



Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Magna Polonia
Spółka Akcyjna

sprawozdanie finansowe

31 grudnia 2008 roku

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

| | |
|---|----|
| BILANS..... | 1 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 2 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 3 |
| RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 4 |
| ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU | 5 |
| NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. Informacje ogólne..... | 11 |
| 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości..... | 12 |
| 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym..... | 21 |
| 4. Rzeczowe aktywa trwałe | 24 |
| 5. Wartości niematerialne..... | 25 |
| 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 26 |
| 7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży..... | 28 |
| 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 |
| 9. Kapitał podstawowy i akcje własne | 31 |
| 10. Pozostałe kapitały | 32 |
| 11. Niepodzielone straty..... | 33 |
| 12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 34 |
| 13. Przychody tytułu odsetek | 34 |
| 14. Różnice kursowe..... | 34 |
| 15. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 35 |
| 16. Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych..... | 35 |
| 17. Pozostałe przychody operacyjne..... | 35 |
| 18. Pozostałe koszty administracyjne..... | 36 |
| 19. Koszty wynagrodzenia firmy zarządzającej..... | 36 |
| 20. Koszty wynagrodzeń | 36 |
| 21. Pozostałe koszty operacyjne..... | 36 |
| 22. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | 37 |
| 23. Podatek dochodowy..... | 37 |
| 24. Zysk na akcję | 37 |
| 25. Dywidenda na akcję | 38 |
| 26. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 38 |
| 27. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych..... | 38 |
| 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 38 |
| 29. Informacje dotyczące wynagrodzenia za przegląd sprawozdania finansowego, badanie sprawozdania finansowego | 39 |
| 30. Zdarzenia po dniu bilansowym | 39 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

BILANS

| | Nota | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------|---------------|---------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwale | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | 4 | 10 | 16 |
| Wartości niematerialne | 5 | - | - |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 6 | 8 532 | 6 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 7 | 2 588 | 1 019 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 | 2 606 | 9 418 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | | - | - |
| Aktywa, razem | | 13 736 | 10 459 |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał podstawowy | 9 | 1 284 | 1 284 |
| Akcje własne | 9 | - | (62 437) |
| Pozostałe kapitały | 10 | 13 280 | 61 361 |
| Niepodzielone zyski / niepokryte straty | 11 | (1 237) | 4 372 |
| Strata z lat ubiegłych | | (845) | (845) |
| Zysk netto bieżącego okresu | | (392) | 5 217 |
| Kapitał własny, razem | | 13 327 | 4 580 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12 | 409 | 5 879 |
| Zobowiązania, razem | | 409 | 5 879 |
| Kapitał własny i zobowiązania, razem | | 13 736 | 10 459 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | 01.01.- 31.12.2008 | 01.01.- 31.12.2007 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Przychody | | | |
| Przychody z tytułu odsetek | 13 | 852 | 2 479 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 14 | - | - |
| Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 15 | 958 | 485 |
| Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych | 16 | 50 | 18 306 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 17 | 146 | 216 |
| Przychody netto, razem | | 2 006 | 21 486 |
| Koszty | | | |
| Wynagrodzenie firmy zarządzającej | 19 | (151) | (4 438) |
| Wynagrodzenia | 20 | (365) | (814) |
| Pozostałe koszty administracyjne | 18 | (1 757) | (717) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 21 | (107) | (1 628) |
| Utrata wartości | 22 | (18) | (8 672) |
| Koszty operacyjne, razem | | (2 398) | (16 269) |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | | (392) | 5 217 |
| Podatek dochodowy | 23 | - | - |
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej | | (392) | 5 217 |
| - podstawowy i rozwodniony | 24 | (0,04) | 0,45 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 2008 r. | 1 284 | (62 437) | 61 361 | 4 372 | 4 580 |
| - wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży | - | - | (68) | - | (68) |
| - realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych | - | - | (520) | - | (520) |
| Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy | - | - | (588) | - | (588) |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | (392) | (392) |
| Zyski / straty ujęte w roku obrotowym | - | - | - | (392) | (392) |
| Podział wyniku finansowego | - | - | 5 217 | (5 217) | - |
| Sprzedaż akcji własnych | - | 62 437 | (52 710) | - | 9 727 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - |
| Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja kapitału z aktualizacji | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2008 r. | 1 284 | 0 | 13 280 | (1 237) | 13 327 |
| Stan na 1 stycznia 2007 r. | 3 554 | (146 280) | 247 466 | (27 278) | 77 462 |
| - wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży | - | - | 520 | - | 520 |
| - realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych | - | - | (32) | - | (32) |
| Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy | - | - | 488 | - | 488 |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | 5 217 | 5 217 |
| Zyski / straty ujęte w roku obrotowym | - | - | 488 | 5 217 | 5 705 |
| Podział wyniku finansowego | (548) | - | (51 990) | 52 538 | - |
| Nabycie akcji własnych | - | (53 327) | - | - | (53 327) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (25 260) | (25 260) |
| Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji | (1 722) | 137 170 | (135 448) | - | - |
| Reklasyfikacja kapitału z aktualizacji | - | - | 845 | (845) | - |
| Stan na 31 grudnia 2007 r. | 1 284 | (62 437) | 61 361 | 4 372 | 4 580 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | 01.01.- 31.12.2008 | 01.01.- 31.12.2007 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | | |
| Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem | | (392) | 5 217 |
| Korekty razem | | (6 368) | (16 732) |
| Amortyzacja | | 8 | 13 |
| Odsetki i dywidendy otrzymane | | (852) | (2 479) |
| (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej | | (1 048) | (9 661) |
| Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną: | | (4 476) | (4 605) |
| - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | 2 557 |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | (4 432) | 1 509 |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | (44) | (8 671) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem | | (6 760) | (11 515) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | | |
| Wpływy | | 7 043 | 35 442 |
| Odsetki otrzymane | | 238 | 2 732 |
| Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 28 | 19 |
| Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych | | 4 289 | 29 597 |
| Splata kredytów i pożyczek udzielonych | | 2 488 | 800 |
| Pozostałe | | - | 2 294 |
| Wydatki | | (9 855) | (1 500) |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (2) | - |
| Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży | | (5 353) | - |
| Kredyty i pożyczki udzielone | | (4 500) | (1 500) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem | | (2 812) | 33 942 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | | |
| Wpływy | | 8 390 | - |
| Sprzedaż akcji własnych | | 8 390 | - |
| Wydatki | | (5 630) | (73 068) |
| Dywidendy wypłacone | | - | (25 260) |
| Nabycie lub wykup akcji własnych | | (5 519) | (47 808) |
| Pozostałe | | (111) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem | | 2 760 | (73 068) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (6 812) | (50 641) |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu | 8 | 9 418 | 60 059 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu | | 2 606 | 9 418 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | Razem | Akcje i udziały jednostkach krajowych | Dłużne papiery wartościowe |
|--|----------------|--|-----------------------------------|
| Wartość bilansowa na początek roku obrotowego | 1 019 | 520 | 499 |
| a. Zwiększenia (z tytułu): | 5 442 | 3 353 | 2 089 |
| • zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru | 5 353 | 3 353 | 2 000 |
| • naliczone odsetki | 89 | - | 89 |
| • wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów | - | - | - |
| b. Zmniejszenia (z tytułu): | (3 873) | (3 356) | (517) |
| • sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru | (3 787) | (3 288) | (499) |
| • odpisy na utratę wartości | (18) | - | (18) |
| • wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów | (68) | (68) | - |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 2 588 | 517 | 2 071 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | wartość bilansowa | - | - | - | - |
| | wartość wg ceny nabycia | - | - | - | 2 710 |
| | wartość godziwa | - | - | - | - |
| | wartość rynkowa | - | - | - | - |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (spółki wykazywane w poprzednich okresach, jako stowarzyszone*), obecnie zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży) | wartość bilansowa | 517 | - | - | - |
| | wartość wg ceny nabycia | 585 | - | - | 11 570 |
| | wartość godziwa | 517 | - | - | - |
| | wartość rynkowa | 517 | - | - | - |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży) | wartość bilansowa | - | - | - | - |
| | wartość wg ceny nabycia | - | - | - | - |
| | wartość godziwa | - | - | - | - |
| | wartość rynkowa | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży) | wartość bilansowa | - | - | 2 071 | - |
| | wartość wg ceny nabycia | - | - | 2 140 | - |
| | wartość godziwa | - | - | 2 071 | - |
| | wartość rynkowa | - | - | 2 071 | - |
| Razem | wartość bilansowa | 517 | - | 2 071 | - |
| | wartość wg ceny nabycia | 585 | - | 2 140 | 14 280 |
| | wartość godziwa | 517 | - | 2 071 | - |
| | wartość rynkowa | 517 | - | 2 071 | - |

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 i ich wartość bilansowa wynosi 0 zł. W latach poprzednich utworzono na nie odpisy na utratę wartości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowania spółki jako stowarzyszoną, ponieważ przestała wywierać znaczący wpływ. Kontrolę w spółce sprawował syndyk masy upadłościowej

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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. | Seria A | 2003-04-02 | 140 | 140 | 1 | 107 | 0,00% |
| 2 | BBI Capital NFI S.A. | Seria B | 2009-09-05 | 2 000 | 2 000 | 2 070 | 70 | 15,53% |
| | | | | 2 140 | 2 140 | 2 071 | 177 | 15,53% |

W dniu 29 stycznia 2009 roku Fundusz BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu i umorzenia 200 sztuk obligacji imiennych serii B o numerach od 001 do 200 o wartości nominalnej 10 000 zł każda. Wysokość wynagrodzenia przysługującego Obligatariuszowi NFI Magna Polonia S.A. z umorzonych Obligacji wyniosła 2 090 tys. zł. Wykup i Umorzenie nastąpiło za zgodą Emitenta i Obligatariusza.

W dniu 30 stycznia 2009 roku Zarząd NFI Magna Polonia S.A. podpisał umowę zobowiązującą do przeniesienia na kupującego 14 szt. obligacji serii A Greenhouse Finance Sp. z o.o. za kwotę 1 tys. zł. Kwota została uregulowana w dniu 3 marca 2009 roku.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

| Lp. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Liczba akcji | Wartość bilansowa akcji i udziałów | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
|-----|---|-------------------|--|--------------|------------------------------------|--|---|---|--|
| 1 | Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A. | Bielsko Biała | Tkanie pozostałych materiałów | 15 833 | - | 1,93% | 1,93% | - | - |
| 2 | "FAGUM-STOMIL" S.A. | Łódź | Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych | 8 562 | - | 1,93% | 1,93% | - | - |
| 3 | Fabryka Dywanów "Kowary" S.A. | Kowary | Produkcja dywanów i chodników | 32 550 | - | 1,09% | 1,09% | - | - |
| 4 | Elzab S.A. | Zabrze | Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji | 55 500 | 133 | 0,34% | 0,34% | | |
| 5 | Hardex S.A. | Krosno Odrzańskie | Przemysł drzewny i papierniczy | 6 000 | 384 | 0,53% | 0,53% | | |
| 6 | Jupiter NFI S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 7 | BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 8 | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY FORTUNA S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 9 | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 10 | BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 11 | ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 12 | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 13 | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 14 | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 15 | FUND.1 PIERWSZY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| 16 | V NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY VICTORIA S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny | 1 | - | 0,00% *) | 0,00% *) | - | - |
| | RAZEM | | | | 517 | | | | |

*) Udział poniżej 0,005%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 | Liczba akcji w | Wartość bilansowa akcji i udziałów | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
|-----|---|------------------|---|----------------|------------------------------------|--|---|---|--|
| 1 | Zakłady Mebli Giętych "FAMEG" S.A. w upadłości | Radomsko | Produkcja krzesel i siedzeń | 52 894 | - | 1,99% | 1,99% | | |
| 2 | Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A. w upadłości | Kielce | Handel materiałami budowlanymi | 477 | - | 0,18% | 0,18% | | |
| 3 | Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. (w upadłości) | Myszków | Odlewnictwo staliwa | 7 328 | - | 1,93% | 1,93% | | |
| 4 | Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości | Zgorzelec | Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego | 163 710 | - | 9,64% | 9,64% | | |
| 5 | Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości | Rybnik | Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych | 20 589 | - | 1,93% | 1,93% | | |
| 6 | Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości | Stargard Szczec. | Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego | 135 570 | - | 9,64% | 9,64% | | |
| 7 | WROCLAWSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO NR 1 GRUPA "JEDYNKA WROCLAWSKA" S.A. W UPADŁOŚCI | Wrocław | Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług | 605 080 | - | 11,53% | 11,53% | | |
| 8 | Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości | Grójec | Wytwarzanie produktów przemiału zbóż | 4 435 | - | 1,93% | 1,93% | | |
| 9 | Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości | Kutno | Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa | 32 785 | - | 1,93% | 1,93% | | |
| 10 | Wrocławskie Z-y Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpima" S.A. w upadłości *) | Wrocław | Produkcja pił spalinowych (leśnictwo) | 262 130 | - | 33,00% | 33,00% | | |
| 11 | Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości *) | Chojnice | Produkcja mięs, wędlin, konserw, karmy dla zwierząt | 304 000 | - | 33,00% | 33,00% | | |
| 12 | CELT S.A. w upadłości *) | Warszawa | Produkcja różnych mebli biurowych i sklepowych | 300 000 | - | 22,00% | 7,00% | | |
| | RAZEM | | | | - | | | | |

*) Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowania spółki jako stowarzyszoną, ponieważ przestała wywierać znaczący wpływ. Kontrolę w spółce sprawował syndyk masy upadłościowej.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

| Dział PKD | Akcje notowane (wartość bilansowa) | Razem | Udział w kapitałach |
|--|---|--------------|----------------------------|
| Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji | 133 | 133 | 1,00% |
| Przemysł drzewny i papierniczy | 384 | 384 | 2,88% |
| Razem | 517 | 517 | 3,88% |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna (dalej „NFI Magna Polonia S.A.”, „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) (dalej „Ustawa o NFI”). Fundusz działa w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2008 r. miał swoją siedzibę w Warszawie ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa. Z dniem 1 marca 2009 roku uległ zmianie adres siedziby NFI Magna Polonia S.A. Nowy adres Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Centrum Biurowe LIM, XIX Piętro.

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 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.

Na 31 grudnia 2008 roku w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 2 spółkach wiodących. Spółki te były w upadłości. Ponadto w portfelu pozostało 12 spółek, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe. Większość z nich także znajdowała się w upadłości.

W związku z faktem, że wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości, to zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowanie Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestał wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Natomiast akcje w spółkach, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W prezentowanych okresach w skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. wchodziły również następujące spółki zależne:

Na dzień 31 grudnia 2007 r.

| Nazwa | % kapitału własnego | % głosów na WZA | Siedziba | Metoda konsolidacji | Przedmiot działalności |
|--------------------|---------------------|-----------------|----------|---------------------------|---|
| TB Opakowania S.A. | 82,63% | 82,63% | Tczew | konsolidacja metodą pełną | Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych |

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku została zawarta Umowa sprzedaży wszystkich akcji Spółki TB Opakowania S.A. należących do Funduszu na rzecz Pana Witolda Jesionowskiego za łączną cenę 306 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2008 roku własność akcji została przeniesiona na Nabywcę. Ostatnie sprawozdanie finansowe Spółki TB Opakowania S.A. będące przedmiotem konsolidacji z Grupą Kapitałową NFI Magna Polonia S.A. zostało przygotowane na dzień 31 marca 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Funduszu sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 31 marca 2009 roku.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego 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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Począwszy od 1 stycznia 2006 roku zgodnie z Uchwałą Nr 27/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 28 października 2005 roku, w związku z art. 45 ust. 16 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE").

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 roku, ze względu na znaczne ograniczenie skali działalności oraz podjętą po dniu bilansowym Uchwałą Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 18 marca 2008 roku, które zgodnie z porządkiem obrad miało podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania NFI Magna Polonia S.A. i otwarciem jego likwidacji, które ostatecznie odstąpiło od rozpatrywania spraw związanych z otwarciem likwidacji Funduszu i nie podejmowało uchwał w powyższych kwestiach zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przy braku kontynuacji działalności. Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2007 Fundusz dokonał zmian zasad wyceny odnośnie aktywów, które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako przeznaczone do sprzedaży lub związane z działalnością zaniechaną, a które to aktywa zostały zbyte przez Fundusz przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2007. W konsekwencji wszystkie pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31 grudnia 2007 zostały wycenione zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, bez uwzględnienia korekt wyceny wynikających z planowanej likwidacji funduszu. Po dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2007, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu uchwałą z dnia 12 sierpnia 2008 r zatwierdziło nową strategię (przejęcie odwrotne). Przyjęcie przez Fundusz ponownie założenia o kontynuacji działalności nie spowodowało konieczności odwrócenia jakichkolwiek korekt wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 tak, aby zachować ciągłość stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do sporządzanego sprawozdania finansowego za rok 2008.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.17 niniejszego 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 31 grudnia 2007 r.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2008 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **Interpretacja KIMSF 12 "Porozumienia o świadczeniach publicznych"** - opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na konie okresu realizacji umowy. Regulacja ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **Interpretacja KIMSF 14 " MSR 19 - Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami"** - opublikowana w dniu 5 lipca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Regulacja ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem niższych standardów, które według do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **Zmiana do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego"** - opublikowana w dniu 29 marca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"** - opublikowana w dniu 6 września 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podane w tysiącach złotych polskich)

- **Zmieniony MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych"** – opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcia i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia wartości firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunkowych płatności.
- **Zmiana do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"** – opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji w której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.
- **Zmiana do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych"** – opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.
- **Zmiana do MSR 32 "Instrumenty finansowe: Prezentacja"** oraz MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" – opublikowana w dniu 14 lutego 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Zmiana wprowadza kryteria ujmowania instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz instrumentów bądź ich komponentów obligujących jednostkę do dostarczenia innej jednostce określonego udziału w jej aktywach netto w wyniku likwidacji.
- **Zmiana do MSSF 2008 (Improvements to IFRS 2008)** – opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Obejmuje 35 zmian do kilkunastu standardów w podziale na dwie grupy zmian: (a) zmiany wpływające na zmianę polityki rachunkowości, prezentację jak również zasady pomiaru, (b) zmiany dotyczące dostosowania i ujednocnienia terminologii używanej w tekście standardów nie mające wpływu na warstwę merytoryczną standardów.
- **Zmiana do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy"** oraz MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" - opublikowana w dniu 22 maja 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza możliwość zastosowania kosztu zakładanego dla inwestycji w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, przez jednostkę po raz pierwszy stosującą MSSF.
- **Zmiana do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena"** opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w jakich sytuacjach inflacja może być przedmiotem zabezpieczenia oraz w jakich sytuacjach zakupiona opcja może być zabezpieczeniem.
- **Interpretacja KIMSF 13 "Programy lojalnościowe"** - opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
- **Interpretacja KIMSF 15 "Umowy na budowę nieruchomości"** - opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Interpretacja precyzuje ujęcie przychodów i kosztów w jednostkach które wykonują budowę nieruchomości.
- **Interpretacja KIMSF 16 "Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej"** - opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 października 2008 roku i później. Interpretacja wyjaśnia jakie ryzyka kursowe kwalifikują się do ujęcia w rachunkowości zabezpieczeń, gdzie w ramach grupy kapitałowej może być utrzymywany instrument zabezpieczający oraz jakie kwoty podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat w momencie sprzedaży jednostki zagranicznej.

Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

- **MSSF 8 "Segmenty operacyjne"** – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 "Sprawozdawczość według segmentów działalności" i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Wobec tego Fundusz nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji i nie zaprezentowała szacunkowego wpływu w/w zmian na sprawozdanie finansowe.

2.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu 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:

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

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

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli nie rodzą prawa do otrzymania (lub zobowiązania do dostarczenia) ustalonej lub możliwej do ustalenia liczby jednostek waluty. 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.

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.

2.4 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, krótkoterminowe inwestycje w bony skarbowe lub inne papiery emitowane przez Skarb Państwa z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

2.5 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się, zgodnie z MSR 39 Instrumenty Finansowe, jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, inwestycje przechowywane do momentu zapadalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

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

Aktywa finansowe ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

(a) 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 Fundusz nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. W ramach aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazano:

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

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

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone metodą efektywnej stopy procentowej ujmują się w rachunku zysków i strat w przychodach odsetkowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmują się w rachunku zysków i strat w przychodach z tytułu dywidend w momencie nabycia przez Fundusz prawa do otrzymania płatności

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Fundusz dokonał przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

(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 Fundusz 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.

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 odsetkowe” w rachunku zysków i strat.

(c) Ustalenie 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), Fundusz 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.

Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę. Niektóre z powyższych kalkulacji wymagają zastosowania szacunków.

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 zdyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Funduszu w odniesieniu do zbliżonych instrumentów finansowych.

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, tj. na dzień, w którym Fundusz zobowiązuje się zakupić lub sprzedaż dany składnik aktywów, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

(e) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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.

Na każdy dzień bilansowy Fundusz 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:

- analizy fundamentalnej spółek,
- czynników rynkowych,
- koniunktury gospodarczej i branżowej,
- analizy pozycji wobec konkurencji,
- decyzji regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- innych czynników właściwych do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe straciły na wartości, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek i 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 wyniku odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży będące instrumentami dłużnymi oraz pożyczek i należności;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

2.6 Zobowiązania finansowe

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.

Do zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

2.7 Pozostałe aktywa i zobowiązania

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o wartość kosztów transakcyjnych. 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 operacyjnych.

(b) Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności Fundusz prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

(c) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami.

2.8 Wartości niematerialne

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 Fundusz stawki amortyzacyjne dla oprogramowania wynoszą 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

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

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywanie 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 2.10 „Utrata wartości rzeczowych aktywów

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 ujmując w rachunku zysków i strat.

2.9 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.:

- 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 bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększona o cło, nie podlegające 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.

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.

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:

Maszyny i urządzenia – 10 % - 20 %
Zespoły komputerowe – 30 % - 60 %
Środki transportu – 20 %
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 pieniężnego, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmując ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.10 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Na każdy dzień bilansowy Fundusz 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 Funduszu 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 Fundusz 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 Funduszu 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 Funduszu 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.

2.11 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu 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 restrukturyzacji.

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

Ponadto Fundusz odprowadza część obowiązkowej składki na ZUS, przypadającej na pracodawcę. Z chwilą uiszczenia składek Fundusz 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.

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

2.12 Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Fundusz 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 roku. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (patrz nota 13).

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.

2.13 Zobowiązania warunkowe

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 Fundusz zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

- zobowiązania wynikające z istniejących umów leasingu operacyjnego.

2.14 Przychody netto

- (a) Przychody z tytułu odsetek

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

- (b) Zyski i straty z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

- (c) Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych

W pozycji tej ujmowane są zyski (straty) ze sprzedaży jednostek zależnych ustalone jako różnica pomiędzy przychodami z tytułu sprzedaży a ich wartością bilansową.

Przychody z tytułu likwidacji wykazuje się po pomniejszeniu o wartość bilansową likwidowanej spółki.

2.15 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne obejmują wynagrodzenie firmy zarządzającej, koszty usług obcych, wynagrodzeń i pozostałe koszty administracyjne oraz pozostałe koszty operacyjne, a także wynik odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

2.16 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 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

2.17 Wypłata dywidend

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

2.18 Dane porównawcze

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Funduszu wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Fundusz narażony 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 Funduszu zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Funduszu.

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

(a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Ryzyko walutowe to niekorzystny (skutkujący stratami) wpływ zmian kursów walutowych na wyniki. Zarządzanie ryzykiem walutowym ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu zmiany kursu walut na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Na 31.12.2008 oraz 31.12.2007 roku Fundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań w walutach obcych. Fundusz nie był więc narażony na ryzyko związane ze zmianami kursów walut.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.

W 2008 i 2007 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 6 miesięcy) dłużne papiery wartościowe zakupione z dyskontem wyceniane w wartości godziwej. Ryzyko zmiany ich wartości godziwej wynikającej z ewentualnego wzrostu stóp procentowych jest nieistotne. W skład portfela wchodzi nienotowane papiery zerokuponowe, których termin zapadalności nie przekracza 1 miesiąca od daty bilansu. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość ani na przepływy pieniężne.

Na podstawie powyższego Fundusz uznaje, iż ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych za nieznaczające.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Funduszu związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o cenę rynkową, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Funduszu dotyczy to w szczególności aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do których zaliczono dłużne papiery wartościowe oraz akcje i udziały spółek, w których udział Funduszu w ich kapitale nie przekracza 20 %.

Miarą ryzyka cenowego jest wartość tego portfela, która na 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2 588 tys. zł; (31.12.2007 – 1 019 tys. zł).

Zgodnie z polityką Funduszu w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą wartości godziwej nabywane są jedynie krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty o uznanej renomie. Są to papiery wartościowe, które mają ustaloną cenę wykupu.

Na koniec grudnia 2008 roku w portfelu znajdowały się Obligacje BBI Capital NFI S.A. wycenione w wartości 2 070 tys. zł. W dniu 29 stycznia 2009 roku Fundusz BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu i umorzenia 200 sztuk obligacji imiennych serii B o numerach od 001 do 200 o wartości nominalnej 10 000 zł każda. Wysokość wynagrodzenia przysługującego Obligatariuszowi NFI Magna Polonia S.A. z umorzonych Obligacji wyniosła 2 090 tys. zł. Wykup i Umorzenie nastąpiło za zgodą Emitenta i Obligatariusza.

Na koniec grudnia 2007 roku w portfelu znajdowały się papiery o terminie wykupu poniżej 1 miesiąca od dnia bilansowego, a pierwotny termin ich zapadalności nie przekraczał 6 miesięcy. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 1 % w stosunku do poziomu oprocentowania, jaki był w momencie ich zakupu, zmiana ich wartości godziwej w związku ze zmianą stóp byłaby nieistotna i nie miałaby wpływu na wyniki finansowe Funduszu. Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych wynosiła 499 tys. zł, a termin ich zapadalności od dnia bilansowego do dnia wykupu wynosił 10 dni, a pierwotny termin zapadalności wynosił 2 miesiące.

Ryzyko cenowe dotyczy również akcji i udziałów spółek. Aktualnie w posiadaniu Funduszu są akcje i udziały w spółkach nie notowanych na aktywnych rynkach. Ich wartość godziwa została określona w drodze oszacowania (nota 5). Wartość portfela na dzień 31.12.2008 wynosi 517 tys. zł (31.12.2007 – 520 tys. zł).

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

(b) Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu ryzykiem kredytowym jest wartość należności oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Należności z tytułu pożyczek, w tym | 3 959 | 0 |
| brutto | 5 459 | 1 514 |
| utrata wartości | 1 500 | 1 514 |
| Należności z tytułu odsetek, w tym | 394 | 0 |
| brutto | 514 | 0 |
| utrata wartości | 120 | 0 |
| Należności z tytułu sprzedaży akcji, w tym | 1 563 | 0 |
| brutto | 1 563 | 0 |
| utrata wartości | 0 | 0 |
| Należności z tytułu podatków, w tym | 109 | 0 |
| brutto | 109 | 0 |
| utrata wartości | 0 | 0 |
| Należności z wpłaty na akcje, w tym | 2 500 | 0 |
| brutto | 2 500 | 0 |
| utrata wartości | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 7 | 6 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem | 8 532 | 6 |
| | | |
| Obligacje korporacyjne | 2 071 | 499 |
| brutto | 2 318 | 727 |
| utrata wartości | 247 | 228 |
| Kapitałowe papiery wartościowe | 517 | 520 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży, razem | 2 588 | 1 019 |
| powyżej 1 roku | 0 | 0 |

Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym skupiona jest przede wszystkim na monitorowaniu zdolności kontrahentów do spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności od dnia bilansowego

Należności handlowe z utratą wartości:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| <i>Należności przeterminowane</i> | 1 | - |
| kwota należności | 1 621 | - |
| utrata wartości | 1 620 | - |
| Razem | 1 | - |

Należności handlowe bez utraty wartości:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|------------|
| <i>Należności nieprzeterminowane z terminem zapadalności</i> | | |
| do 1 miesiąca | 8 531 | - |
| Razem | 8 531 | - |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Zgodnie z przyjętą polityką ograniczania ryzyka kredytowego związanego z nabyciem dłużnych papierów wartościowych Fundusz nabywa papiery wartościowe od emitentów posiadających dobrą wiarygodność kredytową.

Dłużne papiery wartościowe w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|------------|
| Obligacje korporacyjne | | |
| spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych | 2 070 | 499 |
| Razem | 2 070 | 499 |

Spółki nie notowane i bez ratingu to duże podmioty o uznanej reputacji i osiągające wysokie dodatnie wyniki finansowe.

Dłużne papiery wartościowe w stosunku do których stwierdzono utratę wartości:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|------------|
| Spółki posiadające problemy z płynnością finansową | | |
| Cena nabycia | 248 | 228 |
| Utrata wartości | 247 | 228 |
| Razem | 1 | - |
| Dłużne papiery wartościowe bez utraty i z utratą wartości razem | 2 071 | 499 |

(c) Ryzyko utraty płynności

Analiza zobowiązań finansowych na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy wykazane są w wartościach bilansowych ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

| | Poniżej 1 roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 | Razem |
|---|-------------------|------------------|-----------|--------------|
| 31.12.2008 | 409 | 0 | 0 | 409 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 409 | 0 | 0 | 409 |
| 31.12.2007 | 5 879 | - | - | 5 879 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 5 879 | - | - | 5 879 |

3.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

W sierpniu i wrześniu 2008 roku Fundusz dokonał zbycia 4.237.359 akcji własnych. Przychód netto ze sprzedaży wyniósł 9 911 tys. zł. Sprzedaż akcji spowodowała wzrost kapitałów własnych Funduszu o powyższą kwotę.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

4. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty i budynki | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Ogółem |
|--|---------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------|
| Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 | | | | | |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu | 77 | 112 | 83 | 66 | 338 |
| Sprzedaż | (77) | (75) | (83) | (54) | (289) |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu | 0 | 37 | 0 | 12 | 49 |
| Skumulowana amortyzacja na początek okresu | (77) | (96) | (83) | (66) | (322) |
| Amortyzacja bieżącego okresu | 0 | (6) | 0 | 0 | (6) |
| Sprzedaż | 77 | 75 | 83 | 54 | 289 |
| Skumulowana amortyzacja na koniec okresu | 0 | (27) | 0 | (12) | (39) |
| Stan na 31.12.2008 | | | | | |
| Cena nabycia (koszt) | 0 | 37 | 0 | 12 | 49 |
| Umorzenie | 0 | 27 | 0 | 12 | (39) |
| Wartość księgowa netto | 0 | 10 | 0 | 0 | 10 |
| Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | | | | | |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu | 77 | 112 | 161 | 66 | 416 |
| Zakup | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprzedaż | 0 | 0 | (78) | 0 | (78) |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu | 77 | 112 | 83 | 66 | 338 |
| Skumulowana amortyzacja na początek okresu | (77) | (90) | (154) | (66) | (387) |
| Amortyzacja bieżącego okresu | 0 | (6) | (7) | 0 | (13) |
| Sprzedaż | 0 | 0 | 78 | 0 | 78 |
| Skumulowana amortyzacja na koniec okresu | (77) | (96) | (83) | (66) | (322) |
| Stan na 31.12.2007 | | | | | |
| Cena nabycia (koszt) | 77 | 112 | 83 | 66 | 338 |
| Umorzenie | (77) | (96) | (83) | (66) | (322) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość księgowa netto | 0 | 16 | 0 | 0 | 16 |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było ustanowionych żadnych zabezpieczeń na środkach trwałych.

W prezentowanych okresach Fundusz nie ponosił istotnych nakładów na środki trwałe.

Fundusz nie używa środków trwałych w ramach leasingu finansowego.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

5. Wartości niematerialne

| | Wartość firmy | Patenty i licencje | Pozostałe *) | Nakłady | Ogółem |
|--|---------------|--------------------|--------------|---------|----------|
| Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 | | | | | |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu | | | 31 | | 31 |
| Zakup | | | 2 | | 2 |
| Likwidacja | | | (25) | | (25) |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu | | | 7 | | 7 |
| Skumulowana amortyzacja na początek okresu | | | (31) | | (31) |
| Amortyzacja w okresie | | | (2) | | (2) |
| Likwidacja | | | 25 | | 25 |
| Skumulowana amortyzacja na koniec okresu | | | 7 | | 7 |
| Stan na 31.12.2008 | | | | | |
| Cena nabycia (koszt) | | | 7 | | 7 |
| Umorzenie | | | 7 | | 7 |
| Wartość księgowa netto | | | 0 | | 0 |
| Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | | | | | |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu | - | - | 66 | - | 66 |
| Likwidacja | | | (35) | | (35) |
| Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu | - | - | 31 | - | 31 |
| Skumulowana amortyzacja na początek okresu | - | - | (64) | - | (64) |
| Likwidacja | - | - | 33 | - | 33 |
| Skumulowana amortyzacja na koniec okresu | - | - | (31) | - | (31) |
| Stan na 31.12.2007 | | | | | |
| Cena nabycia (koszt) | - | - | 31 | - | 31 |
| Umorzenie | - | - | (31) | - | (31) |
| Wartość księgowa netto | - | - | - | - | - |

*) Pozostałe wartości niematerialne obejmują oprogramowanie

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|------------|
| Należności bez podmiotów powiązanych | 10 152 | 6 |
| - należności z tytułu pożyczek | 5 459 | 0 |
| - należności z tytułu odsetek | 514 | 0 |
| - należności z tytułu sprzedaży akcji | 1 563 | 0 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| - należności z tytułu podatków | 109 | 0 |
| - pozostałe należności | 2 506 | 0 |
| - rozliczenia międzyokresowe | 1 | 6 |
| Odpis z tytułu utraty wartości, w tym | (1620) | 0 |
| - odpis na należności bez podmiotów powiązanych | (1620) | 0 |
| Należności bez podmiotów powiązanych netto | 8 532 | 6 |
| Należności od podmiotów powiązanych, w tym: | 0 | 1 514 |
| pożyczki udzielone podmiotom powiązanim | 0 | 1 514 |
| Odpis z tytułu utraty wartości, w tym: | 0 | (1 514) |
| - odpis na należności od podmiotów powiązanych | 0 | (1 514) |
| Należności od podmiotów powiązanych netto | 0 | 0 |
| Należności netto razem | 8 532 | 6 |

Część krótkoterminowa **8 532** **6**

Należności w złotych **8 532** **6**

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

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Należności bez podmiotów powiązanych | 8 532 | 6 |
| - należności z tytułu pożyczek | 3 959 | 0 |
| - należności z tytułu odsetek | 394 | 0 |
| - należności z tytułu sprzedaży akcji | 1 563 | 0 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| - należności z tytułu podatków | 109 | 0 |
| - pozostałe należności | 2 506 | 0 |
| - rozliczenia międzyokresowe | 1 | 6 |
| Należności od podmiotów powiązanych | 0 | 0 |
| | 8 532 | 6 |

Na podstawie umowy z dnia 14 kwietnia 2008 r. Fundusz przełał wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez Fundusz spółce TB Opakowania S.A. na rzecz Pana Witolda Jesionowskiego. Na wierzytelność składało się:

- kwota 1 500 tys. zł - należność główna,
- kwota 24 tys. zł - tytułem należnych, niespłaconych odsetek oraz odsetki należne, które będą obliczone zgodnie z postanowieniami Umowy pożyczki.

Z tytułu powyższego przelewu wierzytelności nabywca tej wierzytelności Pan Witold Jesionowski zobowiązany był do zapłaty na rzecz Funduszu należności na łączną kwotę w wysokości 1 650 tys. zł płatną w 11 miesięcznych ratach po 150 tys. zł każda, począwszy od dnia 31 stycznia 2009 r.

W dniu 4 grudnia 2008 r. NFI Magna Polonia S.A. otrzymała zawiadomienie o złożeniu w dniu 28 listopada 2008 r. przez Zarząd TBO wniosku o ogłoszenie upadłości tej spółki z możliwością zawarcia układu. W dniu 9 grudnia 2008 r. Zarząd NFI Magna Polonia S.A. zawarł porozumienie z Panem Witoldem Jesionowskim, na mocy którego przelew wierzytelności umowy z dnia 14 kwietnia 2008 r. uległ rozwiązaniu, wierzytelność o zwrot kwoty pożyczki została przeniesiona na Fundusz.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kwota wierzytelności od TB Opakowania S.A. na rzecz NFI Magna Polonia S.A. wynosi

- kwota 1 500 tys. zł - należność główna, (objęta w 100 % odpisem aktualizującym),
- kwota 121 tys. zł - tytułem należnych, niespłaconych odsetek, (objęta w 100% odpisem aktualizującym).

W dniu 30 stycznia 2009 r. Zarząd NFI Magna Polonia S.A. podpisał umowę przelewu wierzytelności zbywając powyższą należność za kwotę 1 tys. zł.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

W dniu 24 kwietnia 2008 r. Fundusz zawarł ze spółką działającą pod firmą CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie umowę pożyczki na następujących warunkach:

- 1) Kwota pożyczki: 1.950 tys. zł;
- 2) Oprocentowanie: 25% w skali rocznej;
- 3) Prowizja za przygotowanie pożyczki: 50 tys. zł;
- 4) Termin spłaty: do dnia 16 stycznia 2009 roku.
- 5) Zabezpieczenia spłaty pożyczki:

a/ poręczenie przez wszystkich wspólników spółki pod firmą: CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie za zobowiązania tej spółki; oraz

b/ obciążenie prawem zastawu rejestrowego wszystkich udziałów wspólników spółki pod firmą: CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie na rzecz Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia SA z siedzibą w Warszawie, w oparciu o oddzielnie podpisaną umowę zastawu rejestrowego - pod warunkiem wpisania spółki pod firmą: CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie - do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oraz

c/ poddanie się przez spółkę pod firmą: CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie wobec spółki pod firmą: Narodowy Fundusz Inwestycyjny MAGNA POLONIA spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie - egzekucji w formie aktu notarialnego, stosownie do treści art. 777 §1 pkt. 4 kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty 3 000 tys. zł z zastrzeżeniem, że wierzyciel może wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Pożyczka udzielona CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji była przeznaczona na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej w Krakowie i nie mogła być wykorzystana przez pożyczkobiorcę w innym celu.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kwota wierzytelności od CRACOVIA INWEST na rzecz NFI Magna Polonia S.A. wynosi

- kwota 1 911 tys. zł - należność główna,
- kwota 337 tys. zł - tytułem należnych, niespłaconych odsetek.

Pożyczka została zwrócona do Funduszu wraz z odsetkami w dniu 2 lutego 2009 r.

W dniu 8 października 2008 roku NFI Magna Polonia S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. na kwotę 2 000 tys. zł, z oprocentowaniem 12% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kwota wierzytelności od BBI Capital NFI S.A. na rzecz NFI Magna Polonia S.A. wynosi

- kwota 2000 tys. zł - należność główna,
- kwota 56 tys. zł - tytułem należnych, niespłaconych odsetek.

Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w dniu 19 stycznia 2009 roku.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | Kapitałowe instrumenty | | Instrumenty dłużne | | | | Razem |
|---|------------------------|-------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------|
| | notowane | nienotowane | notowane obligacje skarbowe | nienotowane obligacje korporacyjne | certyfikaty depozytowe | bony skarbowe | |
| Stan na 01.01.2008 | 0 | 520 | 0 | 499 | 0 | 0 | 1 019 |
| Zwiększenia | 3 353 | 0 | 0 | 2 089 | 0 | 0 | 5 442 |
| zakup | 3 353 | 0 | 0 | 2 000 | 0 | 0 | 5 353 |
| wycena dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| naliczenie odsetek | 0 | 0 | 0 | 89 | 0 | 0 | 89 |
| Zmniejszenia | (2 836) | (520) | 0 | (517) | 0 | 0 | (3 873) |
| sprzedaż | (2 768) | (520) | 0 | (499) | 0 | 0 | (3 787) |
| utrata wartości | 0 | 0 | 0 | (18) | 0 | 0 | (18) |
| wycena | (68) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (68) |
| Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan 31.12.2008 | 517 | 0 | 0 | 2 071 | 0 | 0 | 2 588 |
| Część krótkoterminowa | 517 | | | 2 071 | | | |
| Stan na 01.01.2007 | 0 | 98 | 0 | 2 997 | 0 | 0 | 3 095 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 44 557 | 5 400 | 0 | 49 957 |
| zakup | 0 | 0 | 0 | 44 543 | 5 400 | 0 | 49 943 |
| naliczenie odsetek | 0 | 0 | 0 | 11 | 0 | 0 | 11 |
| wycena efektywną stopą | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 3 |
| Zmniejszenia | 0 | 422 | 0 | (47 055) | (5 400) | 0 | (52 033) |
| sprzedaż | 0 | (98) | 0 | (47 044) | (5 400) | 0 | (52 542) |
| utrata wartości | 0 | 0 | 0 | (11) | 0 | 0 | (11) |
| Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota) | 0 | 520 | 0 | 0 | 0 | 0 | 520 |
| Stan 31.12.2007 | 0 | 520 | 0 | 499 | 0 | 0 | 1 019 |
| Część krótkoterminowa | | 98 | | 499 | 0 | 0 | 597 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|--------------|
| Kapitałowe instrumenty finansowe: | | |
| <i>Nienotowane</i> | | |
| - akcje i udziały, w tym | | |
| wartość brutto | 14 280 | 18 446 |
| utrata wartości | (14 280) | (17 926) |
| wartość bilansowa | 0 | 520 |
| <i>Notowane</i> | | |
| - akcje, w tym | | |
| wartość brutto | 585 | 0 |
| aktualizacja wyceny | (68) | (0) |
| wartość bilansowa | 517 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | | |
| <i>Nienotowane</i> | | |
| - obligacje korporacyjne, w tym | | |
| wartość brutto | 2 318 | 727 |
| utrata wartości | (247) | (228) |
| wartość bilansowa | 2 071 | 499 |
| Razem instrumenty kapitałowe i dłużne | 2 588 | 1 019 |

Zmiany utraty wartości dotyczącej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---------------|---------------|
| Kapitałowe instrumenty finansowe: | | |
| <i>Notowane</i> | | |
| stan na początek okresu | 0 | 0 |
| zwiększenia, w tym: | 3 353 | 0 |
| - zakup | 3 353 | 0 |
| zmniejszenia, w tym: | (2 836) | 0 |
| - sprzedaż | (2 836) | 0 |
| - likwidacja lub zakończenie upadłości | 0 | 0 |
| stan na koniec okresu | 517 | 0 |
| <i>nienotowane</i> | | |
| stan na początek okresu | 17 926 | 34 016 |
| zmniejszenia, w tym: | (3 646) | (16 090) |
| - sprzedaż | (2 398) | (1 184) |
| - likwidacja lub zakończenie upadłości | (1 248) | (14 906) |
| stan na koniec okresu | 14 280 | 17 926 |
| Dłużne papiery wartościowe: | | |
| <i>Nienotowane</i> | | |
| stan na początek okresu | 228 | 278 |
| zwiększenia, w tym: | 17 | 10 |
| - utworzenie | 17 | 10 |
| zmniejszenia, w tym: | 0 | (60) |
| - wykup | 0 | (60) |
| stan na koniec okresu | 247 | 228 |
| Razem trwała utrata wartości instrumenty kapitałowe i dłużne | 14 527 | 18 154 |

Wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odpowiada ich wartości godziwej.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Nienotowane dłużne papiery wartościowe zaklasyfikowane do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenione zostały według skorygowanej ceny nabycia. Wszystkie dłużne papiery znajdujące się w tej części portfela mają okres zapadalności poniżej 6-miesięcy. Dla wszystkich papierów warunki realizacji kontraktu zostały określone w momencie jego zawarcia i w trakcie trwania nie zmieniają się. Papiery te nie są notowane na aktywnym rynku. Zdaniem Zarządu wycena według skorygowanej ceny nabycia pozwala dobrze odzwierciedlić ich wartość godziwą.

W kapitałowych instrumentach finansowych zostały wykazane spółki klasyfikowane poprzednio jako stowarzyszone (w tym spółki wniesione do Funduszu, jako wiodące), ponieważ spółki te są w upadłości i kontrolę w Spółkach sprawuje syndyk masy upadłościowej.

Dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz:

| | Obligacje korporacyjne nie notowane |
|---|--|
| 31.12.2008 | |
| wartość bilansowa ogółem | 2071 |
| <i>w tym:</i> | |
| <i>w terminie zapadalności: do 6 miesięcy</i> | 2070 1 |
| <hr/> wartość nominalna ogółem: | |
| <i>w tym:</i> | |
| <i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i> | 0 |
| <hr/> 31.12.2007 | |
| wartość bilansowa ogółem | 499 |
| <i>w tym:</i> | |
| <i>w terminie zapadalności: do 6 miesięcy</i> | 499 |
| <hr/> wartość nominalna ogółem: | 500 |
| <i>w tym:</i> | |
| <i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i> | 500 |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Fundusz posiadał dłużne papiery wartościowe o wartości brutto 247 tys. zł w całości objęte odpisem aktualizującym (31.12.2007 - 228 tys. zł).

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 6 | 288 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 2 600 | 9 130 |
| | <hr/> 2 606 | <hr/> 9 418 |

Termin wymagalności krótkoterminowych depozytów bankowych wynosił 12-26 dni.

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

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Środki pieniężne | 2 606 | 9 418 |
| | <hr/> 2 606 | <hr/> 9 418 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

9. Kapitał podstawowy i akcje własne

| 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 | (3 973 815) | (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 |
| Seria A | na okaziciela | zwykłe | brak | (17 215 642) | (1 722) | umorzenie kapitału | 2007-02-14 | nie dotyczy |
| Razem | | | | 12 840 482 | 1 284 | | | |

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

| | Liczba akcji | Wartość akcji zgodnie ze Statutem Funduszu | Korekta z tytułu hiperinflacji | Wartość bilansowa |
|--|-------------------|--|--------------------------------------|----------------------|
| Stan na 01.01.2008 | 12 840 482 | 1 284 | 0 | 1 284 |
| Umorzenie akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pokrycie strat powstałych z tytułu przeszacowania kapitału za okres hiperinflacji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31.12.2008 | 12 840 482 | 1 284 | 0 | 1 284 |
| Stan na 01.01.2007 | 30 056 124 | 3 006 | 548 | 3 554 |
| Umorzenie akcji | -17 215 642 | -1 722 | - | -1 722 |
| Pokrycie strat powstałych z tytułu przeszacowania kapitału za okres hiperinflacji | - | - | -548 | -548 |
| Stan na 31.12.2007 | 12 840 482 | 1 284 | - | 1 284 |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Fundusz nie posiadał akcji własnych. W sierpniu i wrześniu 2008 roku Fundusz dokonał zbycia 4.237.359 akcji własnych. Przychód netto ze sprzedaży wyniósł 9 911 tys. zł. Sprzedaż akcji spowodowała wzrost kapitałów własnych Funduszu o powyższą kwotę.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz posiadał 4 237 359 sztuk akcji własnych.

Zgodnie z postanowieniem z dnia 14 lutego 2007 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000019740 wpisane zostało obniżenie kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 3 005 612,40 zł do kwoty 1 284 048,20 zł. Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Funduszu kapitał dzieli się na 12 840 482 sztuki akcji nieuprzywilejowanych dających prawo do 12 840 482 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. W wyniku zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu doszło do umorzenia 17 215 642 sztuk akcji Funduszu, którym odpowiadało 17 215 642 głosy na walnym zgromadzeniu Funduszu. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą akcjonariuszy.

Akcjonariusze Fundusze w Uchwale Nr 10/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 października 2007 roku, upoważnili Zarząd do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. W wyniku realizacji tej uchwały w dniu 6 grudnia 2007 roku Fundusz nabył 3 037 359 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących 23,65 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 3 037 359 głosów, stanowiących 23,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 17,50 złotych brutto. Nabycie akcji nastąpiło w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 25 października 2007 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Zmiany w ilości posiadanych akcji własnych:

| | Liczba akcji | Cena nabycia akcji (wartość bilansowa) |
|---------------------------|------------------|--|
| Stan na 01.01.2008 | 4 237 359 | 58 265 |
| Nabycie | 0 | 0 |
| Umorzenie | 0 | 0 |
| Sprzedaż | 4 237 359 | 58 265 |
| Stan na 31.12.2008 | 0 | 0 |
| Stan na 01.01.2007 | 18 415 642 | 142 108 |
| Nabycie | 3 037 359 | 53 327 |
| Umorzenie | (17 215 642) | (137 170) |
| Stan na 31.12.2007 | 4 237 359 | 62 437 |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

| Nazwa Akcjonariusza | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| - Thun Investments Limited | 1 280 000 | 9,97% | 1 280 000 | 9,97% |
| - Bank Zachodni WBK S.A. | 650 000 | 5,06% | 650 000 | 5,06% |
| - BBI Capital NFI S.A. | 2 416 406 | 18,82% | 2 416 406 | 18,82% |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

| Nazwa Akcjonariusza | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Allied Irish Banks (plc), w tym przez: | 3 612 410 | 28,13% | 3 612 410 | 28,13% |
| - Bank Zachodni WBK S.A. | 2 368 105 | 18,44% | 2 368 105 | 18,44% |
| - AIB Capital Markets plc | 1 244 305 | 9,69% | 1 244 305 | 9,69% |

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota korekty z tego tytułu wyniosła 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.

Zgodnie z Uchwałami Walnego Zgromadzenia z dnia 4 października 2007 roku strata powstała w wyniku korekty kapitałów wskaźnikami inflacji została pokryta z kapitałów powstałych w wyniku powyżej korekty.

10. Pozostałe kapitały

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Kapitał zapasowy | 66 058 | 60 841 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | (68) | 520 |
| Pozostały kapitał rezerwowy | (52 710) | - |
| | 13 280 | 61 361 |

Dystrybucji może podlegać kapitał zapasowy. Kapitał z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe dystrybucji nie podlegają.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Kapitał zapasowy

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---------------|---------------|
| Kapitał utworzony z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartością wniesionego aportu | 365 519 | 365 519 |
| Straty pokryte z kapitału zapasowego | (169 230) | (169 230) |
| Zyski przekazane na kapitał zapasowy | 5 217 | - |
| Wpływ hiperinflacji | - | - |
| Umorzenie akcji | (135 448) | (135 448) |
| | 66 058 | 60 841 |

Zmiany stanu kapitału z aktualizacji wyceny

| | |
|--|-------------|
| Stan na 01.01.2008 | 520 |
| Zwiększenie zysków z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | (68) |
| Wyksięgowanie zarachowanych zysków w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 520 |
| Rozksięgowanie zmian wartości portfela wykazanych w latach poprzednich | 0 |
| Stan na 31.12.2008 | (68) |
| Stan na 01.01.2007 | (813) |
| Zwiększenie zysków z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 520 |
| Wyksięgowanie zarachowanych zysków w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | (32) |
| Rozksięgowanie zmian wartości portfela wykazanych w latach poprzednich | 845 |
| Stan na 31.12.2007 | 520 |

11. Niepodzielone straty

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| Zysk netto okresu bieżącego | (392) | 5 217 |
| Straty z lat ubiegłych | (845) | (845) |
| w tym wpływ hiperinflacji | - | - |
| | (1 237) | 4 372 |

Nie podzielone straty Funduszu wynoszą łącznie 1 236 952,13 zł, w tym strata netto za 2008 rok 391 491,86 zł, strata netto z lat ubiegłych 845 460,27 zł. Zarząd Funduszu proponuje, aby całe niepodzielone zyski netto przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|--------------|
| Wynagrodzenie za zarządzanie | 0 | 73 |
| Zobowiązania handlowe | 338 | 112 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 3 | 5 |
| Pozostałe zobowiązania | 19 | 331 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 49 | 222 |
| | 409 | 5 879 |
| w tym: | | |
| zobowiązania krótkoterminowe | 409 | 5 879 |
| w tym: | | |
| zobowiązania w złotych | 409 | 5 879 |

13. Przychody tytułu odsetek

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Otrzymane odsetki od: | | |
| - aktywów dostępnych do sprzedaży | 90 | 14 |
| - udzielonych pożyczek | 560 | 62 |
| - odsetki od depozytów bankowych | 202 | 2 403 |
| Razem | 852 | 2 479 |

14. Różnice kursowe

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ujemne różnice kursowe zrealizowane | - | - |
| w tym od własnych środków pieniężnych | - | - |
| Razem | - | - |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

15. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

| | Instrumenty kapitałowe | Instrumenty dłużne | Razem |
|--|------------------------|--------------------|------------|
| 01.01.2008 - 31.12.2008 | | | |
| Przychód ze sprzedaży i wykupu | 3 206 | 500 | 3 706 |
| Wartość bilansowa | (2 768) | (500) | (3 268) |
| Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu | 520 | 0 | 520 |
| Zysk ze sprzedaży i wykupu | 958 | 0 | 958 |
| Przychód z likwidacji spółek | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 |
| Zysk z likwidacji | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 958 | 0 | 958 |
| 01.01.2007 - 31.12.2007 | | | |
| Przychód ze sprzedaży i wykupu | 98 | 52 880 | 52 978 |
| Wartość bilansowa | (98) | (52 444) | (52 542) |
| Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu | 32 | - | 32 |
| Zysk ze sprzedaży i wykupu | 32 | 436 | 468 |
| Przychód z likwidacji spółek | 17 | - | 17 |
| Wartość bilansowa | - | - | - |
| Zysk z likwidacji | 17 | - | 17 |
| | | | |
| Razem | 49 | 436 | 485 |

16. Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych

Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 50 | 29 597 |
| Wartość bilansowa | 0 | (13 510) |
| Zysk na sprzedaży | 50 | 16 087 |

Likwidacja jednostek zależnych

| | | |
|----------------------------|----------|--------------|
| Przychody z likwidacji | - | 2 294 |
| Wartość bilansowa | - | (75) |
| Strata z likwidacji | - | 2 219 |

| | | |
|--|-----------|---------------|
| Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych, razem | 50 | 18 306 |
|--|-----------|---------------|

17. Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 28 | 19 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących na jednostki zależne | - | - |
| Spłata należności spisanych jako nieściągalne w latach ubiegłych | 71 | 26 |
| Wyksięgowanie przedawnionych zobowiązań | - | 72 |
| Niewykorzystane rezerwy | - | 92 |
| Wynagrodzenie płatnika | - | 7 |
| Pozostałe | 47 | - |
| | 146 | 216 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

18. Pozostałe koszty administracyjne

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Usługi doradztwa finansowego | 92 | 185 |
| Usługi bankowe i maklerskie | 1 097 | 102 |
| Czynsze i najem nieruchomości | 72 | 81 |
| Podatki i opłaty | 7 | 69 |
| Usługi prawne | 242 | 88 |
| Ogłoszenia obowiązkowe | 10 | 43 |
| Zużycie materiałów | 9 | 24 |
| Amortyzacja | 8 | 13 |
| Pozostałe | 220 | 112 |
| Razem | 1 757 | 717 |

19. Koszty wynagrodzenia firmy zarządzającej

W dniu 6 lutego 2008 roku Firma Zarządzająca majątkiem Funduszu – Polonia Financial Services Sp. z o.o. wypowiedziała Umowę z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. W wyniku zawartego później porozumienia umowa o zarządzanie została rozwiązana ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 roku.

Przyczyny wypowiedzenia Umowy o zarządzanie przez Firmę Zarządzającą były następujące:

„Realizując strategię Narodowego Funduszu Inwestycyjnego, określoną uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 kwietnia 2006 roku oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 października 2007 roku Fundusz zbył akcje i udziały w większości spółek, przeprowadził skup akcji własnych oraz wypłacił dywidendę w 2006 roku i w 2007 roku przeznaczając na wypłatę dla akcjonariuszy ogółem 224,6 mln zł.

Po wypłaceniu prawie całej gotówki akcjonariuszom, Fundusz nie posiada środków finansowych pozwalających na prowadzenie aktywnej polityki inwestycyjnej, ponadto nie pozwala mu na to przyjęta przez akcjonariuszy strategia Funduszu. Stan portfela inwestycyjnego NFI Magna Polonia S.A. i brak możliwości aktywnej polityki inwestycyjnej, będącej konsekwencją decyzji Walnych Zgromadzeń, które uchwaliły taką strategię dla Funduszu, nie uzasadnia kontynuacji Umowy o zarządzanie z dnia 12 lipca 1995 roku zawartej pomiędzy Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Magna Polonia S.A. i Firmą Zarządzającą Polonia Financial Services Sp. z o.o. i ponoszenia kosztów tej umowy przez Fundusz.

Firma Zarządzająca przychyliła się do wniosku o otwarcie likwidacji NFI Magna Polonia S.A., co jest uzasadnione sytuacją, w której znajduje się Fundusz oraz stanem jego aktywów. Działania, które pozostały do przeprowadzenia mogą zostać zrealizowane przez likwidatora, co pozwoli na ograniczenie kosztów funkcjonowania Funduszu, a tym samym zwiększy środki, które mogą pozostać wypłacone akcjonariuszom po likwidacji Funduszu.”

Wartość kosztów wynagrodzeń z tytułu zarządzania w rachunku wyników obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do dnia wypowiedzenia umowy przez Firmę zarządzającą.

20. Koszty wynagrodzeń

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wynagrodzenia pracowników | 191 | 579 |
| Wynagrodzenia Rady Nadzorczej | 56 | 157 |
| Wynagrodzenia bezosobowe | 87 | 0 |
| Ubezpieczenia społeczne | 31 | 78 |
| | 365 | 814 |

21. Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Koszty sądowe | - | 87 |
| Darowizny | - | 6 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 107 | 1 516 |
| Odpisy aktualizujące na wartości niematerialne | - | 2 |
| Inne | - | 17 |
| | 107 | 1 628 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

22. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Utrata wartości | | |
| - jednostki zależne zaklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej | - | 8 662 |
| - dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży | 18 | 10 |
| Razem netto | 18 | 8 672 |

23. Podatek dochodowy

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Podatek bieżący | - | - |
| Podatek odroczony | - | - |
| | - | - |

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą by uzyskano stosując średnią efektywną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysku netto:

| | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | (392) | 5 217 |
| Podatek wyliczony według stawki 19 % | (74) | 991 |
| Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu | (222) | (3 507) |
| Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów | 450 | 2 782 |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych | (54) | (296) |
| Nadwyżka strat podatkowych nad rezerwą na podatek, co do których nie ma pewności rozliczenia w kolejnych okresach | - | - |
| Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego | (100) | 30 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | - | - |

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. Fundusz nie ujął aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 7 085 tys. zł (31.12.2007 – 7 085 tys. zł). Straty, te można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania. Możliwość rozliczenia straty w wysokości 4 017 zł wygasa w 2011 roku; w 2010 roku wygasa prawo do odliczenia kwoty w wysokości 3 068 tys. zł.

24. Zysk na akcję

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 11).

| | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|
| Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Funduszu | (392) | 5 217 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 11 118 898 | 11 471 740 |
| Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | (0,04) | 0,45 |

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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

| | 2008 | 2007 |
|---|------------|------------|
| Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Funduszu | (392) | 5 217 |
| Zysk/strata zastosowana przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję | (392) | 5 217 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 11 118 898 | 11 471 740 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję | 11 118 898 | 11 471 740 |
| Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | (0,04) | 0,45 |

25. Dywidenda na akcję

W dniu 4 października 2007 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 2,17 na 1 akcję. Kwota wypłaconej dla Akcjonariuszy dywidendy została pomniejszona o należny z tego tytułu podatek, który wynosi 19 % kwoty dywidendy. W przypadku osób zagranicznych wysokość podatku może być odmienna i wynika z postanowień odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

Datę ustalenia prawa do dywidendy ustalono na dzień 5 listopada 2007 roku, natomiast datę wypłaty dywidendy na dzień 20 listopada 2007 roku.

W 2008 roku NFI Magna Polonia S.A. nie wypłacała dywidendy.

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w Funduszu nie wystąpiły żadne istotne aktywa ani zobowiązania warunkowe.

27. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2008 roku żaden z Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50% kapitałów Funduszu ani też ponad 50 ogólnej liczby głosów. Znaczącą ilość głosów posiadała Spółka BBI Capital NFI S.A. na dzień przygotowania sprawozdania tj. 2 416 406 akcji stanowiącą 18,82% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku żaden z Akcjonariuszy 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 (28,13 % w ogólnej liczbie głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (18,44 % w ogólnej liczbie głosów) oraz AIB Capital Markets plc (9,69 % w ogólnej liczbie głosów). Ze względu na fakt posiadania przez Fundusz akcji własnych w stosunku do których nie przysługuje prawo wykonywania głosu, udział Grupy AIB plc. w liczbie głosów był wyższy.

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody

| Podmiot | Opis transakcji | 2008 | 2007 |
|-------------------|---------------------|------------|--------------|
| podmioty zależne | odsetki od pożyczek | - | 63 |
| znaczący inwestor | odsetki od lokat | - | 1 718 |
| znaczący inwestor | odsetki inne | 174 | 0 |
| RAZEM | | 174 | 1 781 |

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

| Podmiot | Opis transakcji | 2008 | 2007 |
|-------------------|---|----------|-----------|
| znaczący inwestor | prowinizje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich | - | 59 |
| RAZEM | | 0 | 59 |

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Saldo należności

| Podmiot | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------|--------------|--------------|
| podmioty zależne | - | 1 514 |
| znaczący inwestor | 3 619 | - |
| RAZEM | 3 619 | 1 514 |

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

| Podmiot | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------|------------|------------|
| znaczący inwestor | - | 4 351 |

Transakcje pomiędzy stronami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych.

W 2008 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymali wynagrodzenie w wysokości 0 tys. zł (w 2007 roku - 98 tys. zł). Poza tymi wynagrodzeniami Zarząd NFI Magna Polonia S.A. nie otrzymywał innych wynagrodzeń od Funduszu ani jego spółek zależnych, ani jednostek stowarzyszonych. W prezentowanych okresach Zarząd nie zaciągał pożyczek od podmiotów powiązanych, ani od Funduszu.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Funduszu wypłacone przez Fundusz w 2008 roku wyniosło 56 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Funduszu wypłacone przez Fundusz w 2007 roku wyniosło 155 tys. zł.

29. Informacje dotyczące wynagrodzenia za przegląd sprawozdania finansowego, badanie sprawozdania finansowego

Przeгляд i badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok został przeprowadzony przez Firmę Deloitte Audit Sp. z o.o. . Zgodnie z umową za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008 Fundusz wypłaci wynagrodzenie w kwocie 40 tys. zł, natomiast za przegląd za pierwsze półrocze 2008 roku ustalono wynagrodzenie w kwocie 35 tys. zł.

Przeгляд sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok został przeprowadzony przez Firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Zgodnie z umową za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 Fundusz wypłaci wynagrodzenie w kwocie 70 tys. zł, natomiast za przegląd za pierwsze półrocze 2007 roku ustalono wynagrodzenie w kwocie 65 tys. zł.

W 2007 roku Fundusz wypłacił również Spółce PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia uzgodnionych procedur dotyczących kalkulacji pierwszego, drugiego i trzeciego Wynagrodzenia Motywacyjnego za Zarządzanie w łącznej wysokości 14 tys. zł

Powyższe kwoty nie obejmują podatku od towarów i usług.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 29 stycznia 2009 r. NFI Magna Polonia S.A. (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.693.232,19 PLN, przy oprocentowaniu 12 % w stosunku rocznym do 31 marca 2009 r.,

W dniu 30 stycznia 2009 roku Zarząd N F I Magna Polonia SA poinformował, że prowadził negocjacje ze spółką Advanced Capital Management FZC z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich w sprawie objęcia przez Inwestora akcji serii C, emitowanych przez Fundusz na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 10 grudnia 2008 r. Negocjacje prowadzone były na podstawie listu intencyjnego, podpisanego przez Fundusz z Inwestorem w dniu 10 grudnia 2008 r. Zgodnie z treścią listu, Inwestor miał objąć za gotówkę akcje Funduszu o łącznej cenie emisyjnej pomiędzy 192 mln zł a 400 mln zł. W wyniku objęcia akcji nowej emisji Inwestor zamierzał osiągnąć do 66% w łącznej liczbie akcji Funduszu. Strony listu intencyjnego ustaliły, że objęcie akcji powinno być nastąpić do 31 grudnia 2008 r. Po tej dacie strony kontynuowały negocjacje, nie uzgodniwszy jednak satysfakcjonujących warunków ostatecznie zaprzęstały dalszych rozmów.

W dniu 30 stycznia 2009 r. Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A. podjęła uchwałę w sprawie oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii C. Rada Nadzorcza Funduszu ustaliła cenę emisyjną akcji serii C, emitowanych na podstawie uchwały nr 6/2008 z dnia 10 grudnia 2008 r., na 1,20 zł za jedną akcję.

W dniu 31 stycznia 2009 r. w związku z zawarciem Umów Objęcia Akcji doszło do spełnienia się ostatniego z warunków zawieszających zastrzeżonych w dwóch Warunkowych Umowach Sprzedaży udziałów zawartych pomiędzy Funduszem a spółką Rasting Limited oraz spółką Evotec Management Limited, na podstawie których do umów Fundusz nabył udziały w spółce Info-TV-FM Sp. z o.o. stanowiące 50,5% w kapitale zakładowym tej spółki. Warunkami zastrzeżonymi w Umowach było: wyrażenie przez zarząd spółki Info-TV-FM Sp. z o.o. zgody na transakcje, złożenie przez pozostałych wspólników tej spółki oświadczeń o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu udziałów oraz podjęcie przez Walne Zgromadzenie Funduszu uchwały o emisji akcji z przeznaczeniem na sfinansowanie przedmiotowej transakcji. Łączna cena sprzedaży za wszystkie udziały Info-TV-FM Sp. z o.o. objęte ww. umowami wyniesie 24.400.000 zł.

W związku z powyższym:

1. doszło do zawarcia dwóch Umów Objęcia Akcji pomiędzy Funduszem a spółką Rasting Limited oraz spółką Evotec Management Limited, na podstawie których Fundusz zaoferował:

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

- a. spółce Rasting Limited objęcie 4.533.333 akcji Funduszu zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 5.439.999,60 zł;
- b. spółce Evotec Management Limited objęcie 7.466.667 akcji Funduszu zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 8.960.000,40 zł;

a spółki te przyjęły oferty i objęły oferowane akcje Funduszu. Zgodnie z ww. umowami wkłady na pokrycie akcji powinny zostać w całości wniesione w terminie trzech dni roboczych od dnia zawarcia umów. Cena emisyjna nowych akcji Funduszu wynosi 1,20 zł za jedną akcję Funduszu.

2. doszło do zawarcia dwóch Umów Przeniesienia Udziałów pomiędzy Funduszem a spółką Rasting Limited oraz spółką Evotec Management Limited w wykonaniu zawartych w dniu 18 listopada 2008 r. Warunkowych Umów Sprzedaży Udziałów, na podstawie których Fundusz nabył odpowiednio 900 i 522, tj. łącznie 1422 udziałów w spółce Info-TV-FM Sp. z o.o., stanowiących 50,5% w kapitale zakładowym tej spółki. Łączna cena sprzedaży za wszystkie udziały Info-TV-FM Sp. z o.o. objęte ww. umowami wyniesie 24.400.000 zł.,

3. doszło do zawarcia dwóch Umów Potrącenia pomiędzy Funduszem a spółką Rasting Limited oraz spółką Evotec Management Limited na podstawie strony potrącają wzajemne wierzytelności; tj. wierzytelności Funduszu z tytułu wniesienia wkładów pieniężnych na pokrycie akcji serii C objętych na podstawie umów wskazanych w punkcie 1 niniejszego raportu oraz wierzytelności spółki Rasting Limited i spółki Evotec Management Limited z tytułu zobowiązania do zapłaty ceny sprzedaży udziałów w spółce Info-TV-FM Sp. z o.o.,

4. w wykonaniu Umów Inwestycyjnych z dnia 18 listopada 2008 r. doszło do zawarcia przez Fundusz czterech Umów Objęcia Akcji spośród których trzy, tj. umowy ze spółką Rasting Limited, ze spółką BBI Capital NFI SA oraz z Panem Zbigniewem Kazimierzakiem, na mocy których Fundusz zaoferował objęcie:

- a. przez spółkę Rasting Limited 52.700.000 akcji zwykłych, imiennych, Funduszu, serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 5.100.000 akcji w spółce Mediatel SA;
- b. przez spółkę BBI Capital NFI SA 3.100.000 akcji zwykłych, imiennych, Funduszu, serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 300.000 akcji w spółce Mediatel SA;
- c. przez Pana Zbigniewa Kazimierczaka 4.856.667 akcji Funduszu zwykłych, imiennych, serii B, o wartości nominalnej 0,10 każda w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 470.000 akcji w spółce Mediatel SA;

a oferty te zostały przyjęte i dokonano objęcia oferowanych akcji Funduszu. Tytułem aportu na pokrycie tych akcji Fundusz nabył łącznie 5.990.000 akcji Mediatel SA., stanowiących 65,95% łącznej liczby akcji Mediatel SA. Cena emisyjna nowych akcji Funduszu wyniesie 1,20 zł za jedną akcję Funduszu, natomiast wartość wnoszonych na ich pokrycie akcji Mediatel SA, wynosi 12,40 zł za jedną akcję Mediatel SA.

W wykonaniu Umów Objęcia Akcji zawartych przez Fundusz w dniu 31 stycznia 2009 r., doszło do nabycia przez Fundusz w dniach 5 i 6 lutego 2009 r. łącznie 5.990.000 akcji w spółce Mediatel SA., o wartości nominalnej 0,2 złote każda (Akcje Mediatel), które zostały przeniesione na Fundusz jako wkład niepieniężny celem pokrycia akcji serii B, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 10 grudnia 2008 r., przy czym:

1. łącznie 5.100.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 1.020.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 56,15% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od spółki Rasting Limited, jako wkład niepieniężny o wartości 63.240.000,00 zł na pokrycie 52.700.000 Akcji Funduszu, z czego w dniu 5 lutego 2009 r. Fundusz nabył 4.968.059 Akcji Mediatel a w dniu 6 lutego 2009 r. 131.941 Akcji Mediatel;
2. 470.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 94.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 5,17% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od Pana Zbigniewa Kazimierczaka, jako wkład niepieniężny o wartości 5.828.000,00 zł na pokrycie 4.856.667 Akcji Funduszu w dniu 6 lutego 2009 r.;
3. 120.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 1,32% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od spółki Titona Limited, jako wkład niepieniężny o wartości 1.488.000,00 zł na pokrycie 1.240.000 Akcji Funduszu, w dniu 6 lutego 2009 r.;
4. 300.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 3,30% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od spółki BBI Capital NFI SA jako wkład niepieniężny o wartości 3.720.000,00 zł na pokrycie 3.100.000 Akcji Funduszu, w dniu 6 lutego 2009 r.

W związku z nabyciem wyżej wymienionych akcji spółki Mediatel S.A. Fundusz osiągnął udział w wysokości 65,95% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A. oraz udział w tej samej wysokości w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie akcji w spółce Mediatel ma charakter długoterminowej inwestycji zgodnej z przyjętą przez Fundusz strategią.

W dniu 25 lutego 2009 roku NFI Magna Polonia S.A. otrzymała informację o wydaniu w dniu 24 lutego 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu.

Podwyższenie kapitału zakładowego Funduszu nastąpiło z kwoty 1.284.048,20 zł do kwoty 8.673.714,90 zł, to jest o kwotę 7.389.666,70 zł, w drodze emisji 61.896.667 (sześćdziesiąty jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąty sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąty siedem) akcji zwykłych imiennych serii B oraz 12.000.000 (dwunastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu kapitał zakładowy Funduszu wynosi 8.673.714,90 zł i dzieli się na 86.737.149 akcji zwykłych o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprawniających do 86.737.149 głosów, w tym:

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

- 12.840.482 akcje zwykłe na okaziciela serii A;
- 61.896.667 akcji zwykłych imiennych serii B;
- 12.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W dniu 24 lutego 2009 roku Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, ("Rasting") nabył, akcje dające prawo wykonywania 57.233.333 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Nabycie udziału Rasting nastąpiło w wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu dokonanego na mocy uchwały nr 5/2008 oraz uchwały nr 6/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 10 grudnia 2008 roku.

Przed dniem 24 lutego 2009 roku Rasting nie posiadał żadnych akcji w Funduszu. Obecnie Rasting posiada 57.233.333 akcje w Funduszu, stanowiące 65,98% w kapitale zakładowym Funduszu oraz reprezentujące 57.233.333 głosy, stanowiące 65,98% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Jednocześnie, w terminie 3 miesięcy od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu, celem wykonania obowiązków wynikających z art. 73 ust. 2 Ustawy, Rasting zamierza ogłosić wezwanie na zapisywanie się na sprzedaż akcji w kapitale zakładowym Funduszu, tak, aby zwiększyć swój udział do 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 24 lutego 2009 roku Evotec Management Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Evotec") nabył 7.466.667 akcje dające prawo wykonywania 7.466.667 głosów na walnym zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A.

Nabycie udziału Evotec nastąpiło w wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu dokonanego na mocy uchwały nr 6/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 10 grudnia 2008 roku, w którym to podwyższeniu kapitału zakładowego Funduszu uczestniczył Evotec.

Przed dniem 24 lutego 2009 roku Evotec nie posiadał żadnych akcji w Funduszu. Obecnie Evotec posiada 7.466.667 akcji w Funduszu, stanowiących 8,61% w kapitale zakładowym Funduszu oraz reprezentujących 7.466.667 głosów, stanowiących 8,61% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 24 lutego 2009 roku Pan Zbigniew Kazimierzczak nabył 4.856.667 akcje dające prawo wykonywania 4.856.667 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Nabycie udziału Pana Kazimierzczaka nastąpiło w wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu dokonanego na mocy uchwały nr 5/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 10 grudnia 2008 roku, w którym to podwyższeniu kapitału zakładowego Funduszu uczestniczył Pan Kazimierzczak.

Przed dniem 24 lutego 2009 roku Pan Kazimierzczak nie posiadał żadnych akcji w Funduszu. Obecnie Pan Kazimierzczak posiada 4 856 667 akcji w Funduszu, stanowiących 5,60% w kapitale zakładowym Funduszu oraz reprezentujących 4.856.667 głosów, stanowiących 5,60% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 24 lutego 2009 r. BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. nabył, akcje dające prawo wykonywania 3.100.000 głosów na walnym zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A. Nabycie akcji przez BBI nastąpiło w wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu dokonanego na mocy uchwały nr 5/2008 oraz uchwały nr 6/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 10 grudnia 2008 roku, w którym to podwyższeniu kapitału zakładowego Funduszu uczestniczył BBI, obejmując akcje, o których mowa w zawiadomieniu.

Przed dniem 24 lutego 2009 roku BBI Capital NFI S.A. posiadał 2.416.406 (dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy czterysta sześć) akcji w Funduszu. Po nabyciu 3 100 000 akcji zwiększył zaangażowanie do 5.516.406 akcji Funduszu, stanowiące 6,36% w kapitale zakładowym Funduszu oraz reprezentujące 5.516.406 głosy, stanowiące 6,36% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

BBI Capital NFI S.A. w wyniku zawartych transakcji w okresie od 4 marca 2009 roku do 9 marca 2009 roku na rynku regulowanym zbył 2.416.406 akcji spółki NFI Magna Polonia S.A. Przed dokonaniem wyżej wskazanej transakcji BBI Capital NFI S.A. posiadał 5.516.406 akcji NFI Magna Polonia S.A., które stanowiły 6,36% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonanych sprzedażach BBI Capital NFI S.A. posiada 3.100.000 akcji NFI Magna Polonia S.A., które stanowią 3,57% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu NFI Magna Polonia wszystkich S.A.

Warszawa, dn. 31 marca 2009 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------|--|
| Albert Kuźmicz | | Jarosław Michalik | |
| Prezes Zarządu | | Członek Zarządu | |

Podpis osoby, odpowiedzialnej za przygotowanie sprawozdania finansowego

Małgorzata Kulis

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)
