006 roku wygasa prawo do odliczenia kwoty w wysokości 2 441 tys. zł (wg. stanu na dzień 31.12.2005 - możliwość rozliczenia strat w kwocie 4 626 tys. zł wygasa w 2010 roku; 2 441 tys. zł – w 2006 r, wg. stanu na 30.06.2005 – 2 441 tys. zł możliwość rozliczenia straty wygasa do końca 2006 r.; zaś kwota 322 tys. zł – do końca 2005 roku).

19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

	Roszczenia prawne	Pozostałe	Udział w zysku i premie	Ogółem
Stan na 01.01.2006	200	132	36	368
Ujęte w rachunku zysków i strat:	-	(131)	-	(131)
- Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	-	(131)	-	(131)
- Zaklasyfikowanie rezerw do działalności zaniechanej	-	-	(36)	(36)
Stan na 30.06.2006	200	1	-	201
Stan na 01.01.2005	-	-	36	36
Ujęte w rachunku zysków i strat:	200	132	-	332
- Utworzenie dodatkowych rezerw	200	132	-	332
Stan na 31.12.2005	200	132	36	368
Stan na 01.01.2005	-	-	36	36
Ujęte w rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
Stan na 30.06.2005	-	-	36	36

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Długoterminowe	-	36	-
Krótkoterminowe	201	332	36
	201	332	36

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

20. Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 000 000	100	środki pieniężne	1995-03-31	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-03-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-04	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(3973 815)	(397)	umorzenie kapitału	1996-12-19	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(255 106)	(26)	umorzenie kapitału	1997-12-12	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(313 038)	(31)	umorzenie kapitału	1998-11-30	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(401 917)	(40)	umorzenie kapitału	1999-12-30	nie dotyczy
Liczba akcji razem				30 056 124				

Kapitał akcyjny wniesiony : 3 006 tys. zł

Wpływ hiperinflacji: 548 tys. zł

Kapitał akcyjny razem: 3 554 tys. zł

Wartość nominalna 1 akcji = 0,10 zł

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

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji	Wartość akcji
Stan na 01.01.2006	30 056 124	3 006
Stan na 30.06.2006	30 056 124	3 006
Stan na 01.01.2005	30 056 124	3 006
Stan na 31.12.2005	30 056 124	3 006
Stan na 01.01.2005	30 056 124	3 006
Stan na 30.06.2005	30 056 124	3 006

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	13 605 255	45,27%	13 605 255	45,27%
- Bank Zachodni WBK S.A	8 918 883	29,67%	8 918 883	29,67%
- AIB Capital Markets plc	4 686 372	15,59%	4 686 372	15,59%
Grupa kapitałowa tworzona przez Elliot International , L.P. oraz Elliot Associates, L.P.	5 469 059	18,20%	5 469 059	18,20%
Handlowy Investments S.A.	3 184 532	10,60%	3 184 532	10,60%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	13 605 255	45,26%	13 605 255	45,26%
- Bank Zachodni WBK S.A.	8 918 883	29,67%	8 918 883	29,67%
- AIB Capital Markets plc	4 686 372	15,59%	4 686 372	15,59%
Elliot International , L.P. oraz Elliot Associates, L.P., w tym przez:	8 946 115	29,76%	8 946 115	29,76%
- Grupa kapitałowa NIF Fund Holdings PCC Limited	7 448 770	24,78%	7 448 770	24,78%
Handlowy Investments S.A.	3 002 000	9,99%	3 002 000	9,99%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

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

*) podmioty zależne od Allied Irish Banks plc

**) podmioty zależne od NIF Fund Holdings PCC Ltd

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

Kwota korekty z tego tytułu wyniosła łącznie 52 603 tys. zł i została wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 548 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 52 055 tys. zł.

21. Pozostałe kapitały

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Kapitał zapasowy	247 976	247 977	246 412
Kapitał z aktualizacji wyceny	229	434	154
Pozostałe kapitały rezerwowe	168	168	168
	248 373	248 579	246 734

Kapitał zapasowy pochodzi z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartości wniesionego aportu w postaci spółek Skarbu Państwa.

Wpływ hiperinflacji na pozostałe kapitały został opisany w komentarzu do noty 20.

22. Niepodzielone straty

Niepodzielone straty	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zysk netto okresu bieżącego	3 961	2 784	3 307
Strata netto z lat ubiegłych	(42 211)	(42 739)	(40 941)
Zyski przeniesione na kapitał zapasowy prezentowane w zyskach niepodzielonych	3 985	1 729	1 729
Ogółem niepodzielone straty	(34 265)	(38 226)	(35 905)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

23. Przychody i zyski z inwestycji

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Przychody z inwestycji		
Otrzymane dywidendy	-	182
Otrzymane odsetki od:	2 258	990
- dłużnych papierów wartościowych:	46	85
- udzielonych pożyczek	-	2
- pozostałe odsetki	2 212	903
Razem przychody z inwestycji	2 258	1 172
Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	40
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	872	1 030
Dłużne papiery wartościowe	820	1 558
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	1 692	2 628
Razem przychody i zyski z inwestycji	3 950	3 800

24. Koszty i straty z inwestycji

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży		
Aktywa dostępne do sprzedaży	23	-
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	23	-
Niezrealizowana strata z inwestycji - strata z wyceny		
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	34
Razem niezrealizowana strata z wyceny	-	34

25. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Przychody ze sprzedaży usług	19 983	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 607	-
Zmiana stanu produktów	241	-
	23 831	-

26. Koszty operacyjne

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Amortyzacja	486	41
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 27)	2 066	253
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 828	-
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	2 203	3 207
Usługi doradztwa finansowego	91	171
Usługi prawne	41	35
Zużycie materiałów	16 164	18
Koszty reklamy	10	2
Pozostałe usługi obce	1 539	-
Inne	510	459
Razem	25 938	4 186

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Wynagrodzenia	1 646	212
Ubezpieczenia społeczne	420	41
Razem	2 066	253

28. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2	-
Splata należności spisanych, na które były utworzone odpisy aktualizujące	16	10
Refaktury kosztów	62	-
Pozostałe	39	-
Razem	119	10

29. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Odpisy aktualizujące wartość należności	43	-
Rezerwy na sprawy sporne	15	-
Darowizny	62	5
Inne	15	-
Razem	135	5

30. Rezerwy i utrata wartości

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Odpisy aktualizujące:		
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	11	15
pozostałe	75	
Razem netto	86	15

31. Różnice kursowe

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Dodatnie różnice kursowe		
niezrealizowane	-	4 929
Razem	-	4 929
Ujemne różnice kursowe		
zrealizowane	1 073	-
od własnych środków pieniężnych	997	-
pozostałe	76	-
niezrealizowane	24	341
od własnych środków pieniężnych	-	341
pozostałe	24	-
Razem	1 097	341
Razem różnice kursowe	(1 097)	4 588

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

32. Koszty finansowe

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	37	-
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	68	-
Prowizje	9	-
Inne	23	-
Razem netto	137	-

33. Podatek dochodowy

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Podatek bieżący	57	-
Podatek odroczony (nota 18)	154	(83)
	211	(83)

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

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2005 - 30.06.2005
Zysk przed opodatkowaniem	484	4 158
Podatek wyliczony według stawki 19 %	91	790
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(83)	(238)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	199	48
Straty podatkowe za dany okres od których nie rozpoznano aktywa	2 306	237
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(2 302)	(920)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	211	(83)

Stawka podatku wyniosła 19% (I półrocze 2005: 19%). Efektywna stawka podatku wynosi 46 %.

34. Zysk na akcję

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zysk netto z działalności kontynuowanej	273	4 241
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	172	4 241
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	101	-
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	4 067	(864)
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 789	(934)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	278	70

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne” (nota 22).

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	3 961	3 307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	28 634 724	28 634 724
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,14	0,12

w tym:

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	172	4 241
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,01	0,15
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	4 067	(934)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,13	(0,03)

Rozwodniony zysk na akcję

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

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	3 961	3 307
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	3 961	3 307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28 634 724	28 634 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	28 634 724	28 634 724
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,14	0,12

w tym:

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,01	0,12
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	0,13	(0,03)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

35. Dywidenda na akcję

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

W 2005 roku nie wypłacono dywidendy.

36. Pozycje warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Grupie w I połowie 2006 oraz 2005 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustaleń dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

37. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

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

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

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Poniżej jednego roku	198	95
Od jednego do pięciu lat	328	-

38. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

39. Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycie udziałów w jednostkach zależnych

W dniu 27 marca 2006 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki TB Opakowania Sp. z o.o. w drodze utworzenia 320 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W wyniku podwyższenia kapitału udział Grupy w kapitale spółki wzrósł o 5,3% i wynosi 82,63 %.

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

Cena nabycia, w tym:	2 561
-Środki pieniężne	2 561
-Koszty bezpośrednie dotyczące nabycia	-
Wartość bilansowa nabytych aktywów netto na 31.03.2006 r.	2 461
Wartość firmy	100

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

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

W wyniku nabycia nie ujawniono żadnych dodatkowych aktywów i zobowiązań.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień kalkulacji wartości firmy, tj. 31 marca 2006 r., wartości bilansowe najważniejszych grup aktywów i zobowiązań przedstawiały się następująco (w tys. zł):

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	428
Rzeczowe aktywa trwałe	6 603
Wartości niematerialne	14
Zapasy	4 500
Należności	7 370
Inne aktywa	251
Zobowiązania	9 310
Kredyty i pożyczki	554
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	220
Aktywa netto	9 082
Udziały mniejszości	1 578
Udział w aktywach netto Grupy	7 504
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych	2 561
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	428
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	2 133

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 kwietnia br. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nabył 26 udziałów Spółki Magna Investments Sp. z o. o. od Krakowskich Zakładów Automatyki S.A. z siedzibą w Krakowie. Nabyte udziały o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowią 26% kapitału zakładowego Spółki.

Łączna cena nabycia wynosi 75 tys. zł.

Przed transakcją NFI Magna Polonia S.A. posiadał 74% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników, obecnie posiada 100% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Udziały zostały nabyte ze środków własnych Funduszu.

Na dzień kalkulacji wartości firmy, tj. 31 marca 2006 r. wartości bilansowe najważniejszych grup aktywów i zobowiązań przedstawiały się następująco (w tys. zł):

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135
Inne aktywa	265
Udzielone kredyty i pożyczki	5 946
Akcje NFI Magna Polonia S.A. *)	4 910
Aktywa netto	(1 436)
Udział w aktywach netto Grupy	(1 436)
Kwota zapłaty w środkach pieniężnych	75
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej	135
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	60

*) Wartość akcji została wykazana w cenie nabycia.

40. Sprzedaż spółek zależnych

Zbycie części posiadanych akcji jednostki zależnej wykazane w działalności zaniechanej

Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 5 kwietnia 2006 roku Fundusz sprzedał 100 000 akcji Spółki zależnej Qumak-Sekom S.A. Pakiet stanowił 1,42 % kapitału Spółki.

Łączna wielkość zapłaty za akcje Spółki wyniosła:

Cena sprzedaży, w tym:	645
-Środki pieniężne	645

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2006 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50 % kapitału Funduszu ani też ponad 50 % ogólnej liczby głosów. Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (45,26 % głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (29,67% głosów) oraz AIB Capital Markets plc (15,59% głosów).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie sprawował kontroli nad Funduszem. Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (45,26 % głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (29,67% głosów) oraz AIB Capital Markets plc (15,59% głosów). Drugim znaczącym inwestorem była Grupa Kapitałowa tworzona przez Elliot International, L.P. oraz Elliot Associates, L.P., która posiadała 29,76 % głosów. W skład tej grupy wchodziły następujące podmioty: spółki Elliott International L.P. oraz Liverpool Limited Partnership, posiadające 4,98% głosów oraz NIF Fund Holdings PCC Limited poprzez podmioty zależne Senato Holdings Limited, CI Capital Limited oraz NIF Fund Investment (Cyprus) Limited, które posiadały łącznie 24,78% głosów

Także na dzień 30 czerwca 2005 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie sprawował kontroli. Natomiast znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc. Jego spółki zależne posiadały łącznie 38,78 % głosów, w tym Bank Zachodni WBK S.A. (21,57% głosów), AIB Capital Markets plc (8,69% głosów) oraz AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. (8,52% głosów).

Drugim znaczącym inwestorem był NIF Fund Holdings PCC Limited, który posiadał udziały przez podmioty zależne Senato Holdings Limited (9,99% głosów), Senato Holdings II Limited (9,99% głosów) Senato Holdings III Limited (4,81% głosów). Łącznie spółki te posiadały 24,79 % głosów.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Przychody

Podmiot	Opis transakcji	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Znaczący inwestor	przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	2 040	703
		2 040	703

Transakcje pomiędzy stronami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Znaczący inwestor	prowinzje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	21	22
		21	22

Saldo należności

Transakcje pomiędzy stronami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych.

W I półroczu 2006 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymali wynagrodzenie w wysokości 97 tys. zł (w I półroczu 2005 roku - 89 tys. zł). Poza tymi wynagrodzeniami Zarząd NFI Magna Polonia S.A. nie otrzymywał innych wynagrodzeń od Funduszu, spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych. W prezentowanych okresach Zarząd nie zaciągał pożyczek od podmiotów podporządkowanych.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Funduszu wypłacone przez Fundusz w I półroczu 2006 roku wyniosły 131 tys. zł (186 tys. zł w I półroczu 2005 roku).

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nabycie akcji własnych

W dniu 5 lipca 2006 roku zawarto transakcje nabycia 8.497.121 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących 28,27% kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 8.497.121 głosów, stanowiących 28,27% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Powyższe akcje Fundusz nabył w celu ich umorzenia, w realizacji Uchwały Nr 8/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13 kwietnia 2006 r., upoważniającej Zarząd do skupu akcji własnych Funduszu celem ich umorzenia. Nabycie akcji nastąpiło w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 6 czerwca 2006 roku, zgodnie z postanowieniami art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 8,00 złotych brutto. Łączna cena nabytych akcji wyniosła 67 977 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Powyższe akcje zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia, w realizacji Uchwały Nr 8/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 13 kwietnia 2006 r., upoważniającej Zarząd do skupu akcji własnych Funduszu celem ich umorzenia. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (DZ.U. Nr183, poz.1538), zgodnie z umowami sprzedaży akcji zawartymi w dniu 5 lipca br.

Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 8,00 złotych brutto.

Na podstawie Umowy Sprzedaży Akcji z dnia 18 września 2006 roku NFI Magna Polonia S.A. nabył od Spółki Magna Investments Sp. z o.o. 1.200.000 sztuk akcji wyemitowanych przez Fundusz. Cena nabycia akcji wyniosła 7,58 złotych za jedną akcję, co daje łącznie kwotę 9.096 tys. zł.

Powyższa umowa została zawarta w związku z realizacją Uchwały Nr 8/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 13 kwietnia 2006 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do skupu akcji własnych celem ich umorzenia.

Wejście w życie Aneksu nr 21 do umowy o zarządzanie

W dniu 6 lipca 2006 r. Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę, w której stwierdziła, że Zarząd zrealizował cel opisany w § 1 ust. 1 i 2 uchwały Nr 8/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 13 kwietnia 2006 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do skupu akcji własnych celem ich umorzenia.

W podjętej uchwale Rada Nadzorcza Funduszu stwierdziła, że spełnione zostały warunki określone w § 1 uchwały Nr 11/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie zatwierdzenia Aneksu Nr 21 do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A., co oznacza, że z dniem 6 lipca 2006 r. Aneks Nr 21 wchodzi w życie.

Wynagrodzenie za usługę zarządzania

Zgodnie z Aneksem nr 21 o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. Firma zarządzająca za usługę zarządzania otrzymuje Stałe Wynagrodzenie za Zarządzanie, które będzie wynosić:

- Za okres od 1 maja 2006 roku do 31 lipca 2006 roku - 110 tys. EUR.
- Za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 października 2006 roku - 110 tys. EUR.
- Za okres od 1 listopada 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku - 110 tys. EUR.
- Za okres od 1 lutego 2007 roku do 30 kwietnia 2007 roku – 80 tys. EUR.
- Za okres od 1 maja 2007 roku do 31 lipca 2007 roku – 70 tys. EUR.
- Począwszy od 1 sierpnia 2007 roku za każdy kolejny pełen trzymiesięczny okres zarządzania stałe wynagrodzenie wynosić będzie 30 tys. EUR.

Niezależnie od Stałego Wynagrodzenia za Zarządzanie Firma Zarządzająca może otrzymać od Funduszu dodatkowo Wstępne Wynagrodzenie Motywacyjne za Zarządzanie w wysokości 150 tys. EUR.

Wstępne Wynagrodzenie Motywacyjne za Zarządzanie zostanie wypłacone Firmie Zarządzającej przez Fundusz po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r. **– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wysokość Wynagrodzenia Motywacyjnego jest ustalona jako 30 % nadwyżki zdyskontowanych stopą dyskontową w wysokości 15 % wpływów netto ze sprzedaży, umorzeń lub innych transakcji dokonanych przez Fundusz dotyczących całości lub części akcji/udziałów jednej lub kilku Spółek Portfelowych nad ich wartością bilansową z dnia 31 grudnia 2005 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 8 września 2006 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- 1) zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w roku 2005,
- 2) zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2005 r.,
- 3) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2005 r.,
- 4) podziału zrealizowanego zysku netto za rok obrotowy 2005 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych,
- 5) umorzenia akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- 6) obniżenia kapitału zakładowego i zmiany art. 9 ust. 1 Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- 7) oświadczenia Zarządu o przestrzeganiu w NFI Magna Polonia S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”,
- 8) wykonania uchwały Nr 11/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z dnia 13 kwietnia 2006 r.,
- 9) udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2005 r.,
- 10) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2005 r.,
- 11) wyboru Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. V kadencji.

Zgodnie z podjętą przez Walne Zgromadzenie uchwałą 17.215.642 akcji Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł zostanie umorzona. Powyższe akcje zostały nabyte w dniu 5.07.2006 r. w ilości 16.994.242 akcje za cenę 8 zł za jedną akcję oraz okresie od listopada 2001 r. do stycznia 2004 r. 221 400 akcji za średnią cenę 4,32 zł za jedną akcję.

Łączna wartość nominalna nabytych przez Fundusz akcji wyniosła 1.721.564,20 zł, natomiast łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego przez Fundusz akcjonariuszom z tytułu nabycia akcji wyniosła 136.909.946,84 zł.

Umorzenie nabytych przez Fundusz akcji nastąpi w wyniku obniżenia kapitału zakładowego NFI Magna Polonia S.A. o kwotę stanowiącą równowartość łącznej wartości nominalnej umorzonych akcji, natomiast w pozostałym zakresie z kapitału zapasowego Funduszu.

Obniżenie kapitału zakładowego NFI Magna Polonia S.A. będzie miało miejsce po zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany art. 9 ust. 1 Statutu, po uprzednim przeprowadzeniu przez NFI Magna Polonia S.A. postępowania, o którym mowa w art. 456 § 1 Ksh.

Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,10 zł na 1 akcję.

Zbycie akcji w spółkach zależnych

W dniu 14 lipca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zatwierdziła prospekt Emisyjny Qumak-Sekom S.A.

W ramach Oferty Publicznej zaoferowano 7.777.156 akcji spółki w tym: 2.500.000 akcji nowo emitowanych serii I oraz 5.277.156 akcji należących do NFI Magna Polonia. Cena jednej akcji została ustalona na poziomie 8,2 zł za sztukę. W wyniku przeprowadzonej oferty Spółka pozyskała 20.500 tys. zł. Koszty przeprowadzenia oferty i wprowadzenia akcji na Giełdę Papierów Wartościowych wyniosą około 1.290 tys. zł i pomniejszą kapitał zapasowy Spółki. Pozyskane przez Spółkę środki zwiększą kapitał obrotowy i zostaną przeznaczone na płynną obsługę zwiększonej liczby kontraktów.

NFI Magna Polonia S.A. zbył w ofercie publicznej 4.048.480 akcji Spółki. Cena sprzedaży 1 akcji wyniosła 8,20 złotych. Ogółem ze sprzedaży akcji w ofercie publicznej Fundusz uzyskał 33.198 tys. zł brutto. Zbyty pakiet akcji Spółki stanowił 57,42 % kapitału zakładowego oraz 57,42 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po transakcji Fundusz posiada 1.228.676 akcji Spółki Qumak-Sekom S.A..

W dniu 25 października 2006 roku po spełnieniu się warunków zawieszających zawartych w Przedwstępnej Umowie Sprzedaży została zawarta Umowa Sprzedaży Udziałów Spółki Rakowice Sp. z o. o. Zgodnie z umową Fundusz sprzedał wszystkie posiadane udziały za łączną cenę 18.035 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Likwidacja spółki zależnej

W dniu 25 września 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Magna Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i postawienia jej w stan likwidacji.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-26	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2006-10-26	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-26	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-26	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-26	Dorota Flak	Główna Księgowa	

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2006 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A.**BILANS**

	Stan na: 30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 690	119 268	83 904
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	105
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 192	25 645	67 938
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 010	6 877	6 779
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	66 589	29 910	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	8 662	34 650	53 784
Wartości niematerialne	2	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe	44	62	81
Aktywa, razem	225 189	216 414	212 593
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	631	357	656
Zobowiązania, razem	631	357	656
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	3 554	3 554	3 554
Akcje własne	(956)	(956)	(956)
Pozostałe kapitały	248 497	248 702	246 567
Nie podzielone straty	(26 537)	(35 243)	(37 228)
strata z lat ubiegłych	(35 243)	(43 517)	(41 662)
zysk netto bieżącego okresu	8 706	8 274	4 434
Kapitał własny, razem	224 558	216 057	211 937
Pasywa, razem	225 189	216 414	212 593

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2006 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przychody i zyski	12 793	4 003
Przychody i zyski z inwestycji	4 182	3 993
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	-	10
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	8 611	-
Koszty i straty	(3 002)	(4 240)
Koszty i straty z inwestycji	(23)	(34)
Koszty operacyjne	(2 968)	(4 186)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-	(5)
Rezerwy i utrata wartości	(11)	(15)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 791	(237)
Różnice kursowe	(997)	4 588
Zysk przed opodatkowaniem	8 794	4 351
Podatek dochodowy	(88)	83
Zysk netto	8 706	4 434
Zysk (strata) netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego		
- podstawowy	0,29	0,15
- rozwodniony	0,29	0,15

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje akcje Funduszu ogółem po pomniejszeniu o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła dla wszystkich okresów sprawozdawczych 29 834 721 akcje. Ta sama liczba akcji została zastosowana do obliczenia wskaźnika rozwodnionego.

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2006 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(956)	248 702	(35 243)	216 057
Zmiany kapitału własnego z tytułu:					
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	87	-	87
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(292)	-	(292)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(205)	-	(205)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	8 706	8 706
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(205)	8 706	8 501
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 554	(956)	248 497	(26 537)	224 558
Stan na 1 stycznia 2005 r.	3 554	(956)	246 988	(41 662)	207 924
Zmiany kapitału własnego z tytułu:					
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 077	-	1 077
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(42)	-	(42)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(1 176)	-	(1 176)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(141)	-	(141)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	8 274	8 274
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(141)	8 274	8 133
Podział wyniku finansowego	-	-	1 855	(1 855)	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	3 554	(956)	248 702	(35 243)	216 057
Stan na 1 stycznia 2005 r.	3 554	(956)	246 988	(41 662)	207 924
Zmiany kapitału własnego z tytułu:					
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	624	-	624
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(83)	-	(83)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(962)	-	(962)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(421)	-	(421)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	4 434	4 434
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(421)	4 434	4 013
Stan na 30 czerwca 2005 r.	3 554	(956)	246 567	(37 228)	211 937

W związku z realizacją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do skupu akcji własnych celem ich umorzenia, Zarząd przedstawił na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na 8 września 2006 roku, projekty uchwał dotyczące umorzenia akcji własnych Funduszu.

Zgodnie z przedstawionymi projektami uchwał umorzeniu podlegać będzie 17.215.642 sztuki akcji zwykłych Funduszu o łącznej wartości nominalnej 1 722 tys. zł. Powyższe akcje zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia.

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego przez Fundusz akcjonariuszom z tytułu nabycia akcji wyniosła 136.910 tys. zł.

Umorzenie akcji nastąpi w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę stanowiącą równowartość łącznej wartości nominalnej umorzonych akcji.

Pozostała kwota wynagrodzenia zmniejszy kapitał zapasowy Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2006 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk z działalności przed opodatkowaniem	8 794	4351
Korekty razem	12 303	(1 507)
Amortyzacja	17	41
Zyski z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	(4 483)
Odsetki i dywidendy otrzymane	(2 401)	(1 183)
Zyski z działalności inwestycyjnej	(8 700)	(50)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	23 387	4 168
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	(105)
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	23 102	4 222
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11	(22)
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	274	73
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	21 097	2 844
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	21 097	2 844
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 961	1 414
Odsetki otrzymane	2 316	1 054
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	645	190
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	-	170
Wydatki	(2 636)	(2 003)
Nabycie jednostek zależnych	(2 636)	(2 003)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	325	(589)
Przepływy pieniężne netto, razem		
Przepływy pieniężne netto, razem	21 422	2 255
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	119 268	83 203
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	-	4 483
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	140 690	89 941

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 czerwca 2006 roku.

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych zaklasyfikowane do działalności zaniechanej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Razem
			Razem	Akcje i udziały jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	34 650	29 910	25 645	3 007	22 638	90 205
a. Zwiększenia (z tytułu):	2 636	37 235	25 622	1 042	24 580	65 493
			-			-
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	2 636	-	24 570	-	24 570	27 206
naliczone odsetki	-	-	10	-	10	10
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	-	8 611	1 042	1 042	-	9 653
przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	28 624	-	-	-	28 624
			-			
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(28 624)	(556)	(49 075)	(1 857)	(47 218)	(78 255)
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	(556)	(49 065)	(1 857)	(47 208)	(49 621)
odpisy na trwałą utratę wartości	-	-	(10)	-	(10)	(10)
przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(28 624)					(28 624)
Wartość bilansowa na koniec okresu	8 662	66 589	2 192	2 192	-	77 443

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

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych (łącznie z działalnością zaniechaną)	wartość bilansowa	-	-	-	75 251
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	75 290
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone **)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych *) (zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	93	-	2 099
	wartość wg ceny nabycia	2 204	770	-	17 304
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	93	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	190	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	93	-	77 350
	wartość wg ceny nabycia	2 204	770	190	108 335
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	93	-	-

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

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

*) Cena nabycia obejmuje także cenę nabycia spółek, które ogłosiły upadłość. Wartość bilansowa tych spółek wynosi 0 zł, ponieważ w latach poprzednich utworzono na nie odpisy na utratę wartości.

**) Wszystkie wykazane w tej pozycji Spółki ogłosiły upadłość. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

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

INWESTYCJE W JENOSTKI ZALEŻNE oraz SPÓŁKI ZALEŻNE ZAKLASYFIKOWANE DO DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	QUMAK-SEKOM S.A. *)	Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania	zależna	5 277 156	37 965		74,85%	74,85%		
2	Rakowice Sp. z o.o. *)	Kraków	Działalność agencji obsługi nieruchomości	zależna	23 380	15 039		93,00%	93,00%		
3	RT Hotels S.A. *)	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	zależna	122 582	13 510		51,13%	33,24%		
4	TB Opakowania Sp. z o.o.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	1 132	8 662		82,63%	82,63%		
5	Magna Investments Sp. z o.o.*)	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	100	75		100,00%	100,00%		
						75 251					

*) Spółka zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.

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

INWESTYCJE W JENOSTKI ZALEŻNE oraz SPÓŁKI ZALEŻNE ZAKLASYFIKOWANE DO DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ
cd. informacji

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa razem	Kapitał własny, w tym:				Zobowiązania i rezerwy
											ogółem	podstawowy	pozostałe kapitały	nie podzielone zyski (straty)	
1	QUMAK - SEKOM S.A.	68 354	1 663	3 549	43 107	3 472	-	41	3 585	54 207	24 404	7 050	15 829	1 525	29 803
2	TB Opakowania Sp. z o.o.	23 951	609	309	8 450	5 904	-	3	7 221	21 980	9 190	685	7 282	1 223	12 790
3	RT Hotels S.A.	7 001	(495)	1 098	1 285	30	11 599	20	68 205	82 298	45 303	18 700	1 887	24 716	36 995
4	Rakowice Sp. z o.o.	879	370	1 218	122	-	14 787	-	-	16 131	16 075	15 084	-	991	56
5	Magna Investments Sp. z o.o.	1	(131)	130	-	-	-	-	-	9 526	2 716	50	3 410	(744)	6 810
	Razem:	100 186	2 016	6 304	52 964	9 406	26 386	64	79 011	184 142	97 688	41 569	28 408	27 711	86 454

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

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. *)	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	1 512	19,17%	19,17%
2.	Międzyrzecze Sp. z o.o. *)	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	488	19,22%	19,22%
3.	Białskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	99	1,12%	1,12%
4.	Karen Notebook S.A.	Warszawa	Prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi	93	1,19%	0,00%
5.	"Hotel Grapa" Sp. z o.o. w likwidacji	Konstancin - Jeziorna	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	-	19,13%	19,13%
6.	Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	-	19,17%	19,17%
7.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
8.	I NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
9.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
10.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
11.	II NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
12.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)
13.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00% *)

*) Udział poniżej 0,005%

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

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
14.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
15.	NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
16.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
17.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
18.	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	-	0,00% *)	0,00%*)
19.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	2,94%	2,94%
20.	Automarket .pl S.A. w likwidacji	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	-	18,82%	18,82%
21.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	-	2,23%	2,23%
22.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko-Biała	Tkanie pozostałych materiałów	-	1,93%	1,93%
23.	Zakłady Mebli Giętych S.A.	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	-	1,99%	1,99%
24.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemyśl	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	-	2,53%	2,53%
25.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A.	Moszczenica	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	-	1,93%	1,93%

*) Udział poniżej 0,005%

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

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
26.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	-	1,93%	1,93%
27.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	-	0,18%	0,18%
28.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	-	1,09%	1,09%
29.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	1,93%	1,93%
	Razem			2 192		

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI CD.

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1.	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	190	190		88	0,00%
				190	190	0	88	0,00%

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

- UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W TYM PRZYPISANYCH DO AKTYWÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ
ORAZ POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach
1. D 25 Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych				
udziały w jednostkach zależnych	-	8 662	8 662	3,86%
	-	8 662	8 662	3,86%
2. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana				
udziały w pozostałych spółkach	-	99	99	0,04%
	-	99	99	0,04%
3. G 51 Handel Hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami				
udziały w jednostkach zależnych	-	37 965	37 965	16,91%
udziały w pozostałych spółkach	93	-	93	0,04%
	93	37 965	38 058	16,95%
4. K 70 Obsługa nieruchomości				
udziały w jednostkach zależnych	-	28 549	28 549	12,71%
udziały w pozostałych spółkach	-	2 000	2 000	0,89%
	-	30 549	30 549	13,60%
5. J 23 Pośrednictwo finansowe gdzieindziej niesklasyfikowane				
udziały w jednostkach zależnych	-	75	75	0,03%
	-	75	75	0,03%
Razem	93	77 350	77 443	34,49%

DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego

Zgodnie z Uchwałą Nr 27/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 28 października 2005 r., w związku z art. 45 ust. 16 Ustawy o rachunkowości, Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE od dnia 1 stycznia 2006 r.

W części sprawozdania dotyczącej portfela inwestycyjnego informacje zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

- 1) zbycie w terminie 5 kwartałów licząc od pierwszego kwartału kalendarzowego po dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcji i udziałów w Spółkach Portfelowych Funduszu,
- 2) postawienie, po upływie terminu, o którym mowa w pkt 1, do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży Spółek Portfelowych w okresie 2006 i 2007 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu. W szczególności nie zostały podjęte decyzje o jego likwidacji. Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. W związku z powyższym, nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2007 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. poza kwestiami omówionymi poniżej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki zależne zostały objęte konsolidacją pełną. W sprawozdaniu jednostkowym NFI Magna Polonia S.A. inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia. W przypadku stwierdzenia utraty wartości cena nabycia korygowana jest o odpisy na utratę wartości.

1.1 Istotne szacunki przyjęte przez Zarząd do sporządzenia sprawozdania finansowego

Na dzień przejścia na MSSF zatwierdzone przez UE dokonano analizy utraty wartości wszystkich spółek wchodzących w skład inwestycji w jednostki zależne. W przypadku Spółki Qumak-Sekom S.A. stwierdzono utratę wartości w stosunku do wartości bilansowej w cenie nabycia. W związku z tym, że Spółka Qumak-Sekom S.A. nie była notowana do analizy przyjęto wycenę akcji opartą na metodzie porównawczej.

Spółka została porównana ze spółkami notowanymi na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych prowadzącymi podobną działalność. Wycena została oparta o powszechnie stosowane mnożniki, które następnie zostały zdyskontowane o czynniki negatywnie wpływające na wartość Spółki względem spółek z grupy odniesienia.

Do czynników tych zaliczono niestabilne wyniki osiągnięte wcześniej przez spółkę, co objawiało się odnotowywaniem znaczących strat w pierwszych trzech kwartałach, a zyskiem w czwartym kwartale. Znaczną część przychodów w Spółce pochodziła z kontraktów krótkoterminowych, a istotna część zamówień stanowiąca źródła przychodów była realizowana w formie przetargów publicznych i nie było pewności, że w przyszłości będą pozyskiwane nowe zamówienia.

Innym czynnikiem wziętym pod uwagę był brak płynności akcji. Akcje Qumak –Sekom na daty przedstawionych wycen nie były notowane na rynku publicznym, w związku z czym byłoby znacznie trudniej sprzedać niż akcje spółek z grupy porównawczej. Taką analizę przeprowadzono na dzień 01 stycznia 2005 r. oraz dodatkowo na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 31 grudnia 2005 r.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku podstawą ustalenia wartości bilansowej Spółki były jej wyceny przeprowadzone metodą porównawczą oraz w oparciu o model DCF. Dodatkowo wartości te zostały zweryfikowane przez rynek, ponieważ od sierpnia 2006 roku akcje spółki są notowane na giełdzie.

2. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

Dane porównawcze na dzień: 30 czerwca 2005 r. oraz 31 grudnia 2005 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2006 r. wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1.

NFI Magna Polonia S.A.

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W sprawozdaniu zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Funduszu na dzień przejścia na MSSF zatwierdzone przez UE. Wyłączenia dotyczyły szacunków. Szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego Raportu są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości (dalej: PSR) na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.

2.1 Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR

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

1) zmian zasad wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

W stosunku do 1 stycznia 2005 r. nastąpiła zmiana zasad wyceny inwestycji, które były dotychczas wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami). Zgodnie z Rozporządzeniem w poprzednich latach udziały mniejszościowe i pozostałe inwestycje (poza portfelem notowanym – wycenianym w wartości rynkowej) ujmowane były według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów na utratę wartości.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym składniki portfela inwestycyjnego zostały wycenione zgodnie z MSR 39 według zasad opisanych w Nocie 2.8 do sprawozdania skonsolidowanego;

2) zmian zasad wyceny spółek zależnych.

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

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

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Fundusz z PSR na MSSF zatwierdzonymi przez UE. Pierwsza tabela uzgodnienia pokazuje wpływ na kapitał własny związany z przekształceniem sprawozdania zgodnie z zasadami MSSF zatwierdzonymi przez UE na dzień 31 grudnia 2005 r., 30 czerwca 2005 r. i 1 stycznia 2005 r. Kolejne uzgodnienia dostarczają szczegółowych informacji o wpływie przejścia na MSSF na poszczególne pozycje:

- podsumowanie uzgodnień kapitałów na dzień 31 grudnia 2005 r., 30 czerwca 2005 r., 1 stycznia 2005 r. (nota 2.2);
- uzgodnienie bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r. (nota 2.3)
- uzgodnienie bilansu na dzień 30 czerwca 2005 r. (nota 2.4);
- uzgodnienie bilansu na dzień 1 stycznia 2005 r. (nota 2.5)
- uzgodnienie wyniku netto za I półrocze 2005 r. (nota 2.6)
- przedstawienie różnic w prezentacji (nota 2.7)

2.2 Uzgodnienie kapitałów własnych

	31.12.2005	30.06.2005	01.01.2005
Kapitały własne wg PSR	203 538	202 202	198 949
efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych -zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	12 326	10 108	8 705
wyksięgowanie zmiany pozostałych składników kapitałów własnych	6 284	6 284	6 284
wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym	(3 685)	1 096	259
wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	19 274	18 910	18 299
wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(116)	(71)	(26)
przeklasyfikowanie strat i utworzenie odpisów aktualizujących wartość bilansową spółek zależnych	(9 431)	(16 111)	(16 111)
wycena akcji i udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	904	446	1 220
wpływ różnic kursowych wynikających ze zmiany kursu przyjętego do wyceny aktywów w walutach obcych	(711)	(819)	(950)
przekształcenie kapitału podstawowego przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka była gospodarką hiperinflacyjną	548	548	548
przekształcenie pozostałych kapitałów przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen za okres, w którym gospodarka była gospodarką hiperinflacyjną	52 055	52 055	52 055
odniesienie efektu przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji na niepodzielone zyski (straty)	(52 603)	(52 603)	(52 603)
Kapitały własne wg MSSF	216 057	211 937	207 924

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

2.3 Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r.

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

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

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

a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej 904

c) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

zaklasyfikowanie udziałów w spółce zależnej do działalności zaniechanej 29 910

d) Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

e) Wartości niematerialne

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

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

f) Przychody rozliczane w czasie

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

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

g) Kapitał podstawowy

efekt przeliczenia kapitału podstawowego wskaźnikami inflacji 548

h) Pozostałe kapitały

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

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

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

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

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

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

efekt przeliczenia pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji 52 055
59 617

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

i) **Nie podzielone zyski (straty)**

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

2.4 Korekty bilansu na dzień 30 czerwca 2005 r.

Bilans	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	a)	84 723	(819)	83 904
Pochodne instrumenty finansowe		105	-	105
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	b)	67 492	446	67 938
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 779	-	6 779
Inwestycje w jednostkach zależnych	c)	41 527	12 257	53 784
Wartości niematerialne	d)	2 534	(2 532)	2
Rzeczowe aktywa trwałe		81	-	81
Aktywa, razem		203 241	9 352	212 593
Pasywa				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		656	-	656
Przychody rozliczane w czasie	e)	383	(383)	-
Zobowiązania, razem		1 039	(383)	656
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	f)	3 006	548	3 554
Akcje własne		(956)	-	(956)
Pozostałe kapitały	g)	187 230	59 337	246 567
Nie podzielone zyski (straty)		12 922	(50 150)	(37 228)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	h)	9 669	(51 331)	(41 662)
Zysk netto bieżącego okresu	i)	3 253	1 181	4 434
Kapitał własny, razem		202 202	9 735	211 937
Pasywa, razem		203 241	9 352	212 593

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

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską
na dzień 30 czerwca 2005 r.

a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP przy wycenie środków pieniężnych na dzień bilansowy	(819)
b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	446
c) Inwestycje w jednostkach zależnych	
przejście z wyceny metodą praw własności na wycenę w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów na utratę wartości	12 257
d) Wartości niematerialne	
anulowanie wyceny metodą praw własności - wartość firmy z wyceny brutto	(21 442)
anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy wartość firmy z wyceny	18 910
	(2 532)
e) Przychody rozliczane w czasie	
anulowanie wyceny metodą praw własności - rezerwa z wyceny brutto	(454)
anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy rezerwy z wyceny	71
	(383)
f) Kapitał podstawowy	
efekt przeliczenia kapitału podstawowego wskaźnikami inflacji	548
g) Pozostałe kapitały	
anulowanie wyceny metodą praw własności wyksięgowanie efektów zmiany pozostałych składników kapitału własnego w spółkach zależnych	6 284
wycena dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	957
wycena spółek nienotowanych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	1 132
realizacja zysków z wyceny dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny dotyczących sprzedanych aktywów z kapitału z aktualizacji wyceny do niepodzielonych zysków	(276)
realizacja zysków z wyceny spółek nienotowanych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny dotyczących sprzedanych aktywów z kapitału z aktualizacji wyceny do niepodzielonych zysków (strat) z lat ubiegłych	(686)
zmiany podatku odroczonego dotyczącego zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	(129)
efekt przeliczenia pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	52 055
	59 337
h) Zysk (strata) z lat ubiegłych	
zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny aktywów w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	(950)
wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) z lat ubiegłych na kapitał z aktualizacji wyceny	(245)
podatek odroczonego dotyczący zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	46
efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych -zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	2 421
wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym netto	259
wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	18 299
wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(26)
przeklasyfikowanie strat i utworzenie odpisów aktualizujących wartość bilansową spółek zależnych	(16 111)
efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	(52 603)
	(51 331)

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

i) **Zysk (strata) netto bieżącego okresu**

zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny aktywów w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	131
wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	(712)
realizacja zysków z wyceny dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny dotyczących sprzedanych aktywów z kapitału z aktualizacji wyceny do niepodzielonych zysków	276
zmiany podatku odroczonego dotyczącego zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	83
efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych - zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	1 403
wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym netto	837
wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	611
wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(45)
	1 181

2.5 Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2005 r.

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

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

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień 1 stycznia 2005 r.

a)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
	wpływ zastosowania kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP przy wycenie środków pieniężnych na dzień bilansowy	(950)
b)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
	wycena udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej	1 220
c)	Inwestycje w jednostkach zależnych	
	przejście z wyceny metodą praw własności na wycenę w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów na utratę wartości	10 208
d)	Wartości niematerialne	
	anulowanie wyceny metodą praw własności - wartość firmy z wyceny brutto	(20 230)
	anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy wartość firmy z wyceny	18 299
		(1 931)
e)	Przychody rozliczane w czasie	
	anulowanie wyceny metodą praw własności - rezerwa z wyceny brutto	(454)
	anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy rezerwy z wyceny	26
		(428)
f)	Kapitał podstawowy	
	efekt przeliczenia kapitału podstawowego wskaźnikami inflacji	548
g)	Pozostałe kapitały	
	anulowanie wyceny metodą praw własności - zmiany pozostałych składników kapitału własnego	6 284
	zyski z wyceny udziałów w spółkach nienotowanych do wartości godziwej	1 220
	wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	245
	podatek odroczony dotyczący zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji	(46)
	efekt przeliczenia pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	52 055
		59 758
h)	Nie podzielone zyski (straty)	
	zmiana kwoty różnic kursowych na skutek przyjęcia do wyceny aktywów w walutach obcych kursu Banku prowadzącego rachunek bankowy w miejsce kursu ustalanego przez NBP	(950)
	wycena dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej - przeniesienie efektów wyceny z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	(245)
	podatek odroczony dotyczący zysków/strat z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przeniesienie z niepodzielonych zysków (strat) na kapitał z aktualizacji wyceny	46
	efekt zmiany zasad wyceny dotyczących spółek zależnych - zastąpienie wyceny metodą praw własności wyceną w cenie nabycia	2 421
	wyksięgowanie udziału w wyniku finansowym netto	259
	wyksięgowanie odpisów wartości firmy z wyceny	18 299
	wyksięgowanie odpisów rezerwy z wyceny	(26)
	przeklasyfikowanie strat i utworzenie odpisów aktualizujących wartość bilansową spółek zależnych	(16 111)
	efekt przeliczenia kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wskaźnikami inflacji	(52 603)
		(51 331)

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

2.6 Uzgodnienie wyniku netto za I półrocze 2005 r.

Rachunek zysków i strat	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski		4 439	(436)	4 003
Przychody i zyski z inwestycji	a)	4 429	(436)	3 993
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		10	-	10
Koszty i straty		(4 806)	566	(4 240)
Koszty i straty z inwestycji		(34)	-	(34)
Koszty operacyjne		(4 186)	-	(4 186)
Pozostałe koszty i straty operacyjne		(5)	-	(5)
Rezerwy i utrata wartości	b)	(581)	566	(15)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(367)	130	(237)
Różnice kursowe	c)	4 457	131	4 588
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	d)	(837)	837	-
Zysk przed opodatkowaniem		3 253	1 098	4 351
Podatek dochodowy	e)	-	83	83
Zysk netto		3 253	1 181	4 434

Objaśnienia korekt do wyniku finansowego za I półrocze 2005 roku związanych z przejściem na MSSF zatwierdzone przez UE

a) Przychody i zyski z inwestycji	
realizacja zysków z wyceny dłużnych papierów wartościowych w I półroczu 2005 r.	276
przeniesienie wyceny dłużnych papierów wartościowych do wartości godziwej na kapitał z aktualizacji wyceny	(712)
	(436)
b) Rezerwy i utrata wartości	
anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy wartości firmy z wyceny za I półrocze 2005	611
anulowanie wyceny metodą praw własności - odpisy rezerwy z wyceny za I półrocze 2005	(45)
	566
c) Różnice kursowe	
korekta różnic kursowych z tytułu wyceny aktywów wg kursu kupna Banku prowadzącego rachunek bankowy	131
d) Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	
anulowanie wyceny metodą praw własności - udział w wyniku finansowym spółek zależnych za I półrocze 2005	837
e) Podatek dochodowy	
podatek odroczony od zrealizowanych zysków ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w I półroczu 2005 r.	83

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

2.7 Zmiany w sposobie prezentacji danych

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

Stan na dzień 30 czerwca 2005 r.

Obecnie prezentowany bilans wg MSSF zatwierdzonymi przez UE (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany bilans wg PSR (wybrane pozycje)	Kwota
AKTYWA		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		67 492
	Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	6 109
	Notowane dłużne papiery wartościowe	86
	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2 132
	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	1 068
	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	58 097
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 884
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 668
	Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	127
	Pozostałe należności	89
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	

PASYWA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		656
	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	23
	Pozostałe zobowiązania	491
	Inne rozliczenia międzyokresowe	142

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego zgodnie z PSR.

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

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

Stan na dzień 31 grudnia 2005 r.

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

PASYWA

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

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego zgodnie z PSR.

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

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

Stan: na dzień 1 stycznia 2005 r.

Obecnie prezentowany bilans wg MSSF zatwierdzonymi przez UE (wybrane pozycje)	Poprzednio prezentowany bilans wg PSR (wybrane pozycje)	Kwota
AKTYWA		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		71 615
	Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1 565
	Notowane dłużne papiery wartościowe	4 175
	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	129
	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	3 041
	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	1 068
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	61 637
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 891
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 652
	Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	157
	Pozostałe należności	75
	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7

PASYWA

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

Kwoty reklasyfikacji odpowiadają wartościom wynikającym ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego zgodnie z PSR.

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

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

I półrocze 2005

Obecnie prezentowany rachunek zysków i strat MSSF <i>(wybrane pozycje)</i>	Poprzednio prezentowany rachunek zysków i strat PSR <i>(wybrane pozycje)</i>	Kwota
Działalność kontynuowana		
Przychody i zyski z inwestycji		4 429
	Przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych	85
	Przychody z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	664
	Przychody z tytułu odsetek	1 098
	Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	2 582
Koszty operacyjne		4 186
	Wynagrodzenie firmy zarządzającej	3 207
	Usługi doradztwa finansowego	171
	Usługi prawne	35
	Pozostałe koszty	732
	Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	41

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

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE zasadniczej zmianie uległa forma prezentacji rachunku przepływów pieniężnych. Dotychczas Fundusz prezentował dwa rodzaje działalności generujące wpływy i wydatki - działalność operacyjną oraz działalność finansową. Obecnie ze strumienia operacyjnego zostały wydodrębnione przepływy związane z działalnością inwestycyjną.

Zgodnie z PSR Fundusz sporządzał rachunek przepływów pieniężnych stosując metodę bezpośrednią. W sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

W stosunku do danych porównywalnych prezentowanych w poprzednich okresach zmianie uległa wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów. Wynika to z faktu, że zgodnie z zasadami MSSF zatwierdzonymi przez UE Fundusz zastosował inny kurs do przeliczenia środków pieniężnych w walutach obcych. Zmianie nie uległa sama struktura środków pieniężnych i ekwiwalentów.

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

Uzgodnienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2005 rok

	Zgodnie z PSR	Zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE	Zmiany
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	2 255	2 844	589
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	nie prezentowano	(589)	(589)
Suma przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, oraz przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 255	2 255	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-	-	-
Przepływy pieniężne netto, razem	2 255	2 255	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	84 153	83 203	(950)
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	4 352	4 483	131
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	90 760	89 941	(819)

3. Noty do skróconego sprawozdania finansowego

Istotne informacje dotyczące Funduszu zostały ujawnione w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na 30 czerwca 2006 r.

Podpisy Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-26	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2006-10-26	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-26	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2006-10-26	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-10-26	Dorota Flak	Główna Księgowa	