

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Magna Polonia S.A.
w 2008 roku**

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

Rozdział I.....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki – Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A	3
Rozdział II.....	6
Działalność NFI Magna Polonia w 2008 roku	6
Rozdział III.....	12
Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A. w 2008 oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu.....	12
Rozdział IV	12
Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności NFI Magna Polonia S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju	12
Rozdział V	12
Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje.....	12
Rozdział VI	15
Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	15

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rozdział I

Podstawowe informacje dotyczące jednostki – Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A

1. Informacje podstawowe

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. jest Spółką Akcyjną wpisaną do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019740.

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.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy NFI Magna Polonia S.A. wynosił 1.284.048,20 zł i dzielił się na 12.840.482 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

2. Dane identyfikacyjne Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r

Pełna nazwa (firma):	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
Skrót firmy:	NFI Magna Polonia S.A.
Siedziba: *)	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28
Telefon:	(0 22) 630 33 99
Fax:	(0 22) 630 33 90
Adres internetowy:	www.magnapolonia.com.pl
E-mail:	biuro@magnapolonia.com.pl
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	118-00-87-290
Numer ewidencji statystycznej REGON:	011140008
Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2008:	Deloitte Audyt Spółka z o.o., podmiot zarejestrowany pod Nr 73 uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Specjalista akcji Funduszu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:	Dom Maklerski BZ WBK S.A.

*) Z dniem 1 marca uległ zmianie adres siedziby NFI Magna Polonia S.A. Nowy adres Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Centrum Biurowe LIM, XIX Piętro.

3. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu

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%

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego osoby zarządzające oraz nadzorujące Fundusz nie posiadały akcji NFI Magna Polonia S.A.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Władze Funduszu

Władzami Funduszu są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Zarząd NFI Magna Polonia S.A.

W 2008 roku Zarząd NFI Magna Polonia S.A. działał w następującym składzie:

- 1) Pani Marzena Tomecka na stanowisku Prezesa Zarządu (od 1 stycznia 2008 roku do 1 kwietnia 2008 roku),
- 2) Pan Witold Radwański na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od 1 stycznia 2008 roku do 1 kwietnia 2008 roku),
- 3) Pan Piotr Oskroba na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od 1 stycznia 2008 roku do 1 kwietnia 2008 roku),
- 4) Pan Robert Bożyk na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od 1 stycznia 2008 roku do 1 kwietnia 2008 roku),
- 5) Pan Krzysztof Urbański na stanowisku Prezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A. (od 2 kwietnia 2008 roku),
- 6) Pan Piotr Karmelita na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od 2 kwietnia 2008 roku do 12 sierpnia 2008 roku),
- 7) Pan Dariusz Mioduszeński na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od 12 sierpnia 2008 roku do 13 listopada 2008 r).

W dniu 13 listopada 2008 roku Pan Dariusz Mioduszeński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Funduszu.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

Pan Krzysztof Urbański - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A.

Od 1 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza Funduszu działała w następującym składzie:

- 1) Pan Mariusz Cholewa - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 18 marca 2008 roku),
- 2) Pan Albin Pawłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 12 sierpnia 2008 roku),
- 3) Pani Beata Kukawka - Sekretarz Rady Nadzorczej (do dnia 18 marca 2008 roku),
- 4) Pan Konrad Smok - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 18 marca 2008 roku),
- 5) Pani Janina Wiśniewska - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 18 marca 2008 roku),
- 6) Pan Wojciech Skalski - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 18 marca 2008 roku).

W dniu 18 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało do składu Rady Nadzorczej:

- 1) Pana Huberta Bojdo - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 18 marca 2008 roku, do dnia 12 sierpnia 2008 roku),
- 2) Pana Dariusza Mioduszeńskiego - Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 18 marca 2008 roku, do dnia 12 sierpnia 2008 roku),
- 3) Pana Tomasza Lebieźnińskiego - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18 marca 2008 roku, do dnia 12 sierpnia 2008 roku),
- 4) Pana Krzysztofa Zdanowskiego - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18 marca 2008 roku, do dnia 12 sierpnia 2008 roku).

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu przyjęło rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej:

- 1) Pana Mariusza Cholewy,
- 2) Pana Konrada Smoka,
- 3) Pani Beaty Kukawki,
- 4) Pani Janiny Wiśniewskiej,
- 5) Pana Wojciecha Skalskiego.

W dniu 3 sierpnia 2008 roku Pan Albin Pawłowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 sierpnia 2008 roku.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku rezygnację z Członkostwa w Radzie Nadzorczej Funduszu złożyli: Pan Hubert Bojdo, Pan Dariusz Mioduszeński oraz Pan Tomasz Lebieźniński.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało w skład Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. następujące osoby:

- 1) Pana Dariusza Zycha,
- 2) Pana Grzegorza Kubicę,
- 3) Pana Tomasza Ciburrowskiego,
- 4) Pana Artura Olszewskiego.

W dniu 10 grudnia 2008 roku rezygnację z Członkostwa w Radzie Nadzorczej Funduszu złożył Pan Tomasz Ciburrowski.

w dniu 10 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało w skład Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia SA Panią Lilianę Tahery.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pana Dariusza Zych - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 12 sierpnia 2008 roku, do dnia 31 stycznia 2009 roku),
- 2) Pana Grzegorz Kubica - Sekretarz Rady Nadzorczej.
- 3) Pani Luliana Tahery- Członek Rady Nadzorczej.
- 4) Pana Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej.
- 5) Pan Krzysztof Zdanowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 18 marca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które podjęło uchwały:

- 1) w sprawie umorzenia 4.237.359 akcji własnych Funduszu i związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego,
- 2) zmieniło skład Rady Nadzorczej,
- 3) dokonało zmiany wynagrodzenia Rady Nadzorczej na 300 zł miesięcznie brutto z dniem 1 kwietnia 2008 roku,
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło od rozpatrywania spraw związanych z otwarciem likwidacji Funduszu.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które podjęło uchwały:

- 1) dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. oraz Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za 2007 rok,
- 2) dokonało, zgodnie z wnioskiem Zarządu, podziału zysku netto za rok obrotowy 2007 rok w ten sposób, że kwotę 5.217 tys. zł złotych zysku netto przeznaczyło na podwyższenie kapitału zapasowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- 3) dokonało zmian zapisów Statutu Funduszu,
- 4) odstąpiło od zamiaru umorzenia akcji wskazanego w Uchwale nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 18 marca 2008 roku w sprawie umorzenia akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oraz pozostawiło decyzję co do rozporządzenia akcjami własnymi Funduszu swobodnemu uznaniu Zarządu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- 5) przyjęło zarekomendowaną nową strategię Funduszu.

W dniu 10 grudnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które podjęło uchwały:

- 1) w sprawie uchylenia uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 12 sierpnia 2008 r., w sprawie dalszej działalności spółki (podjęta w trybie art. 24 ust 3 pkt. i) statutu NFI Magna Polonia S.A.) oraz przyjęcia nowej strategii NFI Magna Polonia S.A.,
- 2) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru,
- 3) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru,
- 4) w sprawie zmiany Statutu Funduszu,
- 5) w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i serii C do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.

6. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów przy sporządzaniu sprawozdania NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie to sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE"). Zawarte w sprawozdaniu informacje na temat portfela inwestycyjnego zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym w punkcie 2 zatytułowanym „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. począwszy od 1 stycznia 2006 roku sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Zawarte w sprawozdaniu finansowym zestawienie portfela inwestycyjnego zostało przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia MF w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rozdział II

Działalność NFI Magna Polonia w 2008 roku

1. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Funduszu oraz ich przyczyn

Na dzień 1 stycznia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodził Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., który był podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej oraz następujące Spółki zależne:

- TB Opakowania S.A.

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.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w 2008 r.

W dniu 6 lutego 2008 roku Firma Zarządzająca 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 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z zawartym później Porozumieniem Umowa o zarządzanie została rozwiązana ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 marca 2008 roku odstąpiło od rozpatrywania spraw związanych z otwarciem likwidacji Funduszu.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku sprzedano wszystkie akcje Spółki TB Opakowania S.A.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku ZWZ NFI Magna Polonia S.A. przyjęło zarekomendowaną nową strategię Funduszu. Strategia zakładała wniesienie do Funduszu wkładu niepieniężnego w postaci większościowego pakietu akcji banku z siedzibą na Ukrainie lub 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki będącej właścicielem większościowego pakietu akcji banku z siedzibą na Ukrainie, w zamian za akcje nowej emisji Funduszu.

Powyższą strategię uchylono w dniu 10 grudnia 2008 roku decyzją Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w dniu 10 grudnia 2008 r., działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 430 § 1 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 30 ust. 2 pkt a) Statutu Funduszu, postanowiło:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Funduszu z kwoty 1.284.048,20 zł (jeden milion dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) do kwoty 7.473.714,90 zł (siedem milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset czternaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) to jest o kwotę 6.189.666,70 zł (sześć milionów sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt groszy) w drodze emisji 61.896.667 (sześćdziesięciu jeden milionów osiemset dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy sześciuset sześćdziesięciu siedmiu) nowych, nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii "B" o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 00000001 do 61896667 ("Akcje Serii B").
2. Podwyższa się kapitał zakładowy Funduszu o kwotę nie wyższą niż 23.000.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony złotych), to jest w przypadku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu, dokonanego na podstawie uchwały nr 5 – do kwoty nie wyższej niż 30.473.714,90 zł (trzydzieści milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset czternaście złotych dziewięćdziesiąt groszy), w drodze emisji do 230.000.000 (dwustu trzydziestu milionów) nowych akcji na okaziciela serii "C", nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 000000001 do 230000000 ("Akcje Serii C").

W związku z przygotowywaniem nowej strategii inwestycyjnej Funduszu w dniu 18 listopada 2008 r. Zarząd NFI Magna Polonia SA zawarł następujące umowy dotyczące nabycia przez Fundusz kontrolnych pakietów akcji w spółkach Info-TV-FM Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu oraz Mediatel SA z siedzibą w Warszawie:

1. Dwie Warunkowe Umowy Sprzedaży ze spółką Rasting Limited oraz spółką Evotec Management Limited, na podstawie których to umów Fundusz powinien nabyć odpowiednio 386 i 224, tj. łącznie 610 udziałów w spółce Info-TV-FM Sp. z o.o., stanowiących 50,5% w kapitale zakładowym tej spółki. Umowy zostały zawarte pod warunkiem wyrażenia przez zarząd spółki Info-TV-FM Sp. z o.o. zgody na transakcje, złożenia przez pozostałych współników tej spółki oświadczeń o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu udziałów oraz podjęcia Walne Zgromadzenie Funduszu uchwały o emisji akcji z przeznaczeniem na sfinansowanie przedmiotowej transakcji. Zgodnie z zawartymi umowami, łączna cena sprzedaży za wszystkie udziały Info-TV-FM Sp. z o.o. objęte umowami wyniosła 24.400.000 zł.
2. Cztery Umowy Inwestycyjne (w tym ze spółką Rasting Limited, ze spółką BBI Capital NFI SA oraz z Panem Zbigniewem Kazimierczakiem). Na podstawie zawartych umów Fundusz nabędzie łącznie 5.990.000 akcji spółki Mediatel SA (w tym 5.100.000 akcji od Rasting Limited, 300.000 akcji od BBI Capital NFI SA oraz 470.000 akcji od Pana Zbigniewa Kazimierczaka), stanowiących 65,95% łącznej liczby akcji Mediatel SA. Zgodnie z treścią zawartych umów, w zamian za Akcje Mediatel SA Fundusz wyemituje swoje akcje nowej emisji, które zostaną zaoferowane wspomnianym akcjonariuszom Mediatel SA. Cena emisyjna nowych akcji Funduszu wyniesie 1,20 zł za jedną akcję Funduszu, zaś cena, po której Fundusz nabędzie akcje Mediatel SA, wyniesie 12,40 zł za jedną akcję Mediatel SA. Umowy zostały zawarte pod warunkiem uchwalenia przez Walne Zgromadzenie Funduszu odpowiedniej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego oraz objęcia akcji nowej emisji przez akcjonariuszy Mediatel SA.

Zawarcie wyżej opisanych umów wiązało się z przygotowaniem przez Zarząd Funduszu projektu nowej strategii Funduszu, który to projekt został przedłożony do akceptacji Radzie Nadzorczej, a następnie Walnemu Zgromadzeniu Funduszu. Wejście w życie opisanych wyżej umów nastąpiło po zaakceptowaniu nowej strategii przez Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 10 grudnia 2008 roku.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zawarcie opisanych wyżej umów było poprzedzone podpisaniem w dniu 7 listopada 2008 r. listu intencyjnego pomiędzy Funduszem a głównym akcjonariuszem Info-TV-FM Sp. z o.o. i Mediatel SA, tj. spółką Rasting Limited. W treści listu intencyjnego strony przewidywały następujące elementy transakcji: (i) wniesienie do Funduszu wkładu niepieniężnego w postaci większościowego pakietu akcji spółki Mediatel SA w zamian za akcje nowej emisji Funduszu, (ii) zwiększenie kapitału zakładowego Funduszu poprzez emisję akcji opłaconych gotówką, (iii) nabycie udziałów stanowiących do 51% kapitału zakładowego spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o. oraz (iv) przeprowadzenie przez Fundusz publicznej oferty akcji Funduszu.

Spółka Info-TV-FM Sp. z o.o. jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodifuzji, świadczy usługi emisji dla nadawców radiowych i telewizyjnych oraz operatorów telefonii komórkowej, jest właścicielem stale rozbudowywanej infrastruktury nadawczej (maszty i wieże telekomunikacyjne). Spółka Mediatel SA jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka zajmuje się oferowaniem usług telekomunikacyjnych, w tym połączeń głosowych i dostępu do internetu, oferuje rozwiązania zarówno dla biznesu, jak i dla klientów indywidualnych. Przejęcie kontrolnych pakietów akcji w tych spółkach, w założeniu Zarządu Funduszu, ma się stać początkiem realizacji nowej strategii inwestycyjnej, zakładającej budowę funduszu infrastrukturalnego w branży telekomunikacyjnej i technologicznej.

W dniu 23 grudnia 2008 r. NFI Magna Polonia S.A. zawarł aneksy zmieniające umowy dotyczące nabycia przez Fundusz kontrolnych pakietów udziałów lub akcji w spółkach Info-TV-FM Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu oraz Mediatel SA z siedzibą w Warszawie z 18 listopada 2008 r.:

1. Aneksy do dwóch Warunkowych Umów Sprzedaży Udziałów zawartych przez Fundusz w dniu 18 listopada 2008 r. ze spółką Rasting Limited oraz spółką Evotec Management Limited, przedłużające do dnia 31 stycznia 2009 r. termin do którego powinny ziszczyć się warunki wskazane w umowach. Pierwotne brzmienie umów przewidywało termin na ziszczenie się warunków do 31 grudnia 2008 r.
2. Aneksy do czterech Umów Inwestycyjnych zawartych przez NFI Magna Polonia S.A. w dniu 18 listopada 2008 r. Aneksami wydłużono terminy realizacji umów inwestycyjnych do dnia 31 stycznia 2009 r.

3. Założenia strategii NFI Magna Polonia S.A.

Podstawowe założenie strategii:

- przekształcenie Funduszu w spółkę holdingową konsolidującą podmioty z branży telekomunikacyjnej,
- model biznesowy (funkcje spółki holdingowej):
 - (i) konsolidacja sektora telekomunikacyjnego poprzez przejęcia,
 - (ii) nadzór właścicielski,
 - (iii) wykorzystanie efektów synergii,
 - (iv) optymalizacja struktury finansowania;
 - (v) realizacja transakcji.

Celem strategicznym Funduszu jest zbudowanie grupy telekomunikacyjnej zdolnej konkurować z liderami rynku. Cel ten będzie realizowany poprzez akwizycje spółek działających w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji.

Fundusz aktywnie będzie angażował się w projekty w obszarze telekomunikacji, a w szczególności w projekty o charakterze infrastrukturalnym, które są odporne na wahania koniunktury gospodarczej a jednocześnie charakteryzują się długoterminową perspektywą wzrostu.

Preferowane będą projekty w fazie rozwoju, generujące dodatni strumień gotówki, jednakże w przypadku szczególnie atrakcyjnych projektów niewykluczone będą inwestycje we wcześniejszych stadiach rozwoju (start-up).

W przypadku projektów o dużej skali Fundusz dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z partnerami finansowymi. W każdym przypadku Fundusz zamierza być inwestorem aktywnym.

Kryteriami wyboru spółek będą w szczególności ich (i) poziom zaawansowania technologicznego i stopień innowacyjności produktu, (ii) posiadany know-how, (iii) posiadana infrastruktura, (iv) kompetencje i doświadczenie kadry oraz (v) pozycja rynkowa.

W przypadku pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych na zagranicznych rynkach w szczególności w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, Fundusz nie wyklucza poszerzenia geograficznej skali swojej aktywności o tego typu przedsięwzięcia. Należy jednak zaznaczyć, że podstawowym obszarem działania Funduszu pozostaje rynek polski.

4. Powody zmiany strategii

Zarząd odstąpił od realizacji strategii zatwierdzonej przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dnia 12 sierpnia 2008 roku z następujących powodów:

- światowy kryzys sektora finansowego;
- brak możliwości uplasowania nowej emisji akcji Funduszu z przeznaczeniem na dokapitalizowanie banku;
- kryzys polityczny na Ukrainie;
- utrata płynności przez banki ukraińskie;
- bankructwa banków ukraińskich.

Z powyższych względów, a także mając na uwadze wyjątkowo niestabilną sytuację w gospodarce światowej, inwestycje Funduszu powinny charakteryzować się umiarkowanym ryzykiem i zdolnością do generowania stabilnego strumienia gotówki. Dodatkowo, w okresie niestabilnej sytuacji w gospodarce, Fundusz powinien preferować inwestycje w podmioty posiadające realne aktywa ale działające w branżach charakteryzujących się innowacyjnością i dużym potencjałem wzrostu. Realizując powyższą Strategię Fundusz realizuje postulat ochrony kapitału jednocześnie dając szansę uzyskania ponadprzeciętnej stopy zwrotu dla akcjonariuszy Funduszu.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w 2009 r do dnia opublikowania sprawozdania.

W dniu 30 stycznia 2009 roku Zarząd NFI 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 było 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 Funduszu odwołała, ze skutkiem od dnia 2 lutego 2009 r., Pana Krzysztofa Urbańskiego z funkcji Prezesa Zarządu Funduszu, powierzając mu jednocześnie od tego dnia funkcję Członka Zarządu Funduszu.

W dniu 30 stycznia 2009 r. Rada Nadzorcza Funduszu powołała do Zarządu Funduszu, ze skutkiem od dnia 2 lutego 2009 r. Pana Alberta Kuźmicha powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Funduszu oraz od dnia 3 lutego 2009 roku Pana Jarosława Michalika powierzając mu funkcję Członka Zarządu Funduszu.

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 nabeędzie 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 transakcję, złożenie przez pozostałych wspólników tej spółki oświadczeń o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu udziałów oraz podjęcie przez Walne Zgromadzenie Funduszu uchwały o emisji akcji z przeznaczeniem na sfinansowanie przedmiotowej transakcji. Łączna cena sprzedaży za wszystkie udziały Info-TV-FM Sp. z o.o. objęte ww. umowami wyniesie 24.400.000 zł.

W związku z powyższym:

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

- 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 5.439.999,6 zł;
- b. spółce Evotec Management Limited objęcie 7.466.667 akcji Funduszu zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 8.960.000,40 zł;

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

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

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

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

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

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

W dniu 31 stycznia 2009 r. Pan Dariusz Zych złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.

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:

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. łącznie 5.100.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 1.020.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 56,15% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od spółki Rasting Limited, jako wkład niepieniężny o wartości 63.240.000,00 zł na pokrycie 52.700.000 Akcji Funduszu, z czego w dniu 5 lutego 2009 r. Fundusz nabył 4.968.059 Akcji Mediatel a w dniu 6 lutego 2009 r. 131.941 Akcji Mediatel;

2. 470.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 94.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 5,17% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od Pana Zbigniewa Kazimierczaka, jako wkład niepieniężny o wartości 5.828.000,00 zł na pokrycie 4.856.667 Akcji Funduszu w dniu 6 lutego 2009 r.;

3. 120.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 1,32% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od spółki Titona Limited, jako wkład niepieniężny o wartości 1.488.000,00 zł na pokrycie 1.240.000 Akcji Funduszu, w dniu 6 lutego 2009 r.;

4. 300.000 Akcji Mediatel o łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł, reprezentujących udział w wysokości 3,30% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A., nabytych zostało przez Fundusz od spółki BBI Capital NFI SA jako wkład niepieniężny o wartości 3.720.000,00 zł na pokrycie 3.100.000 Akcji Funduszu, w dniu 6 lutego 2009 r.

W związku z nabyciem wyżej wymienionych akcji spółki Mediatel S.A. Fundusz osiągnął udział w wysokości 65,95% w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A. oraz udział w tej samej wysokości w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Nabycie akcji w spółce Mediatel ma charakter długoterminowej inwestycji zgodnej z przyjętą przez Fundusz strategią.

W dniu 27 marca 2009 r Pan Krzysztof Urbański złożył, ze skutkiem na ten dzień, rezygnację ze stanowiska członka Zarządu Funduszu.

W dniu 27 marca 2009 r Pan Artur Olszewski oraz Pan Grzegorz Kubica złożyli, ze skutkiem na ten dzień, rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Funduszu.

W dniu 30 marca 2009 roku wpłynęło do Funduszu zawiadomienie od Pani Liliany Tahery o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Funduszu.

NWZ NFI Magna Polonia S.A. w dniu 30 marca 2009 odwołało Pana Krzysztofa Zdanowskiego ze składu Rady Nadzorczej Funduszu.

NWZ NFI Magna Polonia S.A. w dniu 30 marca 2009 powołało w skład rady nadzorczej Funduszu następujące osoby:

Pana Mirosława Janisiewicza,
Pana Jacka Sochę,
Pana Zbigniewa Kazimierczaka,
Panią Kingę Stanisławowską,
Pana Mirosława Barszcza.

6. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Funduszu w 2008 roku oraz których wpływ jest możliwy w następnych latach

Wyniki finansowe Funduszu

W 2008 roku wynik NFI Magna Polonia S.A. zakończył się stratą netto w wysokości 392 tys. zł. w porównaniu z zyskiem 5 217 tys. zł w 2007 roku. Strata netto w wysokości 392 tys. zł. jest wynikiem poszukiwania dla Funduszu optymalnej strategii, która została przyjęta i zatwierdzona 10 grudnia 2008 roku decyzją Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. Główne założenie - przekształcenie Funduszu w spółkę holdingową konsolidującą podmioty z branży telekomunikacyjnej.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Funduszu

Aktywa Funduszu na 31.12.2008 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 606	18,97%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 588	18,84%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 532	62,11%
Rzeczowe aktywa trwałe	10	0,08%
Ogółem aktywa	13 736	100,00%

Pasywa Funduszu na 31.12.2008 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	409	2,98%
Ogółem zobowiązania	409	2,98%
Kapitał własny	13 327	97,02%
Ogółem pasywa	13 736	100,00%

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Działalność Funduszu wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. NFI Magna Polonia S.A. 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 zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe NFI Magna Polonia S.A.

NFI Magna Polonia S.A. nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Ryzyko walutowe

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 dzień 31 grudnia 2008 roku NFI Magna Polonia nie posiadała pozycji bilansowych w walutach obcych, zatem wpływ wahań kursów walut na wyniki finansowe jest nieistotny.

Ryzyko stopy procentowej

Funduszu narażony jest na ryzyko stopy procentowej. NFI Magna Polonia S.A. posiada głównie krótkoterminowe aktywa, dla których warunki oprocentowania oraz rentowność zostały ustalone w chwili zawarcia kontraktu i nie podlegają zmianom w związku z wahaniami stóp procentowych. Ze względu na krótki termin ich zapadalności ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w związku z zmianami stóp procentowych jest relatywnie niskie. Na ryzyko zmiany stóp procentowych Fundusz narażony jest w związku z posiadaniem długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

NFI Magna Polonia S.A. ponosi ryzyko kredytowe. Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu tym ryzykiem jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych. Nabywane przez Fundusz dłużne papiery wartościowe stanowią krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów posiadających dobrą wiarygodność kredytową. Dzięki temu ryzyko ewentualnych strat jest minimalizowane. Ze względu na fakt, że Fundusz posiada dużą liczbę klientów, ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

Ryzyko cenowe

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

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z niedopasowaniem terminów wpływów i wypływów środków pieniężnych.

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

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rozdział III

Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A. w 2008 oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

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. 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.

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.

Rozdział IV

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności NFI Magna Polonia S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju

Strategia NFI Magna Polonia S.A. przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu założyła przejęcie aktywów w zamian za akcje Funduszu nowej emisji (przejęcie odwrotne).

Rozdział V

Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje

1. Informacja o umowach znaczących dla działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

W dniu 14 marca 2008 r. po zapłacie przez spółkę TCF Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz Funduszu kwoty 520.087,50 złotych tytułem ceny sprzedaży za 15.525 akcji na okaziciela spółki Feroco S.A. w Poznaniu (dawniej działającej pod firmą "Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.") w/w. akcje zostały przeniesione na TCF Sp. z o.o. Zbyte akcje zostały sprzedane na mocy umowy z dnia 12 marca 2008 r. Zysk na sprzedaży akcji tej Spółki wyniósł 520 tys. zł.

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. 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.

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.

2. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, w których jednorazowa lub łączna wartość transakcji zwarta przez podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EUR

W dniu 15 września 2008 roku NFI Magna Polonia S.A. dokonała inwestycji w 200 sztuk obligacje imienne serii B BBI Capital NFI S.A. 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 PLN każda. Wysokość wynagrodzenia przysługującego Obligatariuszowi NFI Magna Polonia S.A. z umorzonych Obligacji wyniosła 2 090 082,19 PLN. Wykup i Umorzenie nastąpiło za zgodą Emitenta i Obligatariusza.

W dniu 8 października 2008 roku NFI Magna Polonia S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. na kwotę 2 mln zł, z oprocentowaniem 12% w skali roku. Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w dniu 19 stycznia 2009 roku.

3. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

W okresie objętym sprawozdaniem NFI Magna Polonia S.A. nie korzystał z finansowania źródłami obcymi.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

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.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 4 grudnia 2008 r. NFI Magna Polonia S.A. otrzymała zawiadomienie o złożeniu w dniu 28 listopada 2008 r. przez Zarząd TB Opakowania S.A. 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.

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.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W Funduszu nie występują istotne zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku.

6. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W stosunku do danych opublikowanych za IV kw. 2008 roku wynik NFI Magna Polonia uległ zmianie ze straty w kwocie 398 tys. zł, do straty w kwocie 392 tys. zł. Dokonano aktualizacji kwoty wynagrodzenia za badanie sprawozdań NFI Magna Polonia S.A. o kwotę 6 tys. zł.

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

Przegląd i badanie sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok został przeprowadzony przez Firmę Deloitte Audyt 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.

Przegląd 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

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Powyższe kwoty nie obejmują podatku od towarów i usług.

8. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub udziałów w jednostkach powiązanych lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami, żaden z Członków Zarządu Funduszu ani też żaden z Członków Rady Nadzorczej Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A., ani też udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych Funduszu.

9. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Funduszu oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

W 2008 r. Fundusz ani jego spółki wiodące, zależne i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Funduszu i członkom Rady Nadzorczej Funduszu.

10. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Zgodnie z wiedzą Funduszu w 2008 r. Zarząd NFI Magna Polonia S.A. nie pobierał wynagrodzenia z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek podporządkowanych.

Z tytułu pełnionych funkcji Zarząd nie pobierał bezpośrednio od Funduszu żadnego wynagrodzenia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wypłacone przez NFI Magna Polonia S.A. w 2008 wyniosły 56 tys. zł, z tego Pani Janina Wiśniewska otrzymała 11 tys. zł; Pan Dariusz Mioduszeński - 3 tys. zł, Pan Hubert Bojdo - 4 tys. zł, Pan Krzysztof Zdanowski - 5 tys. zł, Pan Mariusz Cholewa - 15 tys. zł, Pan Krzysztof Smok - 11 tys. zł, Pan Tomasz Lebieckiński - 4 tys. zł, Grzegorz Kubica 1 tys. zł, Dariusz Zych 1 tys. zł, Artur Olszewski 1 tys. zł, Liliana Tahery 0 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzeń, ani nie otrzymywali nagród i wynagrodzeń z zysku od jednostek podporządkowanych.

11. Transakcje z Firmą Zarządzającą

W 2008 r. nie było istotnych transakcji z Firmą Zarządzającą.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Fundusz nie odnotował w 2008 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rozdział VI

Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 26 października 2005 r.) Zarząd zapewnia że sporządzone sprawozdanie finansowe daje prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień bilansowy oraz wyniku działalności gospodarczej za ten okres.

Zarząd Funduszu oświadcza, że podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za 2008 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Funduszu, sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za 2008 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Funduszu oświadcza, że Sprawozdanie z działalności NFI Magna Polonia S.A. za 2008 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć w tym także opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Funduszu, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2008 roku oraz prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Przy sporządzaniu załączonego sprawozdania finansowego przyjęte zostały zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Albert Kuźmicz		Jarosław Michalik	
Prezes Zarządu		Członek Zarządu	

Warszawa, dn. 31 marca 2009 r.