

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2007

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za półrocze roku obrotowego 2007 obejmujące okres od 2007-01-01 do 2007-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską

w walucie zł

data przekazania: 2007-10-31

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA SA

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Aleja Jana Pawła II

25

(ulica)

(numer)

022 6534700

022 6534707

(telefon)

(fax)

biuro@poloniafs.pl

www.magnapolonia.com.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

011140008

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2007	półrocze / 2006	półrocze / 2007	półrocze / 2006
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto	6 730	3 228	1 749	828
II. Koszty operacyjne	(4 955)	(3 054)	(1 287)	(783)
III. Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 775	109	461	28
IV. Strata / zysk netto z działalności zaniechanej	(5 170)	4 231	(1 343)	1 085
V. Strata / zysk netto	(3 395)	4 340	(882)	1 113
VI. Strata / zysk netto przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(1 553)	3 961	(404)	1 016
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 530	20 696	398	5 306
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 956	968	7 524	248
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 684)	(982)	(6 933)	(252)
X. Przepływy pieniężne netto	3 802	20 682	988	5 303
XI. Aktywa	127 445	322 851	33 843	79 846
XII. Zobowiązania	35 101	79 876	9 321	19 755
XIII. Kapitał własny	92 344	242 975	24 522	60 092
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	90 811	211 796	24 115	52 381
XV. Strata / zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(0,13)	0,14	(0,03)	0,04
XVI. Dywidenda na 1 akcję	2,17	0,10	0,58	0,02
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVII. Przychody netto	19 673	11 773	5 112	3 019
XVIII. Koszty operacyjne	(6 317)	(2 979)	(1 641)	(764)
XIX. Zysk (strata) netto	13 356	8 706	3 470	2 232
XX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 428)	21 097	(6 867)	5 409
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 860	325	8 798	83
XXII. Przepływy pieniężne netto	7 432	21 422	1 931	5 493
XXIII. Aktywa	94 920	225 189	25 206	55 693
XXIV. Zobowiązania	4 101	631	1 089	156
XXV. Kapitał własny	90 819	224 558	24 117	55 537

XXVI. Zysk (strata) netto na 1 akcję	1,15	0,29	0,30	0,07
XXVII. Dywidenada na 1 akcję	2,17	0,10	0,58	0,02

W tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 30 czerwca 2007 r. poszczególne pozycje bilansów wyrażone w EUR zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 29 czerwca 2007 r. i wynoszącego 3,7658 PLN/EUR. Odpowiednio dla danych na dzień 30 czerwca 2006 r. zastosowano kurs 4,0434 PLN/EUR z dnia 30 czerwca 2006 r. Wybrane pozycje z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych za 2 kwartały 2007 r. wyrażone w EUR przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 3,8486 PLN/EUR, dla danych za analogiczny okres 2006 r. zastosowano kurs w wysokości 3,9002 PLN/EUR.

W skonsolidowanym sprawozdaniu liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje akcje Funduszu ogółem po pomniejszeniu o akcje własne będące w posiadaniu Grupy. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. 11 640 482 akcje, dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. 28 634 724 akcje.

W jednostkowym sprawozdaniu Funduszu liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje akcje Funduszu ogółem po pomniejszeniu o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. 11 640 482 akcje, dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. 29 834 724 akcje.

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

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

**W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za I półrocze 2007 r. oraz skróconego sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za I półrocze 2007 r. 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.

**W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za I półrocze 2007 r., skrócone sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za I półrocze 2007 r. oraz dane porównywalne do tych sprawozdań sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową NFI Magna Polonia S.A. oraz Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oraz wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji NFI Magna Polonia S.A. i Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Marzena Tomecka

Witold Radwański

Piotr Oskroba

Robert Bożyk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 29 października 2007 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.**

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Al. Jana Pawła II 25, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 127.445 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący stratę netto w kwocie 3.395 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 26.811 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 3.802 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.**

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (cd.)**

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Nie zgłaszając potrzeby dokonania istotnych zmian do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 13 kwietnia 2006 r. oraz ponownie w dniu 4 października 2007 r. Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę zobowiązującą firmę zarządzającą Funduszem do podjęcia działań zmierzających do zbycia posiadanych przez Fundusz akcji i udziałów. Na mocy uchwały z dnia 4 października 2007 r. powinno to nastąpić najpóźniej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego sporządzonego za 2007 r. W wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej, w związku z czym półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Powyższe założenie ma swoje odzwierciedlenie w wartości bilansowej aktywów Funduszu, należy mieć jednak na uwadze, że wartości bilansowe niekoniecznie reprezentują wpływy środków pieniężnych, które wystąpią w przypadku zbycia tych aktywów.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:

Andrzej J. Konopacki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 30 października 2007 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.**

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Al. Jana Pawła II 25, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 94.920 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 13.356 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 13.357 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 7.432 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Funduszu. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Funduszu.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.**

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (cd.)**

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym tak, aby było ono zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Nie zgłaszając potrzeby dokonania istotnych zmian do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 13 kwietnia 2006 r. oraz ponownie w dniu 4 października 2007 r. Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę zobowiązującą firmę zarządzającą Funduszem do podjęcia działań zmierzających do zbycia posiadanych przez Fundusz akcji i udziałów. Na mocy uchwały z dnia 4 października 2007 r. powinno to nastąpić najpóźniej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego sporządzonego za 2007 r. W wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej, w związku z czym półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Powyższe założenie ma swoje odzwierciedlenie w wartości bilansowej aktywów Funduszu, należy mieć jednak na uwadze, że wartości bilansowe niekoniecznie reprezentują wpływy środków pieniężnych, które wystąpią w przypadku zbycia tych aktywów.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:

Andrzej J. Konopacki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 30 października 2007 r.

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

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
oraz
skrótowe sprawozdanie finansowe
NFI Magna Polonia S.A.

30 czerwca 2007 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 30 CZERWCA 2007 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Informacje ogólne	14
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	16
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego	33
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
6. Rzeczowe aktywa trwałe	39
7. Wartości niematerialne	41
8. Zapasy	42
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	44
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	47
13. Nieruchomości inwestycyjne	49
14. Kapitał podstawowy i akcje własne	49
15. Pozostałe kapitały	51
16. Niepodzielone straty	52
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
18. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	53
19. Odroczony podatek dochodowy	54
20. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55
21. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55
22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	56
23. Przychody tytułu odsetek	57
24. Straty z tytułu różnic kursowych	57
25. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	57
26. Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	58
27. Pozostałe przychody operacyjne	58
28. Pozostałe koszty administracyjne	58
29. Wynagrodzenia	58
30. Pozostałe koszty operacyjne	58
31. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	59
32. Podatek dochodowy	59
33. Zysk na akcję	59

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

34.	Dywidenda na akcję	61
35.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	61
36.	Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	61
37.	Połączenia jednostek gospodarczych	61
38.	Sprzedaż spółek zależnych.....	63
39.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	63
40.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	64
41.	Zmiany prezentacyjne	65
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A.		69
BILANS.....		69
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		70
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....		71
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....		72
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 ROKU.....		73
DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		81
1.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego	81
2.	Zmiany prezentacyjne	81

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	20	29	7 280
Wartości niematerialne	7	2	2	1 703
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	-	341
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	9	-	-	10
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8	-	-	5 854
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9	55	16	8 450
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	20 052	3 095	2 192
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	67 491	60 059	140 999
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	39 825	126 812	155 994
Aktywa, razem		127 445	190 013	322 851
KAPITAŁ WŁASNY				
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:				
Kapitał podstawowy	14	1 518	3 554	3 554
Akcje własne	14	(4 938)	(142 108)	(5 866)
Pozostałe kapitały	15	112 018	247 460	248 373
Niepodzielone straty	16	(17 787)	(16 549)	(34 265)
Strata z lat ubiegłych		(16 234)	(39 527)	(38 226)
Strata / zysk netto bieżącego okresu		(1 553)	22 978	3 961
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, razem		90 811	92 357	211 796
Kapitał mniejszości		1 533	26 798	31 179
Kapitał własny, razem		92 344	119 155	242 975
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	-	-	367
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	18	-	-	500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	-	192
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	4 101	9 031	9 488
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	18	-	-	1 611
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	18	-	-	1 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	-	77
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	22	-	-	201
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	12	31 000	61 827	66 440
Zobowiązania, razem		35 101	70 858	79 876
Kapitał własny i zobowiązania, razem		127 445	190 013	322 851

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2007 – 30.06.2007	01.01.2006 – 30.06.2006
Działalność kontynuowana			
Przychody			
Przychody z tytułu odsetek	23	1 091	2 257
Straty z tytułu różnic kursowych	24	-	(997)
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	25	165	1 669
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	26	5 363	299
Pozostałe przychody operacyjne	27	111	-
Przychody netto, razem		6 730	3 228
Koszty			
Wynagrodzenie firmy zarządzającej		(4 165)	(2 203)
Wynagrodzenia	29	(352)	(376)
Pozostałe koszty administracyjne	28	(347)	(389)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(91)	(75)
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	31	-	(11)
Koszty operacyjne, razem		(4 955)	(3 054)
Zysk brutto		1 775	174
Podatek dochodowy	32	-	(65)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 775	109
Działalność zaniechana:			
Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	12	(5 170)	4 231
Strata / Zysk netto		(3 395)	4 340
Przypadający na:			
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(1 553)	3 961
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		(1 842)	379
Strata / Zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (wyrażone w złotych na 1 akcję)	33		
- podstawowy i rozwodniony		(0,13)	0,14
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (wyrażone w złotych na 1 akcję)	33		
- podstawowy i rozwodniony		0,15	0,01
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (wyrażone w złotych na 1 akcję)	33		
- podstawowy i rozwodniony		(0,28)	0,13

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy (nota 14)	Akcje własne (nota 14)	Pozostałe kapitały (nota 15)	Niepodzielone straty (nota 16)		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 554	(142 108)	247 460	(16 549)	26 798	119 155
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(1 553)	(1 842)	(3 395)
Straty ujęte w roku obrotowym	-	-	-	(1 553)	(1 842)	(3 395)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-	-
Wyksięgowanie wpływu hiperinflacji w części dotyczącej umorzonych akcji	(314)	-	-	314	-	-
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(23 159)	(23 159)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	(264)	(264)
Pozostałe	-	-	6	1	-	7
Stan na 30 czerwca 2007 r.	1 518	(4 938)	112 018	(17 787)	1 533	92 344
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(5 866)	248 579	(38 226)	30 355	238 396
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 042	-	-	1 042
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	87	-	-	87
- realizacja zysków z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(2 374)	-	-	(2 374)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(1 245)	-	-	(1 245)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	22 978	3 764	26 742
Zyski / Straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(1 245)	22 978	3 764	25 497
Podział wyniku finansowego	-	-	9	(9)	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(136 242)	-	-	-	(136 242)
Dywidendy	-	-	-	(1 166)	-	(1 166)
Rezerwy na likwidację	-	-	(9)	-	-	(9)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	99	99
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	126	(126)	(25 252)	(25 252)
Zmiana udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	17 832	17 832
Stan na 31 grudnia 2006 r.	3 554	(142 108)	247 460	(16 549)	26 798	119 155
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(5 866)	248 579	(38 226)	30 355	238 396
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 042	-	-	1 042
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	86	-	-	86
- realizacja zysków z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(1 334)	-	-	(1 334)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(206)	-	-	(206)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	3 961	379	4 340
Straty / Zyski ujęte w roku obrotowym	-	-	(206)	3 961	379	4 134
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	99	99
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	346	346
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 554	(5 866)	248 373	(34 265)	31 179	242 975

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		1 775	174
Korekty razem		(28 203)	20 923
Amortyzacja		10	17
Odsetki i dywidendy otrzymane		(904)	(2 257)
Zysk z działalności inwestycyjnej		(5 382)	(224)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		(21 927)	23 387
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(16 957)	23 102
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(40)	11
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 930)	274
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		(26 428)	21 097
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	12	27 958	(401)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		1 530	20 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		30 970	2 961
Odsetki otrzymane		1 150	2 316
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		19	-
Sprzedaż jednostek zależnych pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów posiadanych przez zbywane jednostki	38	29 001	645
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	38	800	-
Wydatki		(1)	(76)
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(76)
Inne wydatki inwestycyjne		(1)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		30 969	2 885
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	12	(2 013)	(1 917)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		28 956	968
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	12	(26 684)	(982)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(26 684)	(982)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej		(16 168)	23 982
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	12	(739)	(3 300)
Przepływy pieniężne netto, razem		3 802	20 682
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		63 734	126 312
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	11	67 536	146 994

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 ROKU

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	Razem	<i>Akcje i udziały jednostkach krajowych</i>	<i>Dłużne papiery wartościowe</i>
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	3 095	98	2 997
a. Zwiększenia (z tytułu):	38 689	-	38 689
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	38 502	-	38 502
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	187	-	187
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(21 732)	-	(21 732)
-	-	-	-
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	(21 732)	-	(21 732)
Wartość bilansowa na koniec okresu	20 052	98	19 954

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych *)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	98
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	16 892
	wartość godziwa	-	-	-	98
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	19 954	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	19 907	-
	wartość godziwa	-	-	19 954	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	-	19 954	98
	wartość wg ceny nabycia	-	-	19 907	32 633
	wartość godziwa	-	-	19 954	98 -
	wartość rynkowa	-	-	-	-

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
2.	I NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
3.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
4.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
5.	II NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
6.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
7.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
8.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
9.	NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
10.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
11.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
12.	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
13.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	4 000 000	-	0,36%	0,36%
14.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	15 525	-	2,23%	2,23%
15.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko-Biała	Tkanie pozostałych materiałów	15 833	-	1,93%	1,93%
16.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemysł	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	43 680	-	2,53%	2,53%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.**– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
17.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	21 503	-	1,93%	1,93%
18.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	8 562	-	1,93%	1,93%
19.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	32 550	-	1,09%	1,09%
	Razem				-		

*) Udział poniżej 0,005%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	Białskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	42 435	98	1,12%	1,12%
2.	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	9 776	-	1,93%	1,93%
3.	Zakłady Mebli Giętych „FAMEG” S.A. w upadłości	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	52 894	-	1,99%	1,99%
4.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A. w upadłości	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	477	-	0,18%	0,18%
5.	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Odléwnictwo staliwa	7 328	-	1,93%	1,93%
6.	Fabryka Maszyn Górnicztwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	163 710	-	9,64%	9,64%
7.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	20 589	-	1,93%	1,93%
8.	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianej, szydełkowej odzieży wierzchniej	8 331	-	1,93%	1,93%
9.	Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Produkcja drewna i wyrobów drewnianych	20 250	-	1,93%	1,93%
10.	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Przetwórstwo mięsa	17 357	-	1,93%	1,93%
11.	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	135 570	-	9,64%	9,64%
12.	WROCŁAWSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO NR 1 GRUPA "JEDYNKA WROCŁAWSKA" S.A. W UPADŁOŚCI	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	605 080	-	11,53%	11,53%
13.	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	4 435	-	1,93%	1,93%
14.	Odléwnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odléwnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	32 785	-	1,93%	1,93%
15.	Fabryka Porcelitu "Tułowice" S.A. w upadłości *)	Tułowice	Produkcja porcelitu	1 610 000	-	31,65%	31,65%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
16.	Wrocławskie Z-y Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpima" S.A. w upadłości *)	Wrocław	Produkcja pił spalinowych (leśnictwo)	262 130	-	33,00%	33,00%
17.	Metalplast Zamość S.A. w upadłości *)	Zamość	Konstrukcje metalowe	485 200	-	33,00%	33,00%
18.	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości *)	Chojnice	Produkcja mięs, wędlin, konserw, karmy dla zwierząt	304 000	-	33,00%	33,00%
19.	CELT S.A. w upadłości *)	Warszawa	Produkcja różnych mebli biurowych i sklepowych	300 000	-	22,22%	6,90%
20.	bizCentrum S.A. w upadłości*)	Skierniewice	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	120 795	-	31,11%	31,11%
	Razem				98		

*) 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. – 30 czerwca 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Browary Żywiec2		2007-07-26	4 000	3 960	3 988	-	4,32%
2	POLKOMTEL		2007-07-20	4 000	3 962	3 991	-	4,32%
3	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.		2007-07-20	2 000	1 993	1 996	-	2,16%
4	Volkswagen Leasing Polska		2007-07-16	5 000	4 950	4 991	-	5,40%
5	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	140	140	-	78	0,00%
				15 140	15 005	14 966	78	16,20%

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	AIG Bank Polska	certyfikaty depozytowe	2007-07-23	5 000	4 902	4 988	-	5,40%
Razem				5 000	4 902	4 988	-	5,40%

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

Dział PKD

	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Grupy
1. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana udziały w spółkach zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	98	98	0,11%
Razem	98	98	0,11%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

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

Nieprzerwanie od 1995 roku Firmą zarządzającą Funduszem jest spółka Polonia Financial Services Sp. z o.o. (nazwa spółki ulegała zmianie w okresach poprzednich w związku ze zmianą udziałowców). Spółka Polonia Financial Services nie jest podmiotem powiązanym z Funduszem w rozumieniu MSR24.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2007 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 4 spółkach wiodących oraz kilkunastu mniejszościowych, z których większość znajdowała się w upadłości.

W okresie objętym sprawozdaniem wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej. Spółki wykazywane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane zgodnie z MSR 39.

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

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

Zgodnie z uchwałami podjętymi przez Akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 13 kwietnia 2006 r. oraz uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 października 2007 roku, Fundusz realizuje strategię, zgodnie z którą najpóźniej do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok mają zostać zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Fundusz klasyfikuje do działalności zaniechanej spółki zależne, które mają zostać zbyte w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

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:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2007 r.

(Spółka prezentowana jest 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 2006 r.

(Wszystkie Spółki prezentowane są jako działalność zaniechana)

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

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

Spółki pośrednio zależne od Funduszu:

Spółką pośrednio zależną od Funduszu jest Spółka Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Krakowie, której jedynym komplementariuszem jest Spółka „Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Krakowie, a jedynym Akcjonariuszem Spółka RT Hotels S.A. z siedzibą w Krakowie. RT Hotels S.A. posiada 50.000 akcji imiennych, zwykłych, serii A1 oznaczonych numerami od 1 – 50.000 w kapitale zakładowym wynoszącym 50.000,-zł, uprawniających do uczestniczenia w zyskach i w stratach Spółki w 99%. Przedmiotem działalności Spółki Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna jest wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych. Spółka została utworzona w 2006 roku. W 2006 roku nie prowadziła działalności operacyjnej.

Na dzień 30 czerwca 2006 r.:

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

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

**) Spółki zakwalifikowane jako działalność zaniechana

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych spółek zależnych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2007 r. według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 29 października 2007 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia - brak kontynuacji działalności

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2007 roku stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

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

W dniu 4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę zgodnie z którą Firma Zarządzająca została zobowiązana do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie za rok obrotowy 2007 zostały zbyte akcje Funduszu w Spółkach portfelowych a zgromadzone środki postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu, nie zostały podjęte jeszcze decyzje o jego likwidacji. Natomiast w wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło na dzień bilansowy znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. zbycie istotnej części portfela inwestycyjnego w ciągu 2006 r. i 2007 r.). W związku z tym, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2007 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Zarząd uznał, że stosowane zasady rachunkowości (tj. MSSF zatwierdzone przez UE przy szczególnym uwzględnieniu MSSF 5) są właściwe do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu braku kontynuacji działalności.

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 – 2.24 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 2006 r. oraz okres zakończony 30 czerwca 2007 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia polegającego na przekształceniu według MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **KIMSF 8 „Zakres stosowania MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych zaczynających się po 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** - KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej (obowiązuje od 1 czerwca 2006 roku). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdania finansowe i utrata wartości”** – KIMSF 10 odnosi się do interakcji pomiędzy wymaganiami określonymi w MSR 34 a rozpoznawaniem utraty wartości firmy (zgodnie z MSR 36) i wybranych aktywów finansowych (zgodnie z MSR 39) oraz jej wpływu na następne śródroczne i roczne sprawozdanie finansowe (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku). Regulacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** – Poprawka wprowadza wymogi prezentacyjne dotyczące poziomu kapitału oraz sposobów nim zarządzania (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku). Grupa stosuje nowe regulacje.
- **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”** MSSF 7 wprowadza nowe ujawnienia w celu poszerzenia informacji o instrumentach finansowych. Określa wymagania dotyczące ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych w zakresie obciążenia ryzykiem finansowym, w tym zawiera określenie minimum prezentacyjnego w obszarze ryzyka kredytowego, ryzyka utraty płynności i ryzyka rynkowego. MSSF 7 zastępuje MSR 30 „Ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i innych instytucji finansowych” oraz wymogi prezentacyjne określone w MSR 32 „Instrumenty finansowe: Ujawnienie i prezentacja”. Wprowadzenie MSSF 7 spowodowało zmiany głównie w następujących obszarach: ujawnienia dotyczące ryzyk z punktu widzenia osób zarządzających ryzykiem, rozszerzone ujawnienia ilościowe dotyczące ryzyk, wprowadzenie analizy wrażliwości, rozszerzone ujawnienia dotyczące pozycji finansowej i wyniku finansowego Grupy.. Grupa stosuje nowe regulacje

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej do dnia sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie weszły jeszcze w życie i nie zostały wcześniej zastosowane:

- **Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”** - Poprawka reguluje kwestię ujmowania poniesionych kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do dostosowywanych składników aktywów. Likwidując możliwość ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego jako koszty okresu, w którym je poniesiono, zmieniony standard wprowadza wymóg ich aktywowania. Obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany wprowadzone do MSR 23 nie mają znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.
- **MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Nowa regulacja wprowadza zmiany mające na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.
- **MSSF 8 „Segmenty działalności”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Nowa regulacja zwiększa zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- **KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2007 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **KIMSF 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe dla klientów”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 lipca 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **KIMSF 14 - MSR 19 – „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 8 oraz KIMSF 11, 12, 13 i 14 były w trakcie zatwierdzania przez Unię Europejską.

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

Grupa nie zaprezentowała szacunkowego wpływu zmian na sprawozdanie finansowe z uwagi na brak realnych możliwości ich oszacowania oraz niematerialności kwot.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.3 Konsolidacja

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

(a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. wszystkie spółki zależne były klasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, stąd powyższe zasady nie miały do nich zastosowania. Na dzień 30 czerwca 2006 r. jedna spółka zależna była wykazywana w działalności kontynuowanej.

(b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.8 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

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

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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.

b) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, tj. na dzień, w którym 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.

c) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone metodą efektywnej stopy procentowej ujmuje się w rachunku zysków i strat w w przychodach odsetkowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje 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.

d) Ustalanie wartości godziwej

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

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. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w nocie 4.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

2.9 Pozostałe instrumenty finansowe

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

(b) 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.

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.

(c) Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

(d) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.10 Działalność zaniechana

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

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

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

2.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Grupa przyjęła zasadę, iż nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest według wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w działalności zaniechanej.

2.12 Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwale to środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki 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.

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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):

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

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

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

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

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

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

2.16 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 niepodzielnego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych (patrz nota 14).

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

2.17 Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane według ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od nieuregulowanej części zobowiązania była wielkością stałą.

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

2.18 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

2.19 Przychody netto

- (a) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.20 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.

2.21 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.22 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.

2.23 Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

Kontrakty długoterminowe wykazywane są w działalności zaniechanej.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.24 Dane porównawcze

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa dokonała zmian prezentacyjnych danych porównawczych w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2007 r. Zmiany prezentacyjne przedstawiono w nocie 41 niniejszego sprawozdania finansowego Grupy.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

(a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

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.

Obecnie w Grupie Kapitałowej ryzyko wahań kursów walut na wyniki finansowe jest nieistotne. Aktualnie Grupa nie posiada istotnych pozycji bilansowych w walutach obcych.

Do czerwca 2007 roku spółki zależne, posiadały zobowiązania w walutach obcych z tytułu kredytów bankowych (głównie w EUR). W związku z tym, Grupa ponosiła ryzyko wahań kursów walutowych. Poziom zobowiązań z tytułu kredytów walutowych na początku 2007 roku wynosił 6,5 mln EUR, na koniec czerwca 2007 roku Grupa nie wykazuje tych zobowiązań ze względu na sprzedaż udziałów w Spółce zależnej.

W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa nie stosowała kontraktów terminowych zabezpieczających przewidywane wpływy pieniężne z tytułu spłaty kredytów w walutach obcych. Ograniczenie ryzyka związanego ze zmianą kursów było możliwe dzięki temu, że osiągnęto przychody denominowane w tej samej walucie.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

Działalność zaniechana

	30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:						
kwota w walucie:	10 918	-	10 517	6 540	4 704	6 700
równowartość w złotych:	10 918	-	10 517	25 625	4 704	27 861

Na dzień 30 czerwca 2006 roku, gdyby kurs EUR w stosunku do PLN był większy o 10 % przy nie zmienionych innych warunkach, to w rezultacie ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zysk netto Grupy za I półrocze 2006 roku zmniejszyłby się o 2 563 tys. zł (31.12.2006 – zysk za 2006 rok zmniejszyłby się o 2 786 tys. z).

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 2006 i 2007 roku Grupa posiadała długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ujęte od 31 grudnia 2006 r. tylko w działalności zaniechanej wcześniej także w działalności kontynuowanej. Na dzień 30 czerwca 2007 roku były to kredyty długoterminowe w PLN o zmiennym oprocentowaniu oparte na stopie WIBOR 3M., Na dzień 31 grudnia 2006 i 30 czerwca 2006 roku również kredyty w PLN oparte na stopie WIBOR 3M oraz kredyty w EUR oprocentowane według stopy EURIBOR 1M.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. **– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, gdyby stopy procentowe kredytów na ten dzień były wyższe o 0,49 % (najbardziej prawdopodobna zmiana stóp procentowych w PLN w ciągu najbliższych 6 miesięcy oszacowana na podstawie analiz rynkowych wiodących instytucji finansowych) przy niezmiennych pozostałych warunkach, wynik netto za I półrocze 2007 roku byłby niższy o 27 tys. zł w rezultacie wyższych odsetek od kredytów o zmiennym oprocentowaniu. Na dzień 31 grudnia 2006 r. potencjalny prognozowany wzrost stóp dla PLN na kolejne 12 miesięcy wynosił 0,10 %. W związku z tym, wzrost stóp procentowych przy niezmiennych pozostałych warunkach, spowodowałby zmniejszenie wyniku Grupy za rok 2006 o 11 tys. zł na skutek wzrostu kosztów odsetek. Na dzień 30 czerwca 2006 roku, gdyby stopy procentowe kredytów w PLN na ten dzień były wyższe o 0,01 % zgodnie z prognozami rynkowymi na najbliższe 6 miesięcy, wynik za I półrocze 2006 roku zmniejszyłby się o 1 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. potencjalne prognozowane zmiany stóp dla EUR na kolejne 12 miesięcy wynosiły 0,27 %. Zatem z tytułu wzrostu stóp procentowych przy niezmiennych pozostałych warunkach wynik Grupy za rok 2006 zmniejszyłby się o 69 tys. zł na skutek wzrostu kosztów odsetek.

Z kolei na dzień 30 czerwca 2006 roku, gdyby stopy procentowe kredytów w EUR na ten dzień były wyższe o 0,31 % zgodnie z prognozami rynkowymi na kolejne 6 miesięcy, wynik za I półrocze 2006 roku zmniejszyłby się o 43 tys. zł.

W 2006 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. W skład portfela wchodzi nienotowane papiery zerokuponowe, których termin zapadalności nie przekracza 1 miesiąca od daty bilansu. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość ani na przepływy pieniężne.

Na podstawie powyższego Grupa uznaje, iż ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych za 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 30 czerwca 2007 roku wynosiła 20.052 tys. zł; (31.12.2006 – 3 095 tys. zł; 30.06.2006 - 2 192 tys. zł).

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 czerwca 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. Na koniec grudnia 2006 roku ewentualna zmiana stóp procentowych w następnych okresach nie miałaby wpływu na wyniki Grupy, ponieważ dłużne papiery wartościowe posiadane przez Grupę o wartości godziwej 2 997 tys. zł posiadały termin zapadalności do 1 miesiąca od dnia bilansowego i 3 miesięczny pierwotny termin zapadalności. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz wartość potencjalne zmiany wartości godziwej są nieistotne. Na koniec czerwca 2006 Grupa posiadała dłużne papierów wartościowe w wartości brutto 278 tys. zł objęte w całości odpisem aktualizującym.

Większym ryzykiem obarczone są ceny akcji

Aktualnie w posiadaniu Grupy są akcje i udziały w spółkach nie notowanych na aktywnych rynkach. Ich wartość godziwa została określona w drodze oszacowania (nota 4). Aktualna wartość tej części portfela wynosi 98 tys. zł (31.12.2006 – 98 tys. zł; 30.06.2006 – 2 192 tys. zł). Ze względu na charakter inwestycji nie ma możliwości, aby określić potencjalną zmianę wartości godziwej posiadanego portfela. 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. (wszystkie dane uwzględniają również spółki zależne wykazywane w działalności zaniechanej).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy

Działalność kontynuowana

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	8 049
brutto	21	21	8 305
utrata wartości	21	21	256
Pozostałe należności	55	16	411
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem (nota 9)	55	16	8 460
Dłużne papiery wartościowe – aktywa dostępne do sprzedaży	19 954	2 997	-
Obligacje korporacyjne	14 966	2 997	-
brutto	15 184	3 373	278
utrata wartości	218	278	278
Certyfikaty depozytowe	4 988	-	-
brutto	4 988	-	-
Kapitałowe papiery wartościowe	98	98	2 192
Aktywa dostępne do sprzedaży, razem (nota 10)	20 052	3 095	2 192

Działalność zaniechana

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności z tytułu dostaw i usług (nota 12)	8 537	8 442	37 508
brutto	8 787	9 122	38 902
utrata wartości	250	680	1 394
Pozostałe należności	632	618	7 006
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem (nota 12)	9 169	9 060	44 514

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

Ze względu na fakt, że Grupa posiada dużą liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

Należności od 4 największych odbiorców na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiły łącznie 2 099 tys. zł (31.12.2006 – 849 tys. zł; 30.06.2006 r. - 15 224 tys. zł) .

Ze względu na sytuację dłużników wartość należności jest aktualizowana po uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich zapłaty. W szczególności odpisy tworzone są na należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości;
- od dłużników których wniosek o ogłoszenie upadłości został oddalony ;
- od dłużników kwestionujących wartość należności;
- od należności przeterminowanych według indywidualnej oceny możliwości ich spłaty.

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności od dnia bilansowego

Działalność kontynuowana

Należności z tytułu dostaw i usług bez utraty wartości:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<i>Należności nieprzeterminowane z terminem zapadalności</i>			
do 1 miesiąca	-	-	6 792
Razem	-	-	6 792
<i>Należności przeterminowane według okresów przeterminowania</i>			
do 1 miesiąca	-	-	1 204
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-	53
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
powyżej 1 roku	-	-	-
Razem	-	-	1 257

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług z utratą wartości:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<i>Należności przeterminowane</i>			
kwota należności	21	21	256
utrata wartości	21	21	256
Razem	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług bez utraty wartości i z utratą wartości razem	-	-	8 049

Działalność zaniechana

Należności z tytułu dostaw i usług bez utraty wartości:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<i>Należności nieprzeterminowane z terminem zapadalności</i>			
do 1 miesiąca	6 020	5 766	23 013
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-	4 368
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	44
Razem	6 020	5 766	27 425
<i>Należności przeterminowane według okresów przeterminowania</i>			
do 1 miesiąca	1 907	1 946	5 957
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	610	681	3 499
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	22	610
powyżej 1 roku	-	27	17
Razem	2 517	2 676	10 083

Należności handlowe z utratą wartości:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
<i>Należności przeterminowane</i>	-	-	-
kwota należności	250	680	1 394
utrata wartości	250	680	1 394
Razem	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług bez utraty wartości i z utratą wartości razem	8 537	8 442	37 508

Działalność kontynuowana i działalność zaniechana:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności z tytułu dostaw i usług bez utraty wartości i z utratą wartości razem	8 537	8 442	45 557

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Obligacje korporacyjne	14 966	2 997	-
posiadających rating kredytowy	1 996	-	-
A2 Moody's			
posiadających rating kredytowy	4 991	-	-
A3 Moody's			
spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów	3 988	2 997	-
Wartościowych			
nienotowane i bez ratingu	3 991	-	-
Certyfikaty depozytowe	4 988		
nienotowane i bez ratingu	4 988	-	-
Razem	19 954	2 997	-

Spółki nienotowane 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:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Spółki posiadające problemy z płynnością finansową			
Cena nabycia	218	278	278
Utrata wartości	218	278	278
Razem	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe bez utraty i z utratą wartości razem	19 954	2 997	-

Na dzień 30 czerwca 2007 r. dłużne papiery wartościowe o wartości 6 987 tys. zł były gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe o uznanej renomie i dobrym ratingu kredytowym.

(c) Ryzyko utraty płynności

Decyzją Akcjonariuszy podmiotu dominującego Fundusz realizuje strategię, zgodnie z którą, najpóźniej do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok mają zostać zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych a zgromadzone środki pieniężne postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu. W wyniku realizacji tej strategii na koniec czerwca 2007 roku Fundusz zakumulował środki pieniężne, które mają zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy oraz skup akcji własnych w celu umorzenia. Odpowiednie uchwały w tej sprawie zostały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 października 2007 roku.

Odzwierciedleniem realizowanej strategii jest struktura aktywów Grupy Kapitałowej, która wskazuje na znaczny udział środków płynnych. Środki pieniężne (łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej) i dłużne papiery wartościowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosły 87 490 tys. zł, co stanowiło 69 % aktywów ogółem (na 31.12.2006 r. - 66 731 tys. zł, co stanowiło 35 % aktywów ogółem; 30.06.2006, 146 994 tys. zł co stanowiło 46 % aktywów ogółem). Jednocześnie w strukturze kapitałów własnych i zobowiązań kapitały własne stanowią 72 % sumy bilansowej Grupy (31.12.2006 – 63%; 30.06.2006 – 75%).

W spółkach zależnych polityka zarządzania płynnością ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu środków na prowadzenie bieżącej działalności oraz spłatę zobowiązań zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej. W związku z tym, monitorowane są bieżące prognozy środków płynnych na podstawie analizy niezdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W I półroczu 2007 r. w spółce zależnej występowały problemy związane z niewystarczającym kapitałem obrotowym. Na koniec czerwca 2007 zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 20 026 tys. zł i przewyższały aktywa obrotowe o 6 282 tys. zł. W celu zmniejszenia ryzyka płynności prolongowano płatności istotnych zobowiązań, prowadzono aktywną politykę w zakresie ściągania należności, a przede wszystkim podjęto działania pozwalające na zwiększenie wpływów z działalności operacyjnej.

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5	Razem
30.06.2007	4 101	-	-	4 101
Kredyty bankowe i obligacje	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	4 101	-	-	4 101
31.12.2006	9 031	-	-	9 031
Kredyty bankowe i obligacje	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9 031	-	-	9 031
30.06.2006	12 451	748	119	13 318
Kredyty bankowe i obligacje	2 611	500	-	3 111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	9 840	248	119	10 207

Działalność zaniechana

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5	Ponad 5 lat	Razem
30.06.2007	20 134	2 145	4 986	3 130	30 395
Kredyty bankowe i obligacje	6 062	681	2 045	3 130	11 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14 072	1 464	2 941	-	18 477
31.12.2006	24 673	4 529	12 577	20 869	62 648
Kredyty bankowe i obligacje	9 431	3 957	11 650	20 869	45 907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	15 242	572	927	-	16 741
30.06.2006	34 631	3 188	10 017	20 982	68 818
Kredyty bankowe i obligacje	5 023	3 188	10 017	20 982	39 210
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	29 608	-	-	-	29 608

Niewywiązanie się z płatności i naruszenie warunków umowy

Obligacje o wartości 500 tys. zł, których termin spłaty przypadał na dzień 31 grudnia 2006 spłacono w ratach do dnia 20 stycznia 2007 roku. Odsetki spłacono regularnie.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa zobowiązań z tytułu obligacji w odniesieniu do których nie wywiązano się z płatnościami wynosiła 500 tys. zł należność główna oraz odsetki w kwocie 6 tys. zł. Termin spłaty obligacji przypadał na 30 czerwca 2007 roku. W wyniku negocjacji ich spłata została przeniesiona na listopad 2007 roku.

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem jednostki dominującej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest realizacja strategii akcjonariuszy tj. sprzedaż akcji i udziałów Spółek Portfelowych, a następnie postawienie środków pieniężnych do dyspozycji akcjonariuszy.

W ramach realizacji strategii w 2006 oraz 2007 roku przeprowadzono szereg transakcji sprzedaży akcji i udziałów w spółkach portfelowych, co pozwoliło na zakumulowanie środków pieniężnych i postawienie ich do dyspozycji akcjonariuszy. Zakumulowane środki pieniężne przeznaczone zostały na wypłatę dywidendy oraz zakup akcji własnych.

W jednostkach zależnych zarządzanie ryzykiem kapitałowym ma na celu ochronę zdolności do kontynuowania działalności i zwiększenia wartości dla akcjonariuszy.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym w spółkach nie podlega szczególnym procedurom czy ograniczeniom wynikającym z przepisów, poza wymaganiami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

Wartość godziwa spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. w Poznaniu (dalej: PRK) zaklasyfikowanej do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została wyceniona w wysokości 0 zł, ze względu na fakt, że większościowy pakiet akcji tej Spółki został nabyty przez Inwestora, który nie przyjął oferty NFI Magna Polonia S.A. W związku z tym, NFI Magna Polonia S.A. wytoczył proces Nabywcy 49,73% akcji Spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. o stwierdzenie obowiązku przyjęcia oferty Funduszu na zakup akcji PRK będących własnością Funduszu. Zgodnie ze Statutem PRK, akcjonariusz mniejszościowy (a takim jest NFI Magna Polonia S.A., posiada ok. 2% akcji Spółki) ma prawo złożenia oferty zbycia posiadanych akcji osobie, która nabędzie akcje stanowiące 32% w jej kapitale zakładowym, a osoba ta ma obowiązek przyjęcia takiej oferty, po cenie, po jakiej nabyła 32% akcji Spółki. Wartość przedmiotu sporu wynosi 520 tys. zł.

Pozwana spółka nabyła 49,73% akcji PRK, lecz nie przyjęła oferty NFI Magna Polonia S.A. dotyczącej sprzedaży posiadanych przez ten Fundusz akcji PRK, pomimo kilkakrotnych monitów Funduszu w tej sprawie.

Sąd Okręgowy w Krakowie wyrokiem z dnia 13 września 2006 r. nakazał Nabywcy złożenie oświadczenia o przyjęciu oferty Funduszu dotyczącej sprzedaży 15.525 akcji na okaziciela Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych S.A. w Poznaniu za łączną cenę 520 tys. zł oraz zasądził na rzecz Funduszu kwotę 38 tys. zł tytułem zwrotu kosztów postępowania.

Nabywca wniósł od powyższego wyroku apelację.

Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 11 stycznia 2007 r. zmienił wyrok Sądu Okręgowego poprzez oddalenie powództwa NFI Magna Polonia S.A. Zdaniem Sądu Apelacyjnego postanowienie statutu spółki akcyjnej w zakresie ustanowienia progu na poziomie 32 %, po przekroczeniu którego powstaje obowiązek wykupu wszystkich pozostałych akcji po wskazanej cenie, jest sprzeczne z istotą spółki akcyjnej, a w konsekwencji w całości nieważne w świetle art. 58 kodeksu cywilnego.

NFI Magna Polonia S.A. wniosła od powyższego wyroku skargę kasacyjną w dniu 5 kwietnia 2007 r.

W związku z tym, że trudno ocenić jakie będzie rozstrzygnięcie Sądu Najwyższego wartość godziwa Spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. w Poznaniu została wyceniona w niniejszym sprawozdaniu w wysokości 0 zł.

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 30 czerwca 2007 r. 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 pierwszej połowie 2007 roku oraz w 2006 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 30 czerwca 2007 roku Grupa nie wykazuje w aktywach i pasywach tego Segmentu.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. poza wymienionymi powyżej segmentami wyodrębniony był także Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych obejmujący sprzedaż oprogramowania wspierającego zarządzanie firmą, systemy automatyki budynkowej, oraz ofertę w zakresie integracji systemowej, obejmującą zarówno usługi budowy sieci lokalnych i rozległych, dostawy niezbędnego sprzętu, jak i rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa infrastruktury IT, rozwiązania komunikacji multimedialnej. W drugiej połowie 2006 roku Grupa sprzedała udziały w spółce Qumak-Sekom S.A., która prowadziła działalność w tym Segmencie.

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

	Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku			
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyroków z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	6 730	-	-	6 730
Przychody segmentu (zewnętrzne)	6 730	-	-	6 730
Koszty segmentu ogółem	(4 955)	-	-	(4 955)
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(4 955)	-	-	(4 955)
Wynik segmentu	1 775	-	-	1 775
Zysk przed opodatkowaniem	1 775	-	-	1 775
Zysk netto	1 775	-	-	1 775
Działalność zaniechana				
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	11	(1 300)	(3 881)	(5 170)
<i>w tym utrata wartości firmy</i>	-	(849)	-	(849)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	1 786	(1 300)	(3 881)	(3 395)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku						
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobow z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	3 372	-	-	-	144	3 228
Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 228	-	-	-	-	3 228
Przychody segmentu (wewnętrzne)	144	-	-	-	144	-
Koszty segmentu ogółem	(3 054)	-	-	-	-	(3 054)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(3 054)	-	-	-	-	(3 054)
Wynik segmentu	318	-	-	-	144	174
Zysk przed opodatkowaniem	318	-	-	-	144	174
Podatek dochodowy	(65)	-	-	-	-	(65)
Zysk netto	253	-	-	-	144	109
Działalność zaniechana						
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	(82)	463	1 326	2 524	-	4 231
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	171	463	1 326	2 524	144	4 340

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 30 czerwca 2006 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja za I półrocze 2007 r. oraz I półrocze 2006 r. przedstawiają się następująco:

30 czerwca 2007 roku			
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Razem
Aktywa segmentu	87 620	-	87 620
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	39 825	39 825
Aktywa ogółem	87 620	39 825	127 445
Zobowiązania segmentu	4 101	-	4 101
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	31 000	31 000
Zobowiązania ogółem	4 101	31 000	35 101
Amortyzacja	10	907	917
Nakłady inwestycyjne	-	1 926	1 926

31 grudnia 2006 roku				
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Razem
Aktywa segmentu	63 201	-	-	63 201
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	2 329	36 715	87 768	126 812
Aktywa ogółem	65 530	36 715	87 768	190 013
Zobowiązania segmentu	9 031	-	-	9 031
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	51	26 590	35 186	61 827
Zobowiązania ogółem	9 082	26 590	35 186	70 858
Amortyzacja	34	146	1 497	1 677
Nakłady inwestycyjne	-	161	622	783

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Okres od 01.01.2006 do 30.06.2007					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	77	111	161	66	415
Sprzedaż	-	-	(78)	-	(78)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	111	83	66	337
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(77)	(89)	(154)	(66)	(386)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(2)	(7)	-	(9)
Sprzedaż	-	-	78	-	78
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(91)	(83)	(66)	(317)
Stan na 30.06.2007					
Cena nabycia (koszt)	77	111	83	66	337
Umorzenie	(77)	(91)	(83)	(66)	(317)
Wartość księgowa netto	-	20	-	-	20

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	71 477	8 104	738	2 053	82 370
Zakup	-	1	-	-	1
Sprzedaż	-	(21)	-	-	(21)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(71 400)	(7 973)	(577)	(1 987)	(81 935)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	111	161	66	415
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(3 142)	(2 355)	(395)	(1 816)	(7 708)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(17)	(18)	-	(35)
Sprzedaż	-	21	-	-	21
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	3 065	2 262	259	1 750	7 336
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(89)	(154)	(66)	(386)
Stan na 31.12.2006					
Cena nabycia (koszt)	77	111	161	66	415
Umorzenie	(77)	(89)	(154)	(66)	(386)
Wartość księgowa netto	-	22	7	-	29

Okres od 01.01.2006 do 30.06.2006

Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	71 476	8 104	738	2 052	82 370
Zakup	198	117	51	10	376
Sprzedaż	-	-	(1)	(1)	(2)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(69 715)	(2 526)	(134)	(1 915)	(74 290)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	1 959	5 695	654	146	8 454
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(3 142)	(2 355)	(396)	(1 816)	(7 709)
Amortyzacja bieżącego okresu	(25)	(382)	(46)	(10)	(463)
Sprzedaż	-	-	1	1	2
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	2 890	960	62	1 698	5 610
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(277)	(1 777)	(379)	(127)	(2 560)
Stan na 30.06.2006					
Cena nabycia (koszt)	1 959	5 695	654	146	8 454
Umorzenie	(277)	(1 777)	(379)	(127)	(2 560)
Wartość księgowa netto	1 682	3 918	275	19	5 894
Środki trwałe w budowie					1 386
Razem					7 280

Na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. na wartości środków trwałych wykazanych w działalności kontynuowanej nie było ustanowionych zabezpieczeń.

Na koniec czerwca 2006 r. na wartości środków trwałych ustanowiono zabezpieczenie w wysokości 1 646 tys. zł dotyczące wyemitowanych obligacji oraz zabezpieczenie kredytów bankowych na gruntach i budynkach w wysokości 5 900 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego użytkowanych przez Grupę przedstawia się następująco:

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
Stan na 30.06.2006 r.			
Cena nabycia	1 521	246	1 767
Odpisy amortyzacyjne	(179)	(56)	(235)
Wartość księgowa netto	1 342	190	1 532

Na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz na dzień 31 grudnia 2006 r. w działalności kontynuowanej nie używano środków trwałych w ramach leasingu finansowego.

7. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Razem
Okres od 01.01.2007 do 30.06.2007				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	-	-	66	66
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	-	-	66	66
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(64)	(64)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(64)	(64)
Stan na 30.06.2007				
Cena nabycia (koszt)	-	-	66	66
Umorzenie	-	-	(64)	(64)
Wartość księgowa netto	-	-	2	2
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	4 630	2	372	5 004
Nabycie	100	-	-	100
Sprzedaż	(3 032)	-	-	(3 032)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(1 698)	(2)	(306)	(2 006)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	-	-	66	66
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(2)	(326)	(328)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	2	262	264
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(64)	(64)
Utrata wartości na początek okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Sprzedaż udziałów	3 032	-	-	3 032
Stan na 31.12.2006				
Cena nabycia (koszt)	-	-	66	66
Umorzenie	-	-	(64)	(64)
Wartość księgowa netto	-	-	2	2

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Razem
Okres od 01.01.2006 do 30.06.2006				
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	4 630	2	372	5 004
Nabycie	100	-	12	112
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(2)	(192)	(194)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	4 730	-	192	4 922
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(2)	(326)	(328)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	-	(23)	(23)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	2	162	164
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(187)	(187)
Utrata wartości na początek okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Utrata wartości na koniec okresu	(3 032)	-	-	(3 032)
Stan na 30.06.2006				
Cena nabycia (koszt)	4 730	-	192	4 922
Umorzenie	-	-	(187)	(187)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 032)	-	-	(3 032)
Wartość księgowa netto	1 698	-	5	1 703

*) Pozostałe wartości niematerialne obejmują oprogramowanie

Zwiększenie wartości firmy w 2006 wynika z nabycia udziałów w spółce TB Opakowania Sp. z o.o. (nota 37). Powstała wartość firmy odzwierciedlała:

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

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

Na koniec 2006 roku wartość firmy przeklasyfikowano do działalności zaniechanej w związku z przeklasyfikowaniem Spółki TB Opakowania S.A. do działalności zaniechanej.

8. Zapasy

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Surowce	-	-	2 488
Towary	-	-	1 699
Produkcja w toku	-	-	154
Wyroby gotowe	-	-	1 513
	-	-	5 854

Na dzień 30.06.2006 na zapasach były ustanowione zabezpieczenia kredytu obrotowego w kwocie 3 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności	76	37	8 829
- należności z tytułu dostaw i usług	21	21	8 305
- pozostałe należności	14	8	289
- rozliczenia międzyokresowe	41	8	235
Odpis z tytułu utraty wartości, w tym:	(21)	(21)	(369)
- należności z tytułu dostaw i usług	(21)	(21)	(256)
Należności netto razem	<u>55</u>	<u>16</u>	<u>8 460</u>

Część długoterminowa	-	-	10
Część krótkoterminowa	55	16	8 450
Należności w złotych	55	16	8 005
Należności w walutach obcych	-	-	455

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności	55	16	8 460
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-	5 688
- pozostałe należności	55	16	289
- rozliczenia międzyokresowe	-	-	2 483
	<u>55</u>	<u>16</u>	<u>8 460</u>

W I półroczu 2007 oraz w I półroczu 2006 roku nie było istotnych zmian dotyczących odpisów na utratę wartości należności.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Kapitałowe instrumenty		Instrumenty dłużne			Razem	
	notowane	nienotowane	notowane obligacje skarbowe	nienotowane obligacje korporacyjne	certyfikaty depozytowe	bony skarbowe	
Stan na 01.01.2007	-	98	-	2 997	-	-	3 095
Zwiększenia	-	-	-	33 701	4 988	-	38 689
zakup	-	-	-	33 600	4 902	-	38 502
wycena efektywną stopą	-	-	-	101	86	-	187
Zmniejszenia	-	-	-	(21 732)	-	-	(21 732)
sprzedaż				(21 732)	-	-	(21 732)
Stan 30.06.2007	-	98	-	14 966	4 988	-	20 052
Część krótkoterminowa		98		14 966	4 988	-	20 052
Stan na 01.01.2006	93	2 914	5 024	1 981	6 485	9 148	25 645
Zwiększenia	-	-	1 957	30 836	13 266	3 898	49 957
zakup	-	-	1 957	30 797	13 266	3 898	49 918
wycena efektywną stopą	-	-	-	39	-	-	39
Zmniejszenia	(93)	(2 816)	(6 981)	(29 820)	(19 751)	(13 046)	(72 507)
sprzedaż	(93)	(3 858)	(6 981)	(29 810)	(19 751)	(13 046)	(73 539)
utrata wartości	-	-	-	(10)	-	-	(10)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny		1 042		-	-	-	1 042
Stan 31.12.2006	-	98	-	2 997	-	-	3 095
Część krótkoterminowa		98		2 997	-	-	3 095
Stan na 01.01.2006	93	2 914	5 024	1 981	6 485	9 148	25 645
Zwiększenia	-	-	1 957	10 408	8 317	3 898	24 580
zakup	-	-	1 957	10 398	8 317	3 898	24 570
wycena efektywną stopą	-	-	-	10	-	-	10
Zmniejszenia	(93)	(722)	(6 981)	(12 389)	(14 802)	(13 046)	(48 033)
sprzedaż	(93)	(1 764)	(6 981)	(12 379)	(14 802)	(13 046)	(49 065)
utrata wartości	-	-	-	(10)	-	-	(10)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny		1 042		-	-	-	1 042
Stan 30.06.2006	-	2 192	-	-	-	-	2 192
Część krótkoterminowa		2 192		-	-	-	2 192

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kapitałowe instrumenty finansowe:			
- notowane			
wartość brutto	-	-	770
utrata wartości	-	-	677
wartość bilansowa	-	-	93
- nienotowane			
wartość brutto	16 924	18 372	20 581
utrata wartości	16 826	18 274	18 482
wartość bilansowa	98	98	2 099
Razem	98	98	2 192
Dłużne papiery wartościowe:			
- nienotowane			
- obligacje korporacyjne			
wartość brutto	15 184	3 275	278
utrata wartości	218	278	278
wartość bilansowa	14 966	2 997	-
- certyfikaty depozytowe			
wartość brutto	4 988	-	-
wartość bilansowa	4 988	-	-
Razem	19 954	3 095	-
Razem instrumenty kapitałowe i dłużne	20 052	3 095	2 192

Zmiany utraty wartości dotyczącej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kapitałowe instrumenty finansowe:			
- notowane			
stan na początek okresu	-	677	677
zmniejszenia	-	677	-
sprzedaż udziałów	-	677	-
stan na koniec okresu	-	-	677
- nienotowane			
stan na początek okresu	18 273	20 706	20 706
zmniejszenia	1 447	2 433	2 224
sprzedaż udziałów	-	2 224	2 224
likwidacja lub zakończenie upadłości	1 447	208	-
stan na koniec okresu	16 826	18 274	18 482
Dłużne papiery wartościowe:			
nienotowane			
- obligacje korporacyjne			
stan na początek okresu	278	267	267
zwiększenia	-	11	11
utworzenie odpisu	-	11	11
zmniejszenia	60	-	-
wykup	60	-	-
stan na koniec okresu	218	278	278
Razem instrumenty kapitałowe i dłużne	17 044	18 552	19 437

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

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.

Dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

30.06.2007

	Obligacje korporacyjne nie notowane	Inne dłużne papiery wartościowe
wartość bilansowa ogółem	14 966	4 988
<i>w tym:</i>		
<i>w terminie zapadalności: do 6 miesięcy</i>	14 966	4 988
wartość nominalna ogółem:	15 000	5 000
<i>w tym:</i>		
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	15 000	5 000

31.12.2006

	Obligacje korporacyjne nie notowane
wartość bilansowa ogółem	2 997
<i>w tym:</i>	
<i>w terminie zapadalności: do 6 miesięcy</i>	2 997
wartość nominalna ogółem:	3 000
<i>w tym:</i>	
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	3 000

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa posiadała dłużne papiery wartościowe o wartości brutto 278 tys. zł w całości objęte odpisem aktualizującym.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Środki pieniężne w kasie i w banku	512	143	344
Krótkoterminowe depozyty bankowe	66 979	59 916	140 655
	67 491	60 059	140 999

Termin wymagalności krótkoterminowych depozytów bankowych wynosił 7-23 dni.

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 491	60 059	140 999
Środki pieniężne związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	45	3 675	5 995
	67 536	63 734	146 994

Zgodnie z MSSF 5 w bilansie w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży prezentowane są aktywa spółek, zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień na który sporządzono bilans. Odmienne w rachunku przepływów pieniężnych nie tylko dla danych dotyczących okresu po którym zaniechano działalność, ale również dla danych porównywalnych, działalność zaniechaną prezentuje się w przepływach związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną. W związku z tym, w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 czerwca 2006 r. kwota w wysokości 309 tys. zł wykazana jako środki pieniężne dotyczyła działalności zaniechanej po tym dniu.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Na dzień 30 czerwca 2007 r. do działalności zaniechanej Grupa zalicza udziały w Spółce TB Opakowania S.A. prowadzącej działalność dotyczącą produkcji i sprzedaży wyrobów sztucznych. W poprzednich okresach do działalności zaniechanej zaliczano również działalność związaną z usługami teleinformatycznymi i teletechnicznymi oraz usługi hotelarskie i wynajem powierzchni biurowo-magazynowych. Działalność zaniechana wykonywana jest w spółkach zależnych, które zostały przeznaczone do sprzedaży.

Udziały w Spółce TB Opakowania S.A. są klasyfikowane do działalności zaniechanej począwszy od sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Zgromadzenia z dnia 13 kwietnia 2006 roku, które upoważniały Zarząd Funduszu do sprzedaży akcji spółek portfelowych do końca lipca 2007 roku intencją Zarządu Funduszu była sprzedaż udziałów Spółki w tym terminie.

W 2007 roku aktywnie poszukiwano inwestora do Spółki, ale nie podpisano umowy w sprawie jej sprzedaży. Z powodu gorszych wyników finansowych i wysokiego zadłużenia Spółki wszystkie otrzymane oferty cenowe były niskie i nie spełniały oczekiwań Funduszu. Spółka TB Opakowania S.A. jest nową inwestycją Funduszu (została nabyta przez Fundusz w 2005 roku). W 2006 roku Spółka realizowała plan inwestycyjny, którego efekty - uruchomienie nowej produkcji miały miejsce na początku 2007 roku. Jednakże spowodowało to jednocześnie przejściowe pogorszenie wyników finansowych Spółki w 2006 r. i I połowie 2007 r., zaś pozytywne efekty finansowe uruchomienia nowego zakładu i produkcji nowego wysokomarżowego wyrobu będą widoczne w późniejszym okresie.

W dniu 4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę zgodnie z którą Firma Zarządzająca została zobowiązana do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie za rok obrotowy 2007 zostały zbyte akcje Funduszu w Spółkach portfelowych a zgromadzone środki postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

W związku z tym, że proces sprzedaży akcji Spółki TB Opakowania S.A. będzie kontynuowany, udziały w Spółce nadal są klasyfikowane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody	33 143	103 399
Koszty	(37 175)	(98 023)
Strata / Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	(4 032)	5 376
Podatek dochodowy	(289)	(1 145)
Strata / Zysk netto na działalności zaniechanej	(4 321)	4 231
Utrata wartości firmy	(849)	-
Strata / Zysk roku obrotowego na działalności zaniechanej	(5 170)	4 231

Kontrakty długoterminowe wykazane w działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody	-	6 194
Koszty	-	5 493
Należności	-	6 194
Zobowiązania	-	3 877

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	27 958	(401)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 013)	(1 917)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(26 684)	(982)
Przepływy pieniężne ogółem	(739)	(3 300)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45	3 675	5 995
Zapasy	7 422	5 543	3 502
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	9 169	9 060	44 514
- należności z tytułu dostaw i usług	8 537	8 442	37 508
Nieruchomości inwestycyjne	-	16 640	29 598
Rzeczowe aktywa trwałe	23 055	89 369	71 790
Pozostałe aktywa	134	2 525	595
Aktywa, razem	39 825	126 812	155 994
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 477	16 741	28 352
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 918	36 143	30 956
Pozostałe zobowiązania	1 605	8 943	7 132
Zobowiązania, razem	31 000	61 827	66 440

Łączna kwota aktywów (rzeczowe aktywa trwałe oraz zapasy), na których były zabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 12 500 tys. zł (31.12.2006 – 34 190 tys. zł; 30.06.2006 r. – 27 861 tys. zł).

Łączna kwota przychodów za I półrocze 2007 r. z tytułu czynszów uzyskanych z wynajmu nieruchomości wyniosła 354 tys. zł, koszty ich eksploatacji wyniosły 135 tys. zł (I półrocze 2006 – przychody 1 364 tys. zł, koszty 691 tys. zł).

Wartość firmy

W pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazywana jest wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów w Spółce TB Opakowania S.A. (na dzień nabycia Spółka działała w innej formie prawnej niż obecnie tj. jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialną).

Wartość firmy na dzień nabycia wynosiła 1 698 tys. zł i odzwierciedlała:

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

Analiza danych finansowych Spółki wykazała, że dynamika sprzedaży w Spółce zmniejszyła się w porównaniu z poprzednimi latami. Nastąpiło także pogorszenie wskaźników rentowności oraz wskaźników płynności (wskaźnik płynności bieżącej: na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosił – 1,2 natomiast na dzień 30 czerwca 2007 r. 0,81; wskaźnik płynności szybkiej na koniec czerwca 2006 wynosił – 0,55, na koniec czerwca 2007 r. – 0,36), w związku z powyższym nastąpiła korekta założeń budżetowych Spółki.

Z uwagi na powyższe zarówno na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przeprowadzono test na utratę wartości firmy na bazie aktywów ogółem Spółki TB Opakowania S.A., traktując Spółkę w całości jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Ponadto z uwagi na fakt, iż wyjście z inwestycji nastąpi poprzez sprzedaż udziałów w Spółce TB Opakowania S.A. przyjęto, iż wartość użytkowa Spółki jest równa jej wartości godziwej ustalonej przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz poprzez porównanie z otrzymanymi ofertami rynkowymi. Na różnicę pomiędzy wartością firmy a oszacowaną wartością odzyskiwaną utworzono odpis aktualizacyjny. Wyniósł on odpowiednio 849 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 1.698 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

13. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Początek okresu	-	26 386	26 386
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(26 386)	(26 386)
Koniec okresu	-	-	-

14. 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				

Na dzień 30 czerwca 2007 r. :

Kapitał akcyjny wniesiony : 1 284 tys. zł
Wpływ hiperinflacji: 234 tys. zł

Kapitał akcyjny razem: 1 518 tys. zł

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 01.01.2007	30 056 124	3 006	548	3 554
Umorzenie akcji	(17 215 642)	(1 722)	(314)	(2 036)
Stan na 30.06.2007	12 840 482	1 284	234	1 518
Stan na 01.01.2006	30 056 124	3 006	548	3 554
Stan na 31.12.2006	30 056 124	3 006	548	3 554
Stan na 01.01.2006	30 056 124	3 006	548	3 554
Stan na 30.06.2006	30 056 124	3 006	548	3 554

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Fundusz posiadał 1 200 000 akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz posiadał 18.415.642 sztuki akcji własnych. Liczba akcji własnych na dzień 30 czerwca 2006 roku będąca w posiadaniu Funduszu wynosiła 221.400 ponadto spółki zależne od Funduszu posiadały 1.200.000 akcji Funduszu.

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.

Zmiany w ilości akcji własnych będących w posiadaniu Grupy:

	Liczba akcji	Cena nabycia akcji (wartość bilansowa)
Stan na 01.01.2007	18 415 642	142 108
Umorzenie akcji własnych	(17 215 642)	(137 170)
Stan na 30.06.2007	1 200 000	4 938
Stan na 01.01.2006	1 421 400	5 866
Nabycie akcji własnych	16 994 242	136 242
Stan na 31.12.2006	18 415 642	142 108
Stan na 01.01.2006	1 421 400	5 866
Stan na 30.06.2006	1 421 400	5 866

Według stanu na dzień 30 czerwca 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:	5 108 134	39,78%	5 108 134	39,78%
- Bank Zachodni WBK S.A	3 348 622	26,08%	3 348 622	26,08%
- AIB Capital Markets plc	1 759 512	13,70%	1 759 512	13,70%
Bank Handlowy w Warszawie S.A. przez spółkę zależną:	768 158	5,98%	768 158	5,98%
Handlowy Investments S.A.	768 158	5,98%	768 158	5,98%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 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:	5 108 134	16,99%	5 108 134	16,99%
- Bank Zachodni WBK S.A	3 348 622	11,14%	3 348 622	11,14%
- AIB Capital Markets plc	1 759 512	5,85%	1 759 512	5,85%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	13 605 255	45,26%	13 605 255	45,26%
- Bank Zachodni WBK S.A.	8 918 883	29,67%	8 918 883	29,67%
- AIB Capital Markets plc	4 686 372	15,59%	4 686 372	15,59%
Grupa kapitałowa tworzona przez Elliot International, L.P. oraz Elliot Associates, L.P.	5 469 059	18,20%	5 469 059	18,20%
Handlowy Investments S.A.	3 184 532	10,60%	3 184 532	10,60%

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 r. oraz 30 czerwca 2006 r. 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.

15. Pozostałe kapitały

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kapitał zapasowy	112 831	248 278	248 269
Kapitał z aktualizacji wyceny	(813)	(813)	229
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	(5)	(125)
	112 018	247 460	248 373

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

Kapitał zapasowy

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kapitał utworzony z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartością wniesionego aportu	365 519	365 519	365 519
Straty pokryte z kapitału zapasowego	(169 296)	(169 296)	(169 305)
Wpływ hiperinflacji	52 055	52 055	52 055
Umorzenie akcji	(135 447)	-	-
	112 831	248 278	248 269

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny

Stan na 01.01.2007	(813)
Stan na 30.06.2007	(813)
Stan na 01.01.2006	434
Zwiększenie zysków z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 042
Wyksięgowanie zarachowanych zysków w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 374)
Wyksięgowanie odroczonego podatku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	87
Stan na 31.12.2006	(813)
Stan na 01.01.2006	434
Zwiększenie zysków z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 042
Wyksięgowanie zarachowanych zysków w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 334)
Wyksięgowanie odroczonego podatku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	87
Stan na 30.06.2006	229

Kwota zysków i strat wyłączona z kapitału własnego ujęta w wyniku finansowym danego okresu została przedstawiona w notcie 25.

16. Niepodzielone straty

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Strata / Zysk netto okresu bieżącego	(1 553)	22 978	3 961
Straty z lat ubiegłych	(16 234)	(39 527)	(38 226)
Strata netto z lat ubiegłych	(17 558)	(43 360)	(42 211)
Zyski przeniesione na kapitał zapasowy prezentowane w zyskach niepodzielonych	1 324	3 833	3 985
	(17 787)	(16 549)	(34 265)

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Wynagrodzenie za zarządzenie	3 741	8 530	290
Zobowiązania handlowe	116	121	8 034
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	22	49	680
Pozostałe zobowiązania	78	80	719
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	144	251	132
	4 101	9 031	9 855
 w tym:			
zobowiązania długoterminowe	-	-	367
zobowiązania krótkoterminowe	4 101	9 031	9 488
 w tym:			
zobowiązania w złotych	4 101	9 031	6 156
zobowiązania w walutach obcych	-	-	3 699

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Poniżej jednego roku	-	-	352
Od jednego do pięciu lat	-	-	367
	-	-	719

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	-	-	1 611
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek ogółem	-	-	1 611
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Długoterminowe			
Obligacje	-	-	500
	-	-	500
Krótkoterminowe			
Obligacje	-	-	1 000
	-	-	1 000
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych ogółem	-	-	1 500

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

Ze względu na sytuację finansową płatność obligacji przypadająca na 30.06.2007 roku została przesunięta na 30.11.2007 r.

Kredyty, pożyczki oraz obligacje ogółem obejmują zabezpieczone zobowiązania (kredyty bankowe i zabezpieczone pożyczki) w łącznej kwocie 3 111 tys. zł.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Do 6 miesięcy	-	-	500
Od 6 do 12 miesięcy	-	-	500
Od 1 do 2 lat	-	-	500

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek w Spółce przedstawia się w sposób następujący:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
zł	-	-	3 111

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	Ogółem
Stan na 30.06.2006 r.	2 111	1 000	3 111

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych przedstawiają się w sposób następujący:

	Wartość bilansowa 30.06.2006	Wartość godziwa 30.06.2006
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	500	500
	500	500

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

Wartość bilansowa krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych zbliżona jest do ich wartości godziwej.

19. Odroczony podatek dochodowy

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 odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 20):	-	42	341
- 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	-	42	341
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 21):	-	42	269
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-	192
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	42	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wartość bilansowa	-	-	341
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wartość bilansowa	-	-	269

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:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Początek okresu	-	(5 582)	(5 582)
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	-	42	(65)
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	-	(42)	87
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	5 582	5 632
Koniec okresu	-	-	72

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. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

20. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2007	-	-	-	42	42
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	(42)	(42)
Stan na 30.06.2007	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	192	6 388	1 322	(1 840)	6 062
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	(247)	(247)
Pomniejszenie kapitału własnego	-	(88)	-	-	(88)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(192)	(6 300)	(1 322)	2 129	(5 685)
Stan na 31.12.2006	-	-	-	42	42
Stan na 01.01.2006	192	6 388	1 322	(1 840)	6 062
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	62	-	6	(35)	33
Pomniejszenie kapitału własnego	-	(86)	-	-	(86)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	(6 302)	(1 328)	1 890	(5 740)
Stan na 30.06.2006	254	-	-	15	269

21. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy oraz straty z tytułu utraty wartości	Straty podatkowe	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2007	-	42	-	42
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(42)	-	(42)
Stan na 30.06.2007	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	2	392	85	479
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(335)	1	(334)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(2)	(15)	(86)	(103)
Stan na 31.12.2006	-	42	-	42
Stan na 01.01.2006	2	392	85	479
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(101)	(20)	(121)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(2)	(15)	-	(17)
Stan na 30.06.2006	-	276	65	341

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:	-	-	-
Podatek odroczonego	-	88	-
	-	88	-

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 8 643 tys. zł (31.12.2006 – 8 643 tys. zł; 30.06.2006 – 7 067 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 4 626 tys. zł (wg. stanu na dzień 31.12.2006 - możliwość rozliczenia strat w kwocie 4 626 tys. zł wygasa w 2010 roku; zaś kwoty 2 441 tys. zł – w 2006 r., wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. – 4 626 tys. zł w 2010 r., 2 441 tys. zł w 2006 r.))

22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

	Roszczenia prawne	Udział w zysku i premie	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2007	-	-	-	-
Stan na 30.06.2007	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	201	131	36	368
Zaklasyfikowanie rezerw do działalności zaniechanej	(201)	(131)	(36)	(368)
Stan na 31.12.2006	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	201	131	36	368
Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	-	(131)	-	(131)
Zaklasyfikowanie rezerw do działalności zaniechanej	-	-	(36)	(36)
Stan na 30.06.2006	201	-	-	201

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Krótkoterminowe	-	-	201
	-	-	201

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

23. Przychody tytułu odsetek

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Otrzymane odsetki od:		
aktywów dostępnych do sprzedaży, w tym:	187	45
- odsetki naliczone efektywną stopą procentową	187	-
kredytów i pożyczek:	904	2 212
- udzielonych pożyczek	27	-
- odsetki od depozytów bankowych	877	2 212
Razem	1 091	2 257

24. Straty z tytułu różnic kursowych

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Ujemne różnice kursowe	-	997
zrealizowane	-	997
od własnych środków pieniężnych	-	997
Razem	-	(997)

25. Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Razem
01.01.2007 - 30.06.2007			
Przychód ze sprzedaży i wykupu	-	21 880	21 880
Wartość bilansowa	-	(21 732)	(21 732)
Zysk ze sprzedaży i wykupu	-	148	148
Przychód z likwidacji spółek	17	-	17
Wartość bilansowa	-	-	-
Zysk z likwidacji	17	-	17
Razem	17	148	165
01.01.2006 - 30.06.2006			
Przychód ze sprzedaży i wykupu	1 857	46 035	47 892
Wartość bilansowa	(1 857)	(45 668)	(47 525)
w tym wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	872	453	1 325
Zysk ze sprzedaży i wykupu	872	820	1 692
Przychód ze sprzedaży	-	1 970	1 970
Wartość bilansowa	-	(2 002)	(2 002)
w tym wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-	9	9
Strata na sprzedaży	-	(23)	(23)
Razem	872	797	1 669

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody ze sprzedaży	29 597	645
Aktywa netto sprzedanych jednostek przypadające na Grupę	(24 233)	(346)
Zysk na sprzedaży	5 364	299

Likwidacja jednostek zależnych

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody z likwidacji	2 294	-
Aktywa netto przypadające na Grupę	(2 295)	-
Strata z likwidacji	(1)	-

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

5 363	299
--------------	------------

27. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	19	-
Niewykorzystane rezerwy	92	-
Razem	111	-

28. Pozostałe koszty administracyjne

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Usługi doradztwa finansowego	90	91
Usługi bankowe i maklerskie	60	24
Czynsze i najem nieruchomości	51	57
Podatki i opłaty	34	48
Usługi prawne	37	41
Zużycie materiałów	12	17
Amortyzacja	10	17
Pozostałe	53	94
Razem	347	389

29. Wynagrodzenia

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Wynagrodzenia pracowników	229	207
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	78	131
Ubezpieczenia społeczne	45	38
Razem	352	376

30. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Koszty sądowe	88	-
Pozostałe	-	75
Darowizny	3	-
Razem	91	75

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Utrata wartości:		
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	11
Razem	-	11

32. Podatek dochodowy

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Podatek odroczony	-	65
Razem	-	65

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:

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Zysk brutto	1 775	174
Podatek wyliczony według stawki 19 %	337	33
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(1 036)	(134)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	844	162
Straty podatkowe za dany okres od których nie rozpoznano aktywów	(119)	2 306
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(26)	(2 302)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-	65

Stawka podatku wyniosła 19% (rok 2006: 19%).

33. Zysk na akcję

	30.06.2007	30.06.2006
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 775	109
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 775	109
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej	(5 170)	4 231
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(3 328)	3 852
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(1 842)	379

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne” (nota 14).

	30.06.2007	30.06.2006
Strata / Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(1 553)	3 961
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 640 482	28 634 724
Podstawowa strata / zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,13)	0,14

w tym:

Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego	1 775	109
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	0,15	0,01
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego	(3 328)	3 852
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,28)	0,13

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.

	30.06.2007	30.06.2006
Strata / Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(1 553)	3 961
Strata / Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(1 553)	3 961
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 640 482	28 634 724
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego straty / zysku na akcję	11 640 482	28 634 724
Rozwodniona strata / zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,13)	0,14

w tym:

Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	0,15	0,01
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,28)	0,13

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

34. Dywidenda na akcję

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

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 Rzeczpospolita Polska.

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

35. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
O zmiennym oprocentowaniu:	-	-	1 889
– wygasające w ciągu jednego roku	-	-	1 889
	-	-	1 889

Zobowiązania warunkowe

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Grupie w 2007 oraz 2006 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:

	30.06.2007	30.06.2006
Poniżej jednego roku	42	46
Od jednego do pięciu lat	-	91

36. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

37. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2007 roku nie miały miejsce nabycia udziałów w jednostkach zależnych.

W dniu 13 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Polskie Projekty Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna o kwotę 100 127 tys. zł, które nastąpiło w wyniku emisji 100 126 720 akcji serii B. Powyższe akcje zostały objęte przez RT Hotels S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości stanowiących własność oraz będących w użytkowaniu wieczystym RT Hotels S.A.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

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

W wyniku nabycia nie ujawniono żadnych dodatkowych aktywów i zobowiązań.

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

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 kwietnia br. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nabył 26 udziałów Spółki Magna Investments Sp. z o. o. od Krakowskich Zakładów Automatyki S.A. z siedzibą w Krakowie.

Nabyte udziały o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowią 26% kapitału zakładowego Spółki.

Łączna cena nabycia wynosi 75 tys. zł.

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

Udziały zostały nabyte ze środków własnych Funduszu.

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

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

*) Wartość akcji została wykazana w cenie nabycia.

Wartość firmy na dzień nabycia Spółki Magny Investment Sp. z o.o. wyniosła 75 tys. zł (cena nabycia). Na podstawie przeprowadzonych na dzień nabycia analiz stwierdzono jej utratę wartości i dokonano odpisu aktualizacyjnego w wysokości 75 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

38. Sprzedaż spółek zależnych

Sprzedaż udziałów

W dniu 28 czerwca 2007r. 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 2007r., po spełnieniu się wszystkich warunków zastrzeżonych w tej umowie, po dokonaniu w dniu 28 czerwca 2007r. 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

Likwidacja spółki zależnej

W 2006 roku w spółce zależnej Magna Investments Sp. z o.o. rozpoczął się proces likwidacji, który zakończył się w kwietniu 2007 roku. W dniu 24 maja 2007 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na aktywa Spółki po zakończeniu likwidacji składały się środki pieniężne w wysokości 2 294 tys. zł, które zostały przekazane NFI Magna Polonia S.A.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2007 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50 % kapitału Funduszu ani też ponad 50 % ogólnej liczby głosów . Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (39,78 % w ogólnej liczbie głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (26,08% w ogólnej liczbie głosów) oraz AIB Capital Markets plc (13,70% 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.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku żaden z Akcjonariuszy podmiotu dominującego - NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50 % kapitału Funduszu ani też ponad 50 % ogólnej liczby głosów . Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (16,99, % w ogólnej liczbie głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (11,14% w ogólnej liczbie głosów) oraz AIB Capital Markets plc (5,85% 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.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r. – noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody

Podmiot	Opis transakcji	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Podmioty zależne	odsetki od pożyczek	27	144
Znaczący inwestor	odsetki od lokat	615	2 040
		642	2 184

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Znaczący inwestor	prowinie i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	42	21
		42	21

Saldo należności

Podmiot	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Podmioty zależne	-	1 045	7 000

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Podmiot	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Znaczący inwestor	59 111	37 575	140 673

W prezentowanych okresach nie występowały zobowiązania wobec jednostek powiązanych.

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

W I półroczu 2007 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymywali wynagrodzenie w wysokości 71 tys. zł (w I półroczu 2006 roku - 97 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. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Funduszu wypłacone przez Fundusz w I półroczu 2007 roku wyniosły 78 tys. zł (131 tys. zł w I półroczu 2006 roku).

W prezentowanych okresach nie miały miejsca wypłaty wynagrodzeń dla członków rodzin osób będących w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Funduszu.

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 4 października 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- 1) zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w roku 2006,
- 2) zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2006 r.,
- 3) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2006 r.,
- 4) podziału zysku netto za rok obrotowy 2006 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych,
- 5) zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z działalności w 2006 r. i sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. z działalności w roku 2006 zawierającego zwięzłą ocenę działalności NFI Magna Polonia S.A. w 2006 r.,
- 6) decyzji Walnego Zgromadzenia na podstawie Uchwały Rady nadzorczej podjętej w trybie art. 24 ust.24.3 pkt i Statutu,
- 7) upoważnienia Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. do skupu akcji własnych w celu umorzenia,
- 8) oświadczenia Zarządu o przestrzeganiu w NFI Magna Polonia S.A. w 2007 r. zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”,
- 9) udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2006 r.,
- 10) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2006 r.,
- 11) zatwierdzenia aneksu nr 24 do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.
- 12) zmian w składzie Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2006 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych w następujący sposób:

Zysk netto za rok obrotowy 2006 wyniósł 9 139 tys. zł, niepokryte straty z lat ubiegłych wyniosły 36.417 tys. zł. Łącznie niepokryta strata wyniosła 27.278 tys. zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało pokrycia strat z lat ubiegłych wynoszących 52 603 tys. zł powstałych z przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29 w następujący sposób:

- 548 tys. zł z kapitału zakładowego, obliczonego z zastosowaniem MSR 29;
- 52 055 tys. zł z kapitału zapasowego, obliczonego z zastosowaniem MSR 29.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło, że zysk netto do podziału, po pokryciu straty powstałej z przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29, stanowi kwotę 25 325 tys. zł oraz dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2006 oraz niepodzielonych zysków z lat ubiegłych w ten sposób, że:

- 1) kwotę 25 260 tys. zł, co stanowi 2,17 zł wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.
- 2) kwotę 65 tys. zł zysku netto przeznacza się na podwyższenie kapitału zapasowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło:

- 1) datę uzyskania prawa do dywidendy na dzień 5 listopada 2007 r.
- 2) datę wypłaty dywidendy na dzień 20 listopada 2007 r.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do skupu akcji własnych w liczbie stanowiącej 33% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A.

Skup akcji nastąpi w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji z proporcjonalną redukcją w przypadku nadsubskrypcji zleceń sprzedaży. Minimalna cena skupu jednej akcji została ustalona na poziomie 17,50 zł.

W ramach realizacji powyższej uchwały w dniu 25 października 2007 roku zostało ogłoszone publiczne Wezwanie do zakupu akcji. Zapisy na akcje odbywać się będą w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. w dniach 06 – 28 listopada 2007 r. Dniem rozliczenia transakcji zakupu akcji ma być 6 grudnia 2007 roku.

Liczba akcji którą Fundusz zamierza nabyć wynosi 3.037.359 akcje, co stanowi 23,65% kapitału zakładowego Spółki i oraz 23,65% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Fundusz posiada 1.200.000 akcji własnych dających prawo do wykonywania 1.200.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,35% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Łącznie po nabyciu akcji w ramach wezwania Fundusz będzie posiadał akcje, które stanowią 33 % kapitału zakładowego i 33 % głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A.

Łączna cena brutto oferowana za akcje objęte wezwaniem wynosi 53 154 tys. zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Aneksu Nr 24 do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.

W aneksie wprowadzono następujące zapisy do umowy:

Firma Zarządzająca obowiązana jest do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Walnego Zgromadzenia Funduszu za rok obrotowy 2007 zostały zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, Firma Zarządzająca ma prawo do rekomendowania NFI Magna Polonia S.A. inwestycji krótkoterminowych, nie przekraczających 1 500 tys. zł, mających na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży udziałów i akcji Spółek Portfelowych, o których mowa w ustępie poprzedzającym."

Udzielone pożyczki

W dniu 9 sierpnia 2007 roku Funduszu udzielił Spółce TB Opakowania S.A. pożyczkę w wysokości 1 500 tys. zł przeznaczoną na środki obrotowe.

41. Zmiany prezentacyjne

Przeklasyfikowanie spółek do działalności zaniechanej oraz sprzedaż spółek zależnych

W sprawozdaniu za I półrocze 2006 roku działalność Spółki TB Opakowania S.A. wykazywano jako działalność kontynuowaną.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka została zaklasyfikowana do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i jest prezentowana jako działalność zaniechana.

W związku z tym, zgodnie z MSSF 5, rachunek i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku zostały przekształcone i są prezentowane w taki sam sposób, jak za okresy w których działalność spółki jest wykazana jako działalność zaniechana.

W sprawozdania za I półrocze 2007 roku zmieniony został sposób prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych. Poprzednio były one prezentowane w działalności zaniechanej, obecnie prezentowane są w działalności kontynuowanej.

Poniżej został przedstawiony wpływ powyższych przekształceń na prezentację skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Prezentacja zgodna ze sprawozdaniem opublikowanym za I półrocze 2006	Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	Zmiana prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych	Prezentacja po przekształceniu
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	27 900	(23 951)	299	4 248
Przychody i zyski z inwestycji	3 950	(1)	299	4 248
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	23 831	(23 831)	-	-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	119	(119)	-	-
Koszty i straty	(26 182)	23 105	-	(3 077)
Koszty i straty z inwestycji	(23)	-	-	(23)
Koszty operacyjne	(25 938)	22 970	-	(2 968)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(135)	135	-	-
Rezerwy i utrata wartości	(86)	-	-	(86)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 718	(846)	299	1 171
Różnice kursowe	(1 097)	100	-	(997)
Koszty finansowe	(137)	137	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	484	(609)	299	174
Podatek dochodowy	(211)	146	-	(65)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	273	(463)	299	109
Działalność zaniechana:				
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	4 067	463	(299)	4 231
Zysk netto	4 340	-	-	4 340

Wpływ przeklasyfikowania spółek zależnych do działalności zaniechanej oraz zmiany prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych na skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest następujący:

	Prezentacja zgodna ze sprawozdaniem opublikowanym za I półrocze 2006	Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	Zmiana prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych	Prezentacja po przekształceniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	484	(11)	(299)	174
Korekty razem	20 108	516	299	20 923
Amortyzacja	486	(469)	-	17
Odsetki i dywidendy otrzymane	(2 258)	1	-	(2 257)
Koszty odsetek	128	(128)	-	-
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	75	(598)	299	(224)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	21 677	1 710	-	23 387
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	23 102	-	-	23 102
- zapasów	(1 945)	1 945	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 784)	2 795	-	11
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 435	(3 161)	-	274
- rezerw na pozostałe zobowiązania	(131)	131	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	20 592	505	-	21 097
Zapłacony podatek dochodowy	(56)	56	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	20 536	561	-	21 097
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	160	(561)	-	(401)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	20 696	-	-	20 696

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Prezentacja zgodna ze sprawozdaniem opublikowanym za I półrocze 2006	Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	Zmiana prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych	Prezentacja po przekształceniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	2 962	(1)	-	2 961
Odsetki otrzymane	2 317	(1)	-	2 316
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	645	-	-	645
Wydatki	(1 265)	1 189	-	(76)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 189)	1 189	-	-
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(76)	-	-	(76)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	1 697	1 188	-	2 885
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	(729)	(1 188)	-	(1 917)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	968	-	-	968
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki	(1 388)	1 388	-	-
Odsetki zapłacone	(128)	128	-	-
Spląty kredytów i pożyczek otrzymanych	(527)	527	-	-
Splata rat w leasingu finansowym	(233)	233	-	-
Inne wydatki finansowe	(500)	500	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej	(1 388)	1 388	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	406	(1 388)	-	(982)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(982)	-	-	(982)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej	20 845	3 137	-	23 982
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	(163)	(3 137)	-	(3 300)
Przepływy pieniężne netto, razem	20 682	-	-	20 682
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	126 312	-	-	126 312
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	146 994	-	-	146 994

Zmiana prezentacji skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

W sprawozdaniu za I półrocze 2007 roku w porównaniu z poprzednio publikowanymi sprawozdaniami zmieniono sposób prezentacji skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany bilans

Zmiany prezentacyjne w skonsolidowanym bilansie polegają na zmianie kolejności poszczególnych pozycji. W poprzednio publikowanym bilansie aktywa i zobowiązania były pogrupowane według rodzajów i uszeregowane pod kątem porównywalnej płynności. W obecnej prezentacji dokonano podziału aktywów i zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Poniżej przedstawiono wpływ zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Obecna prezentacja	Kwota	Pozycja zgodnie ze sprawozdaniem opublikowanym za I półrocze 2006
Działalność kontynuowana		
Przychody		
Przychody z tytułu odsetek	2 257	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	(997)	Różnice kursowe
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 692	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(23)	Koszty i straty z inwestycji
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych *)	299	Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej
Przychody netto, razem	3 228	
Koszty		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(2 203)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(376)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(389)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	-	Pozostałe koszty i straty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	(75)	Rezerwy i utrata wartości
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(11)	Rezerwy i utrata wartości
Koszty operacyjne, razem	(3 054)	
Zysk przed opodatkowaniem	174	Zysk/strata przed opodatkowaniem
Podatek dochodowy	(65)	Podatek dochodowy
Zysk netto z działalności kontynuowanej	109	Zysk netto z działalności kontynuowanej
	4 231	
Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej		Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej
	4 340	
Strata / Zysk netto		Strata / Zysk netto

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-10-29	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2007-10-29	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
2007-10-29	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2007-10-29	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-10-29	Dorota Flak	Główna Księgowa	

NFI Magna Polonia S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2007 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	29	44
Wartości niematerialne	2	2	2
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	55	1 061	7 010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20 052	3 095	2 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 491	60 059	140 690
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	7 300	22 247	66 589
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	8 662
Aktywa, razem	94 920	86 493	225 189
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 518	3 554	3 554
Akcje własne	(9 110)	(146 280)	(956)
Pozostałe kapitały	112 018	247 466	248 497
Niepodzielone straty	(13 607)	(27 278)	(26 537)
Strata z lat ubiegłych	(26 963)	(36 417)	(35 243)
Zysk netto bieżącego okresu	13 356	9 139	8 706
Kapitał własny, razem	90 819	77 462	224 558
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 101	9 031	631
Zobowiązania, razem	4 101	9 031	631
Kapitał własny i zobowiązania, razem	94 920	86 493	225 189

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2007 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2007 – 30.06.2007	01.01.2006 – 30.06.2006
Przychody		
Przychody z tytułu odsetek	1 091	2 403
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(997)
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	165	1 669
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	18 306	87
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości spółek zależnych	-	8 611
Pozostałe przychody operacyjne	111	-
Przychody netto, razem	19 673	11 773
Koszty		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(4 165)	(2 203)
Wynagrodzenia	(352)	(376)
Pozostałe koszty administracyjne	(347)	(389)
Pozostałe koszty operacyjne	(91)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości spółek zależnych	(1 362)	-
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	(11)
Koszty operacyjne, razem	(6 317)	(2 979)
Zysk brutto	13 356	8 794
Podatek dochodowy	-	(88)
Zysk netto	13 356	8 706
Zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (wyrażone w złotych na 1 akcję)		
- podstawowy i rozwodniony	1,15	0,29

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje akcje Funduszu ogółem po pomniejszeniu o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła 11 640 482 akcje w I półroczu 2007, natomiast w I półroczu 2006 roku 29 834 721 akcje. Ta sama liczba akcji została zastosowana do obliczenia wskaźnika rozwodnionego.

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2007 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielone straty	
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 554	(146 280)	247 466	(27 278)	77 462
Zyski ujęte w roku obrotowym	-	-	-	13 356	13 356
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-
Wyksięgowanie wpływu hiperinflacji w części dotyczącej umorzonych akcji	(314)	-	-	314	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	1
Stan na 30 czerwca 2007 r.	1 518	(9 110)	112 018	(13 607)	90 819
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(956)	248 702	(35 243)	216 057
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 042	-	1 042
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	87	-	87
- realizacja zysków z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(2 374)	-	(2 374)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(1 245)	-	(1 245)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	9 139	9 139
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(1 245)	9 139	7 894
Podział wyniku finansowego	-	-	9	(9)	-
Nabycie akcji własnych	-	(145 324)	-	-	(145 324)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 165)	(1 165)
Stan na 31 grudnia 2006 r.	3 554	(146 280)	247 466	(27 278)	77 462
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(956)	248 702	(35 243)	216 057
Zmiany kapitału własnego z tytułu:					
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	87	-	87
- realizacja zysków z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(292)	-	(292)
Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(205)	-	(205)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	8 706	8 706
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(205)	8 706	8 501
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 554	(956)	248 497	(26 537)	224 558

NFI Magna Polonia S.A.**Skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2007 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2007 – 30.06.2007	01.01.2006 – 30.06.2006
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	13 356	8 794
Korekty razem	(39 784)	12 303
Amortyzacja	10	17
Odsetki i dywidendy otrzymane	(904)	(2 401)
Zysk z działalności inwestycyjnej	(16 963)	(8 700)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	(21 927)	23 387
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(16 957)	23 102
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(40)	11
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 930)	274
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	(26 428)	21 097
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wpływy	33 860	2 961
Odsetki otrzymane	1 150	2 316
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	-
Sprzedaż jednostek zależnych	29 597	645
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	800	-
Pozostałe	2 294	-
Wydatki	-	(2 636)
Nabycie jednostek zależnych	-	(2 636)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	33 860	325
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Przepływy pieniężne netto, razem	7 432	21 422
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	60 059	119 268
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	67 491	140 690

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 ROKU

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych zaklasyfikowane do działalności zaniechanej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Razem
		Razem	Akcje i udziały w jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	22 247	3 095	98	2 997	25 342
a. Zwiększenia (z tytułu):	-	38 689	-	38 689	38 689
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	38 502	-	38 502	38 502
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	-	187	-	187	187
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(14 947)	(21 732)	-	(21 732)	(36 679)
		-			
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	(13 510)	(21 732)	-	(21 732)	(35 242)
odpisy na utratę wartości	(1 362)	-	-	-	(1 362)
likwidacja	(75)	-	-	-	(75)
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 300	20 052	98	19 954	27 352

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

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	wartość bilansowa	-	-	-	7 300
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	8 662
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych *)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 741
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	98
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	16 892
	wartość godziwa	-	-	-	98
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	19 954	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	19 907	-
	wartość godziwa	-	-	19 954	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	-	19 954	7 398
	wartość wg ceny nabycia	-	-	19 907	41 295
	wartość godziwa	-	-	19 954	98
	wartość rynkowa	-	-	-	-

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,
- ⇒ **obróty 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 Fundusz zaniechał klasyfikowania Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

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

INWESTYCJE W JENOSTKI ZALEŻNE oraz JEDNOSTKI ZALEŻNE ZAKLASYFIKOWANE DO DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Cena nabycia	Utrata wartości	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
Stan na 30.06.2007										
1	TB Opakowania S.A.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	1 132	8 662	1 362	7 300	82,63%	82,63%
						8 662	1 362	7 300		
Stan na 31.12.2006										
1	TB Opakowania S.A.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	1 132	8 662	-	8 662	82,63%	82,63%
2	RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	zależna	122 582	13 510	-	13 510	51,13%	33,24%
3	Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	100	114	39	75	100,00%	100,00%
						22 286	39	22 247		
Stan na 30.06.2006										
1	QUMAK-SEKOM S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie oprogramowania	zależna	5 277 156	37 965	-	37 965	74,85%	74,85%
2	Rakowice Sp. z o.o.	Kraków	Działalność agencji obsługi nieruchomości	zależna	23 380	15 039	-	15 039	93,00%	93,00%
3	RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	zależna	122 582	13 510	-	13 510	51,13%	33,24%
4	TB Opakowania Sp. z o.o. *)	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	1 132	8 662	-	8 662	82,63%	82,63%
5	Magna Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	100	114	39	75	100,00%	100,00%
						75 290	39	75 251		

*) Spółka wykazywana w działalności kontynuowanej

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

Wybrane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2007 r.

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto	Strata przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa razem	Kapitał własny, w tym:				Zobowiązania i rezerwy
										ogółem	podstawowy	pozostałe kapitały	nie podzielone zyski	
1	TB Opakowania S.A.	25 608	(337)	45	9 169	7 422	42	23 055	39 825	8 825	685	7 282	858	31 000
	Razem:	25 608	(337)	45	9 169	7 422	42	23 055	39 825	8 825	685	7 282	858	31 000

Wyniki na sprzedaży i likwidacji spółek zależnych

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody ze sprzedaży	29 597	645
Wartość bilansowa	(13 510)	(558)
Zysk na sprzedaży	16 087	87

Likwidacja jednostek zależnych

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody z likwidacji	2 294	-
Wartość bilansowa	(75)	-
Zysk z likwidacji	2 219	-

Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych, razem	18 306	87
--	---------------	-----------

NFI Magna Polonia S.A.**– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
2.	I NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
3.	NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
4.	NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
5.	II NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
6.	Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
7.	VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)
8.	NFI Piast S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
9.	NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
10.	NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
11.	Foksal NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
12.	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00%*)
13.	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	4 000 000	-	0,36%	0,36%
14.	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	15 525	-	2,23%	2,23%
15.	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko-Biała	Tkanie pozostałych materiałów	15 833	-	1,93%	1,93%

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
16.	Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemyśl	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	43 680	-	2,53%	2,53%
17.	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	21 503	-	1,93%	1,93%
18.	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	8 562	-	1,93%	1,93%
19.	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	32 550	-	1,09%	1,09%
	Razem				-		

*) Udział poniżej 0,005%

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 (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	Białskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	42 435	98	1,12%	1,12%
2.	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	9 776	-	1,93%	1,93%
3.	Zakłady Mebli Giętych „FAMEG” S.A. w upadłości	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	52 894	-	1,99%	1,99%
4.	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A. w upadłości	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	477	-	0,18%	0,18%
5.	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Odlewnictwo staliwa	7 328	-	1,93%	1,93%
6.	Fabryka Maszyn Górniczo Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	163 710	-	9,64%	9,64%
7.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	20 589	-	1,93%	1,93%
8.	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianej, szydełkowej odzieży wierzchniej	8 331	-	1,93%	1,93%
9.	Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Produkcja drewna i wyrobów drewnianych	20 250	-	1,93%	1,93%

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
10.	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Przetwórstwo mięsa	17 357	-	1,93%	1,93%
11.	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	135 570	-	9,64%	9,64%
12.	WROCŁAWSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO NR 1 GRUPA "JEDYNKA WROCŁAWSKA" S.A. W UPADŁOŚCI	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	605 080	-	11,53%	11,53%
13.	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	4 435	-	1,93%	1,93%
14.	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	32 785	-	1,93%	1,93%
15.	Fabryka Porcelitu "Tułowice" S.A. w upadłości *)	Tułowice	Produkcja porcelitu	1 610 000	-	31,65%	31,65%
16.	Wrocławskie Z-y Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpima" S.A. w upadłości *)	Wrocław	Produkcja pił spalinyowych (leśnictwo)	262 130	-	33,00%	33,00%
17.	Metalplast Zamość S.A.w upadłości *)	Zamość	Konstrukcje metalowe	485 200	-	33,00%	33,00%
18.	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości *)	Chojnice	Produkcja mięs, wędlin, konserw, karmy dla zwierząt	304 000	-	33,00%	33,00%
19.	CELT S.A. w upadłości *)	Warszawa	Produkcja różnych mebli biurowych i sklepowych	300 000	-	22,22%	6,90%
20.	bizCentrum S.A. w upadłości*)	Skierniewice	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	120 795	-	31,11%	31,11%
	Razem				98		

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

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Browary Żywiec2		2007-07-26	4 000	3 960	3 988	-	4,39%
2	POLKOMTEL		2007-07-20	4 000	3 962	3 991	-	4,39%
3	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.		2007-07-20	2 000	1 993	1 996	-	2,20%
4	Volkswagen Leasing Polska		2007-07-16	5 000	4 950	4 991	-	5,50%
5	Greenhouse Finance Sp. z o.o. - Obligacja Korporacyjna	seria A	2003-04-02	140	140	-	78	0,00%
				15 140	15 005	14 966	78	16,48%

- INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	AIG Bank Polska	certyfikaty depozytowe	2007-07-23	5 000	4 902	4 988	-	5,49%
Razem				5 000	4 902	4 988	-	5,49%

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

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach
1. D 25 Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych				
udziały w jednostkach zależnych	-	7 300	7 300	8,04%
	-	7 300	7 300	8,04%
2. D 36 Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana				
udziały w pozostałych spółkach	-	98	98	0,11%
	-	98	98	0,11%
Razem	-	7 398	7 398	8,15%

DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

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

W dniu 4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę zgodnie z którą Firma Zarządzająca została zobowiązana do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie za rok obrotowy 2007 zostały zbyte akcje Funduszu w Spółkach portfelowych a zgromadzone środki postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu, nie zostały podjęte jeszcze decyzje o jego likwidacji. Natomiast w wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło na dzień bilansowy znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. zbycie istotnej części portfela inwestycyjnego w ciągu 2006 r. i 2007 r.). W związku z tym, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2007 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, które były stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2006 rok. W stosunku do sprawozdań opublikowanych w 2006 roku zmieniono formę prezentacji bilansu i rachunku zysków i strat (punkt 2).

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

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

Działalność Funduszu nie podlega cykliczności. Ponadto istotne kwoty wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych przedstawiono w nocie 37 i 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przy czym wyniki na sprzedaży i likwidacji spółek zależnych przedstawiono w punkcie prezentującym Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2007 roku (na stronie 76). W stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmianie uległy szacunki Zarządu w zakresie oceny utraty wartości Spółki TB Opakowania S.A. Dokonany w I półroczu 2007 roku odpis aktualizacyjny na Spółkę wyniósł 1 362 tys. zł. W I półroczu 2007 roku dokonano umorzenia akcji własnych Funduszu, co opisano szczegółowo w nocie 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Z kolei informację o wypłaconej dywidendzie przedstawiono w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym ujawniono w nocie 40, a zmiany w strukturze Funduszu łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych lub sprzedażą jednostek zależnych i zaniechaniem działalności przedstawiono w notach 37, 38 oraz 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Dodatkowo w nocie 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawiono zmiany aktywów i zobowiązań warunkowych. Z uwagi na ograniczoną działalność nie ma możliwości wydzielenia segmentów działalności. Podział na segmenty działalności Grupy przedstawiono w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

2. Zmiany prezentacyjne

W sprawozdaniu za I półrocze 2007 roku w porównaniu z poprzednio publikowanymi sprawozdaniami zmieniono sposób prezentacji bilansu i rachunku zysków i strat.

Bilans

Zmiany prezentacyjne w bilansie polegają na zmianie kolejności poszczególnych pozycji. W poprzednio publikowanym bilansie aktywa i zobowiązania były pogrupowane według rodzajów i uszeregowane pod kątem porównywalnej płynności. W obecnej prezentacji dokonano podziału aktywów i zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe.

NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.
– skrócone sprawozdanie finansowe – dodatkowe informacje

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat

Poniżej przedstawiono wpływ zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat:

Obecna prezentacja	Kwota	Pozycja zgodnie ze sprawozdaniem opublikowanym za I półrocze 2006
Przychody		
Przychody z tytułu odsetek	2 403	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	(997)	Różnice kursowe
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 692	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(23)	Koszty i straty z inwestycji
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	87	Przychody i zyski z inwestycji
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości spółek zależnych	8 611	Rozwiązanie odpisów aktualizujących
Przychody netto, razem	11 773	
Koszty		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(2 203)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(376)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(389)	Koszty operacyjne
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(11)	Rezerwy i utrata wartości
Koszty operacyjne, razem	(2 979)	
Zysk przed opodatkowaniem	8 794	Zysk/strata przed opodatkowaniem
Podatek dochodowy	(88)	Podatek dochodowy
Zysk netto	8 706	Zysk netto z działalności kontynuowanej

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-10-29	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2007-10-29	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
2007-10-29	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2007-10-29	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-10-29	Dorota Flak	Główna Księgowa	

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu
Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.
w I połowie 2007 roku**

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

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

SPIS TREŚCI

Rozdział I.....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej – Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.....	3
Rozdział II.....	6
Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia w I połowie 2007.....	6
Rozdział III.....	10
Zmiany w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej - NFI Magna Polonia S.A. w I połowie 2007 oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu	10
Rozdział IV	10
Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju	10
Rozdział V	11
Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje.....	11

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

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

Rozdział I

Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej – 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 30 czerwca 2007 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. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu

Według stanu na dzień 30 czerwca 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:	5 108 134	39,78%	5 108 134	39,78%
- Bank Zachodni WBK S.A	3 348 622	26,08%	3 348 622	26,08%
- AIB Capital Markets plc	1 759 512	13,70%	1 759 512	13,70%
Bank Handlowy w Warszawie S.A. przez spółkę zależną:	768 158	5,98%	768 158	5,98%
Handlowy Investments S.A.	768 158	5,98%	768 158	5,98%

Liczba akcji własnych będących w posiadaniu Grupy wynosiła 1 200 000 sztuk.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., które odbyło się w dniu 4 października 2007 r., akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów byli:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu 04.10.2007	Udział w ogólnej liczbie głosów
Bank Zachodni WBK S.A	3 348 622	48,57%	26,08%
AIB Capital Markets plc	1 759 512	25,52%	13,70%
Handlowy Investments S.A.	768 158	11,14%	5,98%
Akcjonariusze, którzy zawarli porozumienie o zgodnym głosowaniu na walnych zgromadzeniach			
Aleksander Wiśniewski	631.225	9,16%	4,92%
Zbigniew Wiktor Bobrowski	15.000	0,22%	0,12%
Irena Baranowska	12.879	0,19%	0,10%
Roman Starosolski	8.000	0,12%	0,07%
Katarzyna Krysiak	5.850	0,08%	0,05%
Łącznie	672 954	9,77%	5,24%

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego osoby zarządzające oraz nadzorujące Fundusz nie posiadały akcji NFI Magna Polonia S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Władze Funduszu

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

W I półroczu 2007 roku Zarząd NFI Magna Polonia S.A. działał w następującym składzie:

- 1) Pani Marzena Tomecka – Prezes Zarządu,
- 2) Pan Witold Radwański - Wiceprezes Zarządu,
- 3) Pan Piotr Oskroba - Wiceprezes Zarządu,
- 4) Pan Robert Bożyk – Wiceprezes Zarządu.

Taki sam był skład Zarządu na dzień przekazania Raportu.

Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A.

1. Skład Rady Nadzorczej w I półroczu 2007 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1) Pan Mariusz Cholewa | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2) Pan Krzysztof Urbański | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3) Pani Beata Kukawka | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4) Pan Tomasz Czałbowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5) Pan Albin Pawłowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 6) Pan Wojciech Skalski | - Członek Rady Nadzorczej. |

2. W dniu 4 października 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. odwołało z Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Urbańskiego oraz Pana Tomasza Czałbowskiego i powołało do Rady Nadzorczej Panią Janinę Wiśniewską i Pana Konrada Smoka.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A.

W I półroczu 2007 roku nie miały miejsca Walne Zgromadzenia Funduszu.

W dniu 4 października 2007 roku miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- 1) zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w roku 2006,
- 2) zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2006 r.,
- 3) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2006 r.,
- 4) podziału zysku netto za rok obrotowy 2006 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych,
- 5) zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z działalności w 2006 r. i sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. z działalności w roku 2006 zawierającego zwięzłą ocenę działalności NFI Magna Polonia S.A. w 2006 r.,
- 6) decyzji Walnego Zgromadzenia na podstawie Uchwały Rady nadzorczej podjętej w trybie art. 24 ust.24.3 pkt i Statutu,
- 7) upoważnienia Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. do skupu akcji własnych w celu umorzenia,
- 8) oświadczenia Zarządu o przestrzeganiu w NFI Magna Polonia S.A. w 2007 r. zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”,
- 9) udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2006 r.,
- 10) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2006 r.,
- 11) zatwierdzenia aneksu nr 24 do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.
- 12) zmian w składzie Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2006 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych w następujący sposób:

Zysk netto za rok obrotowy 2006 wyniósł 9 139 tys. zł, niepokryte straty z lat ubiegłych wyniosły 36 417 tys. zł. Łącznie niepokryta strata wyniosła 27 278 tys. zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało pokrycia strat z lat ubiegłych wynoszących 52 603 tys. zł powstałych z przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29 w następujący sposób:

- 548 tys. zł z kapitału zakładowego, obliczonego z zastosowaniem MSR 29;
- 52 055 tys. zł z kapitału zapasowego, obliczonego z zastosowaniem MSR 29.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło, że zysk netto do podziału, po pokryciu straty powstałej z przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29, stanowi kwotę 25 325 tys. zł oraz dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2006 oraz niepodzielonych zysków z lat ubiegłych w ten sposób, że:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 1) kwotę 25 260 tys. zł, co stanowi 2,17 zł wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.
- 2) kwotę 65 tys. zł zysku netto przeznacza się na podwyższenie kapitału zapasowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło:

- 1) datę uzyskania prawa do dywidendy na dzień 5 listopada 2007 r.
- 2) datę wypłaty dywidendy na dzień 20 listopada 2007 r.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do skupu akcji własnych w liczbie stanowiącej 33% kapitału zakładowego i głosów na walnym Zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A.

Skup akcji nastąpi w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji z proporcjonalną redukcją w przypadku nadsubskrypcji zleceń sprzedaży.

Minimalna cena skupu jednej akcji została ustalona na poziomie 17,50 zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Aneksu Nr 24 do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.

W aneksie wprowadzono następujące zapisy do umowy:

Firma Zarządzająca obowiązana jest do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Walnego Zgromadzenia Funduszu za rok obrotowy 2007 zostały zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, Firma Zarządzająca ma prawo do rekomendowania NFI Magna Polonia S.A. inwestycji krótkoterminowych, nie przekraczających 1 500 tys. zł, mających na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży udziałów i akcji Spółek Portfelowych.

5. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów przy sporządzaniu sprawozdania Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz skróconego sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A.

NFI Magna Polonia S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. Na dzień 30 czerwca 2007 roku w skład Grupy wchodziła jedna spółka zależna TB Opakowania Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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".

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

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

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

W dniu 4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę, zgodnie z którą Firma Zarządzająca została zobowiązana do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie za rok obrotowy 2007 zostały zbyte akcje Funduszu w Spółkach portfelowych, a zgromadzone środki postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu, nie zostały podjęte jeszcze decyzje o jego likwidacji. Natomiast w wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło na dzień bilansowy znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. zbycie istotnej części portfela inwestycyjnego w ciągu 2006 r. i 2007 r.) W związku z tym, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2007 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 2 zatytułowanym „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości” oraz w punkcie 1 skróconego sprawozdania finansowego – „Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego”.

Rozdział II

Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia w I połowie 2007

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

Na dzień 1 stycznia 2007 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.
- RT Hotels S.A.
 - spółka zależna od RT Hotels S.A. - Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna
- Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji

W I półroczu 2007 roku zakończył się proces likwidacji w Spółce Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji i Spółka zakończyła swoją działalność. Dnia 28 czerwca 2007 zostały sprzedane akcje w spółce RT Hotels S.A.

W związku z tym, na dzień 30 czerwca 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła jedna Spółka zależna - TB Opakowania S.A.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. w skład Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. wchodziło pięć jednostek zależnych: QUMAK-SEKOM S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o., Magna Investments Sp. z o.o. oraz TB Opakowania Sp. z o.o. Udziały w spółkach QUMAK-SEKOM S.A. oraz Rakowice Sp. z o.o. zostały sprzedane w II półroczu 2006 roku. W II półroczu 2006 r. została utworzona Spółka Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Krakowie, której jedynym komplementariuszem jest Spółka „Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Krakowie, a jedynym Akcjonariuszem Spółka RT Hotels S.A. z siedzibą w Krakowie.

W związku z realizacją strategii polegającej na sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych działalność prowadzona w spółkach zależnych została uznana, jako działalność zaniechana.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku do działalności zaniechanej zaliczona została produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych wykonywana w spółce TB Opakowania S.A. Na koniec 2006 roku dodatkowo w działalności zaniechanej wykazywano działalność związaną z usługami hotelarskimi i wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych. Spółki zaklasyfikowane do działalności zaniechanej na dzień 31 grudnia 2006 roku to: RT Hotels S.A. i jej spółka zależna, Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji oraz TB Opakowania S.A. Na dzień 30 czerwca 2006 roku do działalności zaniechanej zaliczano działalność związaną z usługami teleinformatycznymi i teletechnicznymi oraz usługami hotelarskimi i wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych. Działalność ta wykonywana była w następujących spółkach zależnych: QUMAK-SEKOM S.A., RT Hotels S.A., Rakowice Sp. z o.o. oraz Magna Investments Sp. z o.o. Na koniec I półrocza 2006 roku Spółka TB Opakowania S.A. nie była zaliczana do działalności zaniechanej, ze względu na fakt, że w I półroczu 2006 roku nie rozpoczął się jeszcze proces sprzedaży jej akcji.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w I połowie 2007

W dniu 28 czerwca 2007 roku sprzedano udziały w Spółce zależnej RT Hotels S.A.

W dniu 24 maja 2007 roku Spółka Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 14 lutego 2007 roku zostało zarejestrowane umorzenie kapitału NFI Magna Polonia S.A. Kapitał zakładowy Funduszu został obniżony 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 odpowiadały 17.215.642 głosy na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Strategia NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 13 kwietnia 2006 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze wyznaczyli następujące cele strategiczne dla Funduszu:

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

W ramach realizacji powyższych celów strategicznych, NFI Magna Polonia S.A. do dnia 31 grudnia 2006 r. mógł podejmować krótkoterminowe inwestycje mające na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży akcji i udziałów Spółek Portfelowych Funduszu.

W świetle nowej strategii Funduszu podstawowym celem Zarządu Funduszu jest realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy Funduszu oraz w konsekwencji umożliwienie Akcjonariuszom Funduszu wyjścia z inwestycji w akcje Funduszu.

W dniu 4 października 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Aneksu Nr 24 do umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. i tym samym przedłużyło realizowaną przez Fundusz w 2006 oraz 2007 roku strategię.

W aneksie wprowadzono następujące zapisy do umowy:

Firma Zarządzająca obowiązana jest do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, zostały zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, Firma Zarządzająca ma prawo do rekomendowania NFI Magna Polonia S.A. inwestycji krótkoterminowych, nie przekraczających 1 500 tys. zł, mających na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży udziałów i akcji Spółek Portfelowych, o których mowa w ustępie poprzedzającym.

3. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz podmiotu dominującego w I połowie 2007 oraz których wpływ jest możliwy w następnych latach

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2007 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 3 395 tys. zł. Strata netto wykazana w działalności zaniechanej wyniosła 5 170 tys. zł. Natomiast działalność kontynuowana przyniosła zysk netto w wysokości 1 775 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na wysokość straty netto w działalności zaniechanej to straty netto poniesione przez spółki zależne w kwocie 4 332 tys. zł oraz utworzenie odpisu na utratę wartości wartości firmy Spółki TB Opakowania S.A. w wysokości 849 tys. zł.

Zysk netto w działalności kontynuowanej wynika głównie z zysków na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych. Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wyniosły 5 364 tys. zł

Wyniki finansowe Funduszu

Za I półrocze 2007 roku NFI Magna Polonia S.A. osiągnął zysk netto w wysokości 13 356 tys. zł. Wynik ten osiągnięto dzięki zyskom ze sprzedaży oraz likwidacji spółek zależnych.

Z tytułu sprzedaży udziałów w Spółce RT Hotel S.A. wykazano zysk w wysokości 16 087 tys. zł. Zysk z likwidacji Spółki Magna Investments Sp. z o.o. wyniósł 2 219 tys. zł.

W I półroczu 2007 roku główną pozycją kosztów Funduszu był koszt usługi zarządzania, który wyniósł 4 165 tys. zł.

Na koszt usługi zarządzania złożyła się kwota w wysokości 3 562 tys. zł stanowiąca wynagrodzenie motywacyjne wypłacone w związku ze zbyciem udziałów w spółkach zależnych oraz kwota 603 tys. zł stanowiąca stałe wynagrodzenie za zarządzanie.

Na zmniejszenie zysków Funduszu wpłynęło również utworzenie odpisu na utratę wartości Spółki TB Opakowania S.A. w wysokości 1 362 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

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

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Funduszu

Aktywa Grupy Kapitałowej na 30.06.2007 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty; w tym:	67 536	52,99%
<i>działalność kontynuowana</i>	67 491	52,96%
<i>działalność zaniechana</i>	45	0,03%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży; w tym:	20 052	15,73%
<i>działalność kontynuowana</i>	20 052	15,73%
Zapasy; w tym:	7 422	5,82%
<i>działalność zaniechana</i>	7 422	5,82%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności; w tym:	9 224	7,24%
<i>działalność kontynuowana</i>	55	0,04%
<i>działalność zaniechana</i>	9 169	7,20%
Rzeczowe aktywa trwałe; w tym:	23 075	18,11%
<i>działalność kontynuowana</i>	20	0,02%
<i>działalność zaniechana</i>	23 055	18,09%
Pozostałe aktywa; w tym:	136	0,11%
<i>działalność kontynuowana</i>	2	0,00%
<i>działalność zaniechana</i>	134	0,11%
Ogółem aktywa	127 445	100,00%
<i>w tym:</i>		
<i>działalność kontynuowana</i>	87 620	68,75%
<i>działalność zaniechana</i>	39 825	31,25%

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania; w tym:	22 578	17,72%
<i>działalność kontynuowana</i>	4 101	3,22%
<i>działalność zaniechana</i>	18 477	14,50%
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek; w tym:	10 918	8,57%
<i>działalność zaniechana</i>	10 918	8,57%
Pozostałe zobowiązania	1 605	1,26%
<i>działalność zaniechana</i>	1 605	1,26%
Ogółem zobowiązania	35 101	27,54%
<i>w tym:</i>		
<i>działalność kontynuowana</i>	4 101	3,22%
<i>działalność zaniechana</i>	31 000	24,32%

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	90 811	71,26%
Kapitał mniejszości	1 533	1,20%
Ogółem pasywa	127 445	100,00%

Struktura pasywów wskazuje na duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

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

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Funduszu

W dniu 13 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Polskie Projekty Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna o kwotę 100 127 tys. zł, które nastąpiło w wyniku emisji 100 126 720 akcji serii B. Powyższe akcje zostały objęte przez RT Hotels S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości stanowiących własność oraz będących w użytkowaniu wieczystym RT Hotels S.A.

6. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

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

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

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.

Do czerwca 2007 roku spółki zależne, posiadały zobowiązania w walutach obcych z tytułu kredytów bankowych (głównie w EUR). W związku z tym, Grupa ponosiła ryzyko wahań kursów walutowych. Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa nie posiada istotnych pozycji bilansowych w walutach obcych, zatem wpływ wahań kursów walut na wyniki finansowe jest nieistotny.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Funduszu narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Grupa 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 ze zmianami stóp procentowych jest relatywnie niskie. Na ryzyko zmiany stóp procentowych Grupa narażona jest w związku z posiadaniem długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa Funduszu ponosi ryzyko kredytowe. Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy tym ryzykiem jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych. Nabywane przez Grupę 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 spółki posiadają dużą liczbę klientów, ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

Ryzyko cenowe

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

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

Ryzyko płynności

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

Decyzją Akcjonariuszy podmiotu dominującego Fundusz realizuje strategię, zgodnie z którą, najpóźniej do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok mają zostać zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych a zgromadzone środki pieniężne postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu. W wyniku realizacji tej strategii na koniec czerwca 2007 roku Fundusz zakumulował środki pieniężne, które mają zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy oraz skup akcji własnych w celu umorzenia. Odpowiednie uchwały w tej sprawie zostały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 października 2007 roku.

Odzwierciedleniem realizowanej strategii jest struktura aktywów Grupy Kapitałowej, która wskazuje na znaczny udział środków płynnych w postaci środków pieniężnych i dłużnych papierów wartościowych. Jednocześnie w strukturze pasywów kapitały własne stanowią ponad 70 % sumy bilansowej.

W spółkach zależnych polityka zarządzania płynnością ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu środków na prowadzenie bieżącej działalności oraz spłatę zobowiązań zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej. W

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

związku z tym, monitorowane są bieżące prognozy środków płynnych na podstawie analizy niezdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W I półroczu 2007 r. w spółce zależnej występowały problemy związane z niewystarczającym kapitałem obrotowym. W celu zmniejszenia tego ryzyka prolongowano płatności istotnych zobowiązań, prowadzono aktywną politykę w zakresie ściągania należności, a przede wszystkim podjęto działania pozwalające na zwiększenie wpływów z działalności operacyjnej.

Rozdział III

Zmiany w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej - NFI Magna Polonia S.A. w I połowie 2007 oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

W I półroczu 2007 roku Fundusz realizował strategię polegającą na sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych oraz akumulacji środków pieniężnych, które następnie mają zostać przeznaczone do dyspozycji Akcjonariuszy.

Na początku 2007 roku NFI Magna Polonia S.A. był właścicielem następujących spółek zależnych: TB Opakowania S.A., RT Hotels S.A. oraz jej spółka zależna PPI Sp. z o.o. SKA, Spółka Magna Investmens Sp. z o.o. w likwidacji.

W I półroczu 2007 r. akcje Spółki RT Hotels S. A. zostały sprzedane, natomiast w Spółce Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji zakończył się proces likwidacji.

W związku z tym, na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz posiada udziały w jednej spółce zależnej TB Opakowania S.A.

W I połowie 2007 roku nie miały miejsca transakcje sprzedaży spółek z udziałem mniejszościowym.

Rozdział IV

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

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. (dalej „NWZ”) podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia zadań dla Firmy Zarządzającej wynikających ze zmiany strategii Akcjonariuszy w stosunku do Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. NWZ Funduszu tym samym zatwierdziło zadania dla Firmy Zarządzającej oraz cele zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A. określone w Uchwale Rady Nadzorczej Funduszu z dnia 6 marca 2006 r.

Wobec decyzji Akcjonariuszy Funduszu zmianie uległa strategia NFI Magna Polonia S.A. W świetle nowej strategii zmieniły się również cele do realizacji oraz zadania Firmy Zarządzającej.

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

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

Działania Funduszu w zakresie spółek zależnych miały się koncentrować na przygotowaniu Spółek do sprzedaży, poszukiwaniu inwestora i zbyciu udziałów w horyzoncie 2006 r. – 2007 r. W zakresie udziałów mniejszościowych Fundusz także miał koncentrować się na sprzedaży pakietów akcji należących do Funduszu.

W ramach realizacji powyższych celów strategicznych, NFI Magna Polonia S.A. do dnia 31 grudnia 2006 r. mógł podejmować krótkoterminowe inwestycje mające na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży akcji i udziałów Spółek Portfelowych Funduszu.

W świetle nowej strategii Funduszu podstawowym celem Zarządu Funduszu jest realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy Funduszu oraz w konsekwencji umożliwienie Akcjonariuszom Funduszu wyjścia z inwestycji w akcje Funduszu.

W dniu 4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. przedłużyło realizację strategii zgodnie z którą, nie później niż do dnia Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, mają zostać zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, Firma Zarządzająca ma prawo do rekomendowania NFI Magna Polonia S.A. inwestycji krótkoterminowych, nie przekraczających 1 500 tys. zł, mających na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży udziałów i akcji Spółek Portfelowych, o których mowa w ustępie poprzedzającym.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rozdział V

Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje

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

W okresie sprawozdawczym podstawową umową dla działalności Funduszu była umowa o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. zawarta w dniu 12 lipca 1995 r. pomiędzy Funduszem, reprezentowanym przez Radę Nadzorczą a Zarządem Firmy Zarządzającej Chase Gemina Polska Spółka z o.o. (obecnie Polonia Financial Services Spółka z o.o.).

Istotne zmiany do tej umowy zostały wprowadzone w dniu 6 kwietnia 2006 r. Aneksiem Nr 21, który wprowadził nowe regulacje do umowy, postanawiając, m.in., że:

1. *Firma Zarządzająca – AIB WBK Fund Management Spółka z o.o. w latach 1995-2005 wykonała w całości zadania nakreślone w Umowie z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.*
2. *Akcjonariusze Funduszu zmienili w roku 2006 strategię, co do przyszłości Funduszu, podejmując uchwałę nr 9/2006 z dnia 13 kwietnia 2006 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze oczekują jak najszybszego zbycia w okresie lat 2006-2007 akcji i udziałów w Spółkach Portfelowych pozostałych w posiadaniu Funduszu i zgromadzenia środków pieniężnych w celu postawienia ich do dyspozycji Walnego Zgromadzenia.*
3. *Firma Zarządzająca obowiązana jest do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby w terminie 15 miesięcy, począwszy od dnia 1 maja 2006 r., zostały jak najszybciej zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.*
4. *Do dnia 31 grudnia 2006 r. Firma Zarządzająca ma prawo do rekomendowania NFI Magna Polonia S.A. inwestycji krótkoterminowych, mających na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży udziałów i akcji spółek portfelowych, o których mowa w ustępie poprzedzającym.*
5. *Za świadczenie usług zgodnie z Umową, Firma Zarządzająca otrzyma od Funduszu:*
 - 1) *Stałe Wynagrodzenie - za zarządzanie,*
 - 2) *Wstępne Wynagrodzenie Motywacyjne - za zarządzanie,*
 - 3) *Wynagrodzenie Motywacyjne - za zarządzanie.*

Stałe Wynagrodzenie za Zarządzanie wynosi:

- Za okres od 1 maja 2006 roku do 31 lipca 2006 roku - 110 tys. EUR.
- Za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 października 2006 roku - 110 tys. EUR.
- Za okres od 1 listopada 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku - 90 tys. EUR.
- Za okres od 1 lutego 2007 roku do 30 kwietnia 2007 roku – 80 tys. EUR.
- Za okres od 1 maja 2007 roku do 31 lipca 2007 roku – 70 tys. EUR.

Począwszy od 1 sierpnia 2007 roku za każdy kolejny pełen trzymiesięczny okres zarządzania stałe wynagrodzenie wynosić będzie 30 tys. EUR.

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

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

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

W związku z tym, że nie zostały spełnione warunki wypłaty Wstępnego Wynagrodzenia Motywacyjnego za Zarządzanie (w terminie do dnia 31 lipca 2007 roku nie został sprzedany portfel) Firma Zarządzająca nie nabyła prawa do wypłaty tego wynagrodzenia.

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W 2006 roku Firma Zarządzająca nabyła prawo do Wynagrodzenia Motywacyjnego za Zarządzanie w wysokości 8 292 tys. zł, zaś w 2007 roku do wynagrodzenia w kwocie 3 562 tys. zł.

Aneks 21 wszedł w życie z dniem 6 lipca 2006 r.

W dniu 4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Aneksu Nr 24 do umowy o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A., w którym wprowadzono następujące zapisy:

Firma Zarządzająca obowiązana jest do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Walnego Zgromadzenia Funduszu za rok obrotowy 2007 zostały zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, Firma Zarządzająca ma prawo do rekomendowania NFI Magna Polonia S.A. inwestycji krótkoterminowych, nie przekraczających 1 500 tys. zł, mających na celu maksymalizację wpływów ze sprzedaży udziałów i akcji Spółek Portfelowych, o których mowa w ustępie poprzedzającym.

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

W I półroczu 2007 r. nie było istotnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi.

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

Spółka TB Opakowania S.A. miała zaciągnięty kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem 4.500 tys. zł w banku Fortis Bank S. A. Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 14.01.2008 r. Na dzień 30 czerwca 2007 roku wykorzystany kredyt wyniósł 4 452 tys. zł. Spółka posiadała również kredyt inwestycyjny na kwotę 6 465 tys. zł /spłaty po 54 tys zł miesięcznie/ do 26.04.2017 r.

Spółka TB Opakowania S.A. miała również zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie nominalnej 1 000 tys. zł spłaty 500 tys. zł - 30.11.2007 / 500 tys. 31.12.2007.

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Ani Fundusz, ani spółki zależne będące w Grupie Kapitałowej na koniec czerwca 2007 roku nie udzielały pożyczek w I półroczu 2007 roku.

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

W Grupie nie występują istotne zobowiązania pozabilansowe poza zobowiązaniami wynikającymi z umów najmu, wynoszącymi na dzień 30 czerwca 2007 r. 46 tys. zł.

Należności warunkowe z tytułu otwartych linii kredytowych wyniosły 48 tys. zł.

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

Najistotniejsze różnice pomiędzy danymi przedstawionymi w niniejszym raporcie a danymi opublikowanymi w Raporcie za 2 kwartał 2007 roku dotyczą następujących kwestii. W Raporcie za 2 kwartał 2007 roku wykazano realizację zysków wewnątrzgrupowych, w związku z zakończeniem likwidacji spółki zależnej i wykazano zysk na sprzedaży akcji własnych oraz powiększono o zrealizowany zysk wartość akcji własnych będących w posiadaniu Grupy. W Raporcie półrocznym anulowano ten zapis, co spowodowało zmniejszenie wyniku na działalności zaniechanej o 4 172 tys. zł oraz zmniejszenie wyceny akcji własnych o tę samą kwotę. Powyższe zmiany nie miały wpływu na kapitały własne ogółem.

W raporcie za 2 kwartał 2007 wynik na sprzedaży i likwidacji spółek zależnych oraz wynagrodzenie motywacyjne wypłacane Firmie Zarządzającej za zbycie udziałów w Spółkach portfelowych wykazano w wyniku działalności zaniechanej. W Raporcie półrocznym pozycje te wykazywane są w wyniku działalności kontynuowanej. W wyniku wprowadzonej korekty zysk netto działalności zaniechanej zmniejszył się o 1 801 tys. zł i o tę samą kwotę zwiększył się wynik na działalności kontynuowanej.

Ogółem w wyniku wprowadzonych korekt do Raportu za I półrocze 2007 roku w stosunku do danych prezentowanych w Raporcie za 2 kwartał 2007 roku zysk netto z działalności zaniechanej zmniejszył się z kwoty 802 tys. zł do kwoty (5 170) tys. zł. Zysk na działalności kontynuowanej zwiększył się z kwoty 5 tys. zł do kwoty 1 775 tys. zł. Ogółem zysk netto Grupy zmniejszył się z kwoty 808 tys. zł do kwoty (3 395) tys. zł.

Dodatkowo w Raporcie za I półrocze 2007 roku wprowadzono zmiany prezentacyjne w bilansie i rachunku wyników. Zmiany te opisano w sprawozdaniu finansowym.

7. Informacje dotyczące wynagrodzenia za przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 oraz I półrocze 2006 roku został przeprowadzony przez Firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. W 2007 roku wynagrodzenie za przegląd sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2007 roku oraz za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. wynosiło łącznie 65 tys. zł. W 2006 roku wynagrodzenie za przegląd sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2006 roku wyniosło 39 tys. zł, zaś za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. 36 tys. zł.

Powyższe kwoty nie obejmują podatku od towarów i usług.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 30 czerwca 2007 r.

– Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 I połowie 2007 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 premiowych 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

W I półroczu 2007 r. wynagrodzenia członków Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek podporządkowanych wyniosły łącznie 71 tys. zł w tym: Pani Marzena Tomecka 15 tys. zł, Pan Witold Radwański 37 tys. zł, Pan Robert Bożyk 19 tys. zł.

Poza wymienionymi powyżej kwotami Zarząd nie otrzymywał innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszu.

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 I półroczu 2007 wyniosły 78 tys. zł, z tego Pan Krzysztof Urbański 23 tys. zł; Pan Mariusz Cholewa 32 tys. zł, Pan Krzysztof Czałbowski, 23 tys. zł, Pan

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

11. Transakcje z Firmą Zarządzającą

W I połowie 2007 r. nie było istotnych transakcji z Firmą Zarządzającą.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa nie odnotowała w I półroczu 2007 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

Marzena Tomecka

Witold Radwański

Piotr Oskroba

Robert Bożyk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 29 października 2007 r.