

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

31 grudnia 2008 roku

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31GRUDNIA 2008 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje ogólne.....	12
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	13
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
4. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	27
5. Rzeczowe aktywa trwałe	31
6. Wartości niematerialne.....	32
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	35
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	38
11. Kapitał podstawowy i akcje własne	39
12. Pozostałe kapitały	40
13. Niepodzielone zyski , niepokryte straty	41
14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
15. Odroczoney podatek dochodowy	42
16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	43
18. Przychody tytułu odsetek	44
19. Straty z tytułu różnic kursowych	44
20. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	44
21. Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych.....	45
22. Pozostałe przychody operacyjne.....	45
23. Pozostałe koszty administracyjne.....	45
24. Koszty wynagrodzenia firmy zarządzającej.....	45
25. Koszty wynagrodzeń	46
26. Pozostałe koszty operacyjne.....	46
27. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	46
28. Podatek dochodowy	46
29. Zysk na akcję	47
30. Dywidenda na akcję	48
31. Aktywa i zobowiązania warunkowe	48
32. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	48
33. Połączenia jednostek gospodarczych	48

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

34.	Sprzedaż spółek zależnych.....	48
35.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49
36.	Informacje dotyczące wynagrodzenia za przegląd sprawozdania finansowego, badanie sprawozdania finansowego	50
37.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	50

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	10	16
Wartości niematerialne	6	-	-
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	7	8 532	6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	2 588	1 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 606	9 418
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	10	0	34 629
Aktywa, razem		13 736	45 088
KAPITAŁ WŁASNY			
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:			
Kapitał podstawowy	11	1 284	1 284
Akcje własne	11	0	(58 265)
Pozostałe kapitały	12	17 452	61 361
Niepodzielone zyski / niepokryte straty	13	-5 409	2 769
Zysk / strata z lat ubiegłych		-2 448	9 884
Strata / Zysk netto bieżącego okresu		-2 961	(7 115)
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, razem		13 327	7 149
Kapitał mniejszości		0	978
Kapitał własny, razem		13 327	8 127
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	409	5 879
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	10	0	31 082
Zobowiązania, razem		409	36 961
Kapitał własny i zobowiązania, razem		13 736	45 088

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 31.12.2007
Działalność kontynuowana			
Przychody			
Przychody z tytułu odsetek	18	852	2 465
Straty z tytułu różnic kursowych	19	-	-
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20	702	485
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	21	-	5 363
Pozostałe przychody operacyjne	22	146	216
Przychody netto, razem		1 700	8 529
Koszty			
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	24	(151)	(4 438)
Wynagrodzenia	25	(365)	(814)
Pozostałe koszty administracyjne	23	(1 757)	(717)
Pozostałe koszty operacyjne	26	(1 621)	(114)
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	27	(18)	(10)
Koszty operacyjne, razem		(3 912)	(6 093)
Zysk przed opodatkowaniem		(2 212)	2 436
Podatek dochodowy	28	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej		(2 212)	2 436
Działalność zaniechana:			
Strata / Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej		(906)	(11 948)
Zysk / Strata netto		(3 118)	(9 512)
Przypadający na:			
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(2 961)	(7 115)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		(157)	(2 397)
Strata / Zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	28	(0,29)	(0,62)
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	28	(0,22)	0,21
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	28	(0,09)	(0,83)

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 2008 r.	1 284	- 58 265	61 361	2 769	978	8 127
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(68)	-	-	(68)
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(520)	-	-	(520)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(588)	-	-	(588)
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(2 961)	(157)	(3 117)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	-	(2 961)	(157)	(3 117)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	5 217	(5 217)	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	58 265	(48 538)	-	-	9 727
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja kapitału z aktualizacji	-	-	-	-	-	-
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(821)	(821)
Stan na 31 grudnia 2008 r.	1 284	0	17 452	(5 409)	0	13 327
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 554	(142 108)	247 460	(16 549)	26 798	119 155
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	520	-	-	520
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(32)	-	-	(32)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	488	-	-	488
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(7 115)	(2 397)	(9 512)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	(7 115)	(2 397)	(9 024)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-	-
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-	-
Akcje własne	-	(53 327)	-	-	-	(53 327)
Dywidendy	-	-	-	(25 260)	-	(25 260)
Pozostałe	-	-	6	-	-	6
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(23 159)	(23 159)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	(264)	(264)
Reklasyfikacja kapitału z aktualizacji	-	-	845	(845)	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(58 265)	61 361	2 769	978	8 127

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(2 212)	2 436
Korekty razem		(4 549)	(13 951)
Amortyzacja	8	8	13
Odsetki i dywidendy otrzymane		(852)	(2 479)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(1 048)	(5 380)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		(2 657)	(6 105)
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 820	2 557
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(4 432)	9
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(44)	(8 671)
Pozostałe		0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(6 760)	(11 515)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		(6 760)	(11 515)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		3 548	24 010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		(3 212)	12 495
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		7 043	32 552
Odsetki otrzymane		238	2 732
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		28	19
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		4 289	29 001
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		2 488	800
Wydatki		(9 855)	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2)	-
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 353)	-
Kredyty i pożyczki udzielone		(4 500)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		(2 812)	32 552
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(612)	(2 124)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		(3 424)	30 428
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		8 390	(73 068)
Dywidendy wypłacone		-	(25 260)
Nabycie lub wykup akcji własnych		8 390	(47 808)
Wydatki		(5 630)	-
Nabycie lub wykup akcji własnych		(5 519)	-
Inne wydatki finansowe		(111)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej		2 760	(73 068)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(3 089)	(24 018)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(329)	(97 086)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej		(6 812)	(52 031)
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(153)	(2 132)
Przepływy pieniężne netto, razem		(6 965)	(54 163)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	9	9 571	63 734
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej		2 606	9 571

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31GRUDNIA 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

Grupa Kapitałowa 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 pozostałych jednostkach krajowych (spółki wykazywane w poprzednich okresach, jako stowarzyszone*), obecnie zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	517	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	585	-	-	11 570
	wartość godziwa	517	-	-	-
	wartość rynkowa	517	-	-	-
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,
- ⇒ **obrót giełdowy** - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- ⇒ **regulowany obrót pozagiełdowy** - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- ⇒ **nie notowane** - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

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

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

Grupa Kapitałowa 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%

Grupa Kapitałowa 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 krzeseł 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 Górnicstwa 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 Grupa zaniechała klasyfikowania spółki jako stowarzyszoną, ponieważ przestała wywierać znaczący wpływ. Kontrolę w spółce sprawował syndyk masy upadłościowej.

Grupa Kapitałowa 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

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.

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 Grupy
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%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

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

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 dzień 31 grudnia 2008 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 2 spółkach wiodących. Spółki te były postawione w stan 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.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku

(Wszystkie Spółki prezentowane są jako działalność zaniechana)

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 roku

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.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień 31 grudnia 2008 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Niniejsze 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 Grupy Kapitałowej 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 trwałych przeznaczonych do sprzedaży, które wykazuje się według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku.

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 Grupy.
- **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 Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów, które według do dnia sporządzenia skonsolidowanego 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

- **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. Zmian 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 ujednolicenia 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 zakładowego 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 określane 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 Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji i nie zaprezentowała szacunkowego wpływu w/w zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3 Konsolidacja

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

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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 ujmuje 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, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, 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.

2.7 Zapasy

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

2.8 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 ujmuje 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 Grupa nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. W ramach aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazano:

- akcje i udziały w pozostałych spółkach, z wyjątkiem podmiotów objętych konsolidacją oraz podmiotów stowarzyszonych;
- 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 ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które odnoszone są do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone metodą efektywnej stopy procentowej ujmują się w rachunku zysków i strat w 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 Grupę prawa do otrzymania płatności

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała 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 Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży. Nabyte udziały w portfelu aktywów niebędących pożyczkami i należnościami (np. udziały w funduszach powierniczych), nie są pożyczkami i należnościami.

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), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów, bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

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 dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Grupy 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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji, tj. na dzień, w którym Grupa 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

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

- 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 ujmują 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 ujmują w rachunku zysków i strat.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

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.

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy. Wartość godziwa wartości firmy jest weryfikowana również w oparciu o zebrane oferty kupna udziałów Grupy w danej Spółce.

2.9 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmowane są 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 Grupa zalicza głównie:

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

2.10 Pozostałe aktywa i zobowiązania

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o wartość kosztów transakcyjnych. Po początkowym ujęciu należności te wyceniane są 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 Grupa prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

(c) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

2.11 Działalność zaniechana

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako „przeznaczone do sprzedaży”, jeżeli realizacja ich wartości bilansowej nastąpi przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania. Aktywami takimi mogą być części składowe jednostki, grupy do zbycia lub pojedyncze aktywa trwałe. Aktywa te wykazuje według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

2.12 Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.14 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

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

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

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:

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

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

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Stosowane przez Grupę stawki amortyzacyjne dla oprogramowania wynoszą 30%-50 %.

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

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

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

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.14 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

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

2.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

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

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

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

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

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.15 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

- (e) skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- (f) udzielone gwarancje, poręczenia,
- (g) przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- (h) koszty napraw gwarancyjnych,
- (i) 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.

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 Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

2.16 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

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

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

2.17 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:
 - (j) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - (k) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

- zobowiązania wynikające z istniejących umów leasingu operacyjnego.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.18 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.

(d) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

Przychody ujmują się w następujący sposób:

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług wykazywane są w działalności zaniechanej.

2.19 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.

2.20 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 następujących oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

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

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

- (l) 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
- (m) 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 ujmują się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

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

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

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

- (n) dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

- (o) wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

2.21 Wypłata dywidend

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

2.22 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.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

(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 Grupa nie posiadała aktywów i zobowiązań w walutach obcych. Spółka nie była więc narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walut.

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

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.

W 2007 roku Grupa posiadała długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2007 roku były to kredyty długoterminowe w PLN o zmiennym oprocentowaniu oparte na stopie WIBOR 3M.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa nie posiadała długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów.

Grupa monitoruje wpływ wzrostu stóp procentowych na przyszłe wyniki finansowe oraz uwzględnia ich wpływ na przepływy pieniężne.

W 2008 i 2007 roku Grupa posiadała krótkoterminowe (do 6 miesięcy) dłużne papiery wartościowe zakupione z dyskontem wyceniane do wartości godziwej. Ryzyko zmiany ich wartości godziwej wynikającej z ewentualnego wzrostu stóp procentowych jest nieistotne. Termin ich zapadalności nie przekraczał 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 dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa nie posiadała dłużnych papierów wartościowych generujących ryzyko zmiany stóp procentowych.

Na podstawie powyższego Grupa uznaje, iż ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych jest nieznaczące.

Ryzyko cenowe

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Zgodnie z polityką Grupy 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.

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 Grupy.

Więszym ryzykiem obarczone są ceny akcji. Aktualnie w posiadaniu Grupy są akcje i udziały w spółkach notowanych i nie notowanych na aktywnych rynkach. Ich wartość godziwa została określona w drodze oszacowania. Wartość portfela na dzień 31.12.2008 wynosi 517 tys. zł (31.12.2007– 520 tys. zł). Ze względu na charakter inwestycji nie ma możliwości, aby określić potencjalną zmianę wartości godziwej posiadanego portfela spółek nie notowanych. Nie ma aktywnego rynku, na którym spółki te byłyby notowane. Dodatkowo większość z nich została postawiona w stan upadłości.

(b) Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy

Działalność kontynuowana

	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu pożyczek, w tym	3 959	0
brutto	5 459	0
utrata wartości	1 500	0
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 TV Info	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

Działalność zaniechana

	31.12.2008	31.12.2007
Należności handlowe	0	7 308
brutto	0	8 052
utrata wartości	0	744
Pozostałe należności	0	1 168
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem	0	8 476

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności od dnia bilansowego

Działalność kontynuowana

Należności handlowe z utratą wartości:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<i>Należności przeterminowane</i>		
kwota należności	1 621	0
utrata wartości	1 620	0
Razem	<u>1</u>	<u>0</u>

Należności handlowe bez utraty wartości:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<i>Należności nieprzeterminowane z terminem zapadalności</i>		
do 1 miesiąca	8 531	0
Razem	<u>8 531</u>	<u>0</u>
Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	<u><u>8 532</u></u>	<u><u>0</u></u>

Działalność zaniechana

Należności handlowe bez utraty wartości:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<i>Należności nieprzeterminowane z terminem zapadalności</i>		
do 1 miesiąca	0	4 006
Razem	<u>0</u>	<u>4 006</u>
<i>Należności przeterminowane według okresów przeterminowania</i>		
do 1 miesiąca	0	2 014
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	1 288
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	-
powyżej 1 roku	0	-
Razem	<u>0</u>	<u>3 302</u>

Należności z tytułu dostaw i usług z utratą wartości:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
<i>Należności przeterminowane</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
kwota należności	0	744
utrata wartości	0	744
Razem	<u>0</u>	<u>0</u>
Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	<u><u>0</u></u>	<u><u>7 308</u></u>

Działalność kontynuowana i działalność zaniechana:

Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	<u><u>8 532</u></u>	<u><u>7 308</u></u>
--	---------------------	---------------------

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

Działalność kontynuowana

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	0
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.

Działalność kontynuowana

	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	0	0	5 879
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5 879	0	0	5 879

Działalność zaniechana

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5	Ponad 5 lat	Razem
31.12.2008	0	0	0	0	0
Kredyty bankowe i obligacje	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0
31.12.2007	20 514	2 180	5 078	2 839	30 611
Kredyty bankowe i obligacje	5 589	660	1 980	2 839	11 068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14 925	1 520	3 098	-	19 543

Niewywiązanie się z płatności i naruszenie warunków umowy

Obligacje o wartości nominalnej 140 tys. zł, Greenhouse Finance Sp. z o.o. serii A z terminem wykupu 2 kwietnia 2003 roku zostały objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa zobowiązań z tytułu obligacji wynosi 0 zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

W roku obrotowym 2008 i 2007 działalność operacyjna Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. podzielona była na dwa segmenty branżowe:

- Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalności Pokrewnej zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi
- Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobów z Tworzyw Sztucznych (działalność segmentu wykazywana jest jako działalność zaniechana).

W 2007 roku Grupa wykazała również przychody i zyski z Segmentu Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych. W związku ze sprzedażą spółki zależnej RT Hotels S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie wykazuje w aktywach i pasywach tego Segmentu.

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobow z Tworzyw Sztucznych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	2 006			2 006
Przychody segmentu (zewnątrzne)	2 006			2 006
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0			0
Koszty segmentu ogółem	(2 398)		(1 820)	(4 218)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(2 398)		(1 820)	(4 218)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0		0	0
Wynik segmentu	(392)		(1 820)	(2 212)
Przychody i koszty finansowe	0		0	0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(392)		(1 820)	(2 212)
Podatek dochodowy	0		0	0
Zysk/strata netto	(392)		(1 820)	(2 212)
Działalność zaniechana	0		0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	(906)	0	(906)
<i>w tym: utrata wartości wartości firmy</i>				
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	(392)	(906)	(1 820)	(3 118)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyroków z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	8 543	-	-	14	8 529
Przychody segmentu (zewnątrzne)	8 529	-	-	-	8 529
Przychody segmentu (wewnętrzne)	14	-	-	14	-
Koszty segmentu ogółem	(6 093)	-	-	-	(6 093)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(6 093)	-	-	-	(6 093)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	2 450	-	-	14	2 436
Przychody i koszty finansowe	-	-	-	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 450	-	-	14	2 436
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	2 450	-	-	14	2 436
Działalność zaniechana					
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	11	(8 078)	(3 881)	-	(11 948)
<i>w tym: utrata wartości wartości firmy</i>	-	(849)	-	-	(849)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	2 461	(8 078)	(3 881)	14	(9 512)

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja za 2008 rok oraz 2007 rok przedstawiają się następująco:

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	31 grudnia 2008 roku Razem
Aktywa segmentu	13 736			13 736
Pozostałe aktywa nieprzypisane				
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-			-
Aktywa ogółem	13 736	0	0	13 736
Zobowiązania segmentu	409			409
Pozostałe zobowiązania nieprzypisane				
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-			-
Zobowiązania ogółem	409	0	0	409
Amortyzacja	8	525		533
Nakłady inwestycyjne	-	104		104

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	31 grudnia 2007 roku Razem
Aktywa segmentu	10 459	-	-	10 459
Pozostałe aktywa nieprzypisane		-	-	-
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	34 629	-	34 629
Aktywa ogółem	10 459	34 629	-	45 088
Zobowiązania segmentu	5 879	-	-	5 879
Pozostałe zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	32 582	1 500	31 082
Zobowiązania ogółem	5 879	32 582	1 500	36 961
Amortyzacja	13	1 925	-	1 938
Nakłady inwestycyjne	-	1 503	-	1 503

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

5. 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
Sprzedaż	-	-	(78)	-	(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	-	(6)	(7)	-	(13)
Sprzedaż	-	-	78	-	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)
Wartość księgowa netto	-	16	-	-	16

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku na wartości środków trwałych wykazanych w działalności kontynuowanej nie było ustanowionych zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku w działalności kontynuowanej nie używano środków trwałych w ramach leasingu finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

6. Wartości niematerialne				
	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

7. 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 powiązanym	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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

8. 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	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	0	520	0	0	0	0	520
Stan 31.12.2007	0	520	0	499	0	0	1 019
Część krótkoterminowa		98		499			597

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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
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>		
<i>obligacje korporacyjne</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 instrumenty kapitałowe i dłużne	14 527	18 154

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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 Grupę:

	Obligacje korporacyjne nie notowane
31.12.2008	
wartość bilansowa ogółem	2071
<i>w tym:</i>	
<i>w terminie zapadalności:</i>	
<i>do 1 miesiący</i>	2070
<i>do 3 miesięcy</i>	1
wartość nominalna ogółem:	
<i>w tym:</i>	
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	0
31.12.2007	
wartość bilansowa ogółem	499
<i>w tym:</i>	
<i>w terminie zapadalności:</i>	
<i>do 6 miesięcy</i>	499
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).

9. 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
	2 606	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
Środki pieniężne związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	0	153
	2 606	9 571

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2007 roku do działalności zaniechanej Grupa zalicza udziały w Spółce TB Opakowania S.A. prowadzącej działalność dotyczącą produkcji i sprzedaży wyrobów sztucznych.

W wyniku sprzedaży Spółki TB Opakowania S.A. w Grupie Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. w bilansie Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku nie występuje działalność zaniechana. 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. W związku z tym, dane w rachunku zysków i strat przedstawione poniżej obejmują dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w aktywach Grupy utworzono odpis na utratę wartości w wysokości 3 600 tys. zł, równy wartości aktywów netto Spółki TB Opakowania na dzień jej sprzedaży. Kwota odpisu pomniejszyła wartość majątku trwałego należącego do spółki. W związku z tym iż sprawozdanie Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia zostało opublikowane 30 czerwca 2008 roku, kwota odpisu 3 600 tys. zł na 31 grudnia 2007 roku uwzględniała wysokość kapitałów własnych Spółki TB Opakowania na 31 marca 2008 roku.

Poniżej przedstawiono wyniki spółek zaklasyfikowanych do działalności zaniechanej:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody	8 547	57 501
Koszty	(9 453)	(68 476)
Strata / Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	(906)	(10 975)
Podatek dochodowy	0	(124)
Strata / Zysk netto na działalności zaniechanej	(906)	(11 099)
Utrata wartości firmy	0	(849)
Strata / Zysk roku obrotowego na działalności zaniechanej	(906)	(11 948)

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 548	24 010
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(612)	(2 124)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 089)	(24 018)
Przepływy pieniężne ogółem	(153)	(2 132)

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	153
Zapasy	0	6 611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	0	8 476
- należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Rzeczowe aktywa trwale	0	19 246
Pozostałe aktywa	0	143
Aktywa, razem	0	34 629

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	19 543
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	10 568
Pozostałe zobowiązania	0	971
Zobowiązania, razem	0	31 082

Łączna kwota aktywów (rzeczowe aktywa trwale oraz zapasy), na których były zabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 0 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Łączna kwota aktywów (rzeczowe aktywa trwałe oraz zapasy), na których były zabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 12 582 tys. zł.

11. 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
Liczba akcji razem				12 840 482				

Wartość nominalna 1 akcji = 0,10 zł

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 Grupa nie posiadała akcji własnych (31.12.2007 – 4 237 359 sztuk 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.

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 Funduszu 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.

Zmiany w ilości akcji własnych będących w posiadaniu Grupy:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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.

12. Pozostałe kapitały

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał zapasowy	66 058	60 841
Kapitał z aktualizacji wyceny	(68)	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	(48 538)	520
	17 452	61 361

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

Kapitał zapasowy

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał utworzony z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartością wniesionego aportu	365 519	365 519

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Straty pokryte z kapitału zapasowego	(169 230)	(169 230)
Wpływ hiperinflacji	5 217	
Umorzenie akcji	-	(135 448)
	66 058	60 841

Wpływ hiperinflacji na pozostałe kapitały został opisany w komentarzu do noty 14.

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny

Stan na 01.01.2008	520
Zwiększenie zysków/strat 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

13. Niepodzielone zyski, niepokryte straty

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk netto okresu bieżącego	(2 961)	(7 115)
Zyski netto z lat ubiegłych		9 884
Strata netto z lat ubiegłych	(2 448)	-
Zyski przeniesione na kapitał zapasowy prezentowane w zyskach niepodzielonych		1 053
	(5 409)	2 769

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

14. 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	5 331
Pozostałe zobowiązania	19	222
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	49	141
	409	5 879
w tym:		
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	409	5 879
w tym:		
zobowiązania w walutach obcych	0	0
zobowiązania w złotych	409	5 879

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

15. Odroczone podatki dochodowe

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

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 19):	-	-
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 18):	-	-
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wartość bilansowa	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wartość bilansowa	-	-

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są w skonsolidowanym bilansie po skompensowaniu, jeżeli istnieją podstawy prawne do kompensacji

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

	31.12.2008	31.12.2007
Początek okresu	-	-
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	-	-
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	-	-
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	-
Koniec okresu	-	-

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2008	0	0	0	0	0
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2008	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2007	0	0	0	42	42
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	0	0	0	(42)	(42)
Stan na 31.12.2007	0	0	0	0	0

17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy oraz straty z tytułu utraty wartości	Straty podatkowe	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2008	0	0	0	0
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	0	0	0	0
Stan na 31.12.2008	0	0	0	0
Stan na 01.01.2007	0	42	0	42
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	0	(42)	0	(42)
Stan na 31.12.2007	0	0	0	0

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

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:	-	-
Podatek odroczoney	-	-
	-	-

Odroczonego podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 7 085 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

18. Przychody tytułu odsetek

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Otrzymane odsetki od:		
- aktywów dostępnych do sprzedaży, w tym:	90	14
- udzielonych pożyczek	560	48
- odsetki od depozytów bankowych	202	2 403
Razem	852	2 465

19. Straty z tytułu różnic kursowych

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

20. 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	3 776	500	4 276
Wartość bilansowa	(3 594)	(500)	(4 094)
w tym wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	520	0	520
Zysk ze sprzedaży i wykupu	702	0	702
Przychód z likwidacji spółek	0	0	0
Wartość bilansowa	0	0	0
Zysk z likwidacji	0	0	0
Razem	702	0	702
01.01.2007 - 31.12.2007			
Przychód ze sprzedaży i wykupu	98	52 880	52 978
Wartość bilansowa	(98)	(52 444)	(52 542)
w tym wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	32	0	32
Zysk ze sprzedaży i wykupu	32	436	468
Przychód z likwidacji spółek	17	0	17
Wartość bilansowa	0	0	0
Zysk z likwidacji	17	0	17
Razem	49	436	485

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

21. 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
	(306)	(24 233)
Aktywa netto sprzedanych jednostek przypadające na Grupę		
Zysk na sprzedaży	(256)	5 364

Likwidacja jednostek zależnych

Przychody z likwidacji	0	2 294
Wartość bilansowa	0	(2 295)
Strata z likwidacji	0	(1)

Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych, razem

	(256)	5 363
--	--------------	--------------

22. 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

23. 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

24. 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 uchwały taką strategię dla Funduszu, nie uzasadnia kontynuacji Umowy o zarządzanie z dnia 12 lipca 1995 roku zawartej pomiędzy

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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.

25. 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

26. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty sądowe	0	87
Darowizny	0	6
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 621	2
Odpisy aktualizujące na wartości niematerialne	0	2
Inne	0	17
	1 621	114

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

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Utrata wartości:		
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	18	10
Razem	18	10

28. Podatek dochodowy

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by 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	(2 212)	2 436
Podatek wyliczony według stawki 19 %	(420)	463
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(222)	(1 045)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	796	848
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(54)	(296)
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(100)	30
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	0	0

Stawka podatku wyniosła 19% (rok 2007: 19%).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

29. Zysk na akcję

	2008	2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 212)	2 436
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy Funduszu	(2 212)	2 436
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej	(906)	(11 948)
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy Funduszu	(749)	(9 551)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(157)	(2 397)

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”.

	2008	2007
Strata / Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(2 961)	(7 115)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	10 118 898	11 471 740
Podstawowa strata / zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,29)	(0,62)

w tym:

Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego	(2 212)	2 436
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,22)	0,21
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego	(749)	(9 551)
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,09)	(0,83)

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.

	2008	2007
Strata / Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(2 961)	(7 115)
Strata / Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(2 961)	(7 115)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 118 898	11 471 740
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego straty / zysku na akcję	10 118 898	11 471 740
Rozwodniona strata / zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,29)	(0,62)

w tym:

Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,22)	0,21
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,09)	(0,83)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

30. Dywidenda na akcje

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 zostanie 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.

31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Grupie w 2008 oraz 2007 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

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

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

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Poniżej jednego roku	0	12

32. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

33. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2008 roku nie miały miejsce nabycia udziałów w jednostkach zależnych.

34. Sprzedaż spółek zależnych

Sprzedaż udziałów w pierwszym półroczu 2008 roku

Dodatni wynik finansowy na działalności kontynuowanej uzyskano przede wszystkim dzięki:

- sprzedaży akcji Spółki Feroco S.A. (uprzednio Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. w Poznaniu), która miała miejsce 14 marca 2008 roku. Wartość godziwa spółki Feroco S.A. została określona na podstawie transakcji sprzedaży jej akcji. Jej wartość na koniec 2007 roku wyniosła 520 tys. zł i równa była zyskowi na sprzedaży akcji tej spółki w 2008 roku;
- sprzedaży akcji Spółki Centrozap S.A., której wartość sprzedaży wyniosła 700 tys. zł i, z uwagi na dokonany wcześniej całkowity odpis z tytułu utraty wartości akcji, równa była zyskowi na sprzedaży akcji tej spółki w 2008 roku.

14 kwietnia 2008 roku została zawarta Umowa sprzedaży wszystkich akcji TB Opakowania S.A. należących do Funduszu na rzecz Pana Witolda Jesionowskiego (dalej: Nabywca) za łączną cenę 306 tys. zł. 21 kwietnia 2008 roku własność akcji została przeniesiona na Nabywcę.

I rata ceny sprzedaży 50 tys. zł została wpłacona. II rata ceny sprzedaży 256 tys. zł miała zostać wpłacona do 31 grudnia 2008 roku, o ile przed tą datą nie zostanie złożony przez Zarząd Spółki wniosek o ogłoszenie upadłości. W dniu 28 listopada 2008 r Spółka TB Opakowania S.A. złożyła wniosek do sądu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Płatność II raty ceny sprzedaży stała się tym samym nie należna.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Sprzedaż udziałów w 2007 roku

W dniu 28 czerwca 2007 roku Fundusz zbył 122.582 akcje spółki RT Hotels S.A., stanowiących łącznie 51,13 % w kapitale zakładowym tej spółki i dające prawo do wykonywania 33,24 % głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Powyższe akcje zostały sprzedane na rzecz spółki Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna będącej spółką zależną od RT Hotels Spółka Akcyjna, w celu ich umorzenia na mocy art. 362 § 1 pkt 5) w zw. z § 4 kodeksu spółek handlowych.

Cena sprzedaży akcji wyniosła 29 664 tys. zł

Przeniesienie własności 122 582 akcji spółki RT Hotels S.A. na spółkę Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna nastąpiło na podstawie Umowy nabycia akcji w celu umorzenia z dnia 3 kwietnia 2007 roku, po spełnieniu się wszystkich warunków zastrzeżonych w tej umowie, po dokonaniu w dniu 28 czerwca 2007 roku zapłaty ceny sprzedaży tych akcji w kwocie 29 664 tys. zł oraz po spłacie pożyczki w kwocie 800 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w kwocie 272 tys. zł.

Cena sprzedaży brutto (nie uwzględnia kosztów sprzedaży*) akcji w wyniku transakcji na rynku regulowanym , w tym:	29 664
-Środki pieniężne	29 664
Kwota środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w zbywanej jednostce (dane na dzień 28.06.2007)	596

*) koszty sprzedaży wyniosły 67 tys. zł.

Główne kategorie aktywów i zobowiązań innych niż środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zbywanej jednostce (dane po konsolidacji ze spółką zależną Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna) (dane na dzień 28.06.2007)

	Wartość bilansowa w księgach jednostki zbywanej
Rzeczowe aktywa trwałe	65 482
Nieruchomości inwestycyjne	12 500
Należności	1 831
Zobowiązania	36 507

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 jest wyższy.

Transakcje z rachunkowi powiązаныmi:

Przychody

Podmiot	Opis transakcji	2008	2007
podmioty zależne	odsetki od pożyczek	-	63
znaczący inwestor	odsetki od lokat	-	1 718
znaczący inwestor	Odsetki	174	-
		174	1 781

Transakcje pomiędzy stronami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	31.12.2008	2007
podmioty zależne	koszt nabycia akcji	-	-
znaczący inwestor	prowinizje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	-	59
		-	59

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Saldo należności

Podmiot	31.12.2008	31.12.2007
podmioty zależne	-	1 514
Znaczący inwestor	3 619	-
	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.

36. 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.

37. 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 to umów Fundusz nabędzie 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 współników 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:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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 Kazimierzaka 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 Kazimierzaka, 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 (sześćdziesięciu jeden milionów ośmiuset dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy sześciuset sześćdziesięciu siedmiu) 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:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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 Kazimierczak nabył 4.856.667 akcje dające prawo wykonywania 4.856.667 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Nabycie udziału Pana Kazimierczaka 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 Kazimierczak.

Przed dniem 24 lutego 2009 roku Pan Kazimierczak nie posiadał żadnych akcji w Funduszu. Obecnie Pan Kazimierczak 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2008 roku – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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