

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2008

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za 1 kwartał roku obrotowego 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-03-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską  
w walucie zł  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską  
w walucie zł  
data przekazania: 2008-05-15

<b>NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>06MAGNA</b>	(skrótowa nazwa emitenta)
<b>00-688</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejsowość)
<b>E. Plater</b>	<b>28</b>
(ulica)	(numer)
<b>022 630 33 99</b>	<b>022 630 33 90</b>
(telefon)	(fax)
(e-mail)	<b>www.magnapolonia.com.pl</b>
(www)	
<b>1180087290</b>	<b>011140008</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto, razem	666	572	187	146
II. Koszty netto, razem	(396)	(693)	(111)	(177)
III. Zysk netto z działalności kontynuowanej	270	(121)	76	(31)
IV. Strata netto z działalności zaniechanej	(884)	(491)	(248)	(126)
V. Strata netto	(614)	(612)	(173)	(157)
VI. Strata netto przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(457)	(363)	(128)	(93)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 151	(16 123)	1 167	(4 127)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33)	(388)	(9)	(99)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 608)	86	(2 420)	22
X. Przepływy pieniężne netto	(4 490)	(16 425)	(1 262)	(4 205)
XI. Aktywa	37 087	184 483	10 519	47 676
XII. Zobowiązania	30 094	65 940	8 535	17 041
XIII. Kapitał własny	6 993	118 543	1 983	30 635
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	6 172	91 994	1 751	23 774
XV. Strata netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(0,05)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVI. Przychody netto, razem	690	585	194	150
XVII. Koszty netto, razem	(420)	(693)	(118)	(177)
XVIII. Zysk (strata) netto	270	(108)	76	(28)
XIX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	603	(16 889)	170	(4 323)
XX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	70	397	20	102
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 519)	-	(1 551)	-

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
XXII. Przepływy pieniężne netto	(4 846)	(16 492)	(1 362)	(4 222)
XXIII. Aktywa	4 610	78 042	1 308	20 168
XXIV. Zobowiązania	280	687	79	178
XXV. Kapitał własny	4 330	77 355	1 228	19 991
XXVI. Zysk (strata) netto na 1 akcję	0,03	(0,01)	0,01	0,00

W tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 marca 2008 r. poszczególne pozycje bilansów wyrażone w EUR zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 31 marca 2008 r. i wynoszącego 3,5258 PLN/EUR. Odpowiednio dla danych na dzień 31 marca 2007 r. zastosowano kurs 3,8695 PLN/EUR. Wybrane pozycje z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych za 1 kwartał 2008 r. wyrażone w EUR przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca i wynoszącego 3,5574 PLN/EUR, dla danych za analogiczny okres 2007 r. zastosowano kurs w wysokości 3,9063 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 31 marca 2008 r. 8 603 123 akcje, dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. - 11 640 482 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 31 marca 2008 r. 8 603 123 akcje, dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. - 11 640 482 akcje.

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

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_1Q2008.pdf	Skonsolidowany raport kwartalny QRs za 1 kwartał 2008

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-15	Krzysztof Urbański	Prezes Zarządu	
2008-05-15	Piotr Karmelita	Wiceprezes Zarządu	
2008-05-15	Dorota Flak	Główna Księgowa	

Skonsolidowany raport kwartalny

**Grupy Kapitałowej  
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia Spółka Akcyjna**

za 1 kwartał 2008 roku  
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe  
NFI Magna Polonia S.A.

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS .....	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	2
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	4
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	5
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	8
2. Opis dokonań Grupy Kapitałowej Funduszu .....	12
3. Sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie .....	12
4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	12
5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	12
6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy ....	13
7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	13
8. Informację dotyczącą zmian istotnych zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	13
9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	13
10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	14
11. Informacja o postępowaniach toczących przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jednostek od niego zależnych .....	15
12. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	15
13. Informacja o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	15
14. Informacja o zmianach w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz .....	15
15. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	15
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A. ....	20
BILANS .....	20
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	22
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	23
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	24
DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	27

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	16	23
Wartości niematerialne	-	-	2
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23	6	130
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1 019	11 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 572	9 418	43 567
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	32 477	34 629	129 747
<b>Aktywa, razem</b>	<b>37 087</b>	<b>45 088</b>	<b>184 483</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:</b>			
Kapitał podstawowy	1 284	1 284	1 518
Akcje własne	(58 265)	(58 265)	(4 938)
Pozostałe kapitały	59 996	60 516	112 012
Niepodzielone zyski / niepokryte straty	3 157	3 614	(16 598)
Zysk / Strata z lat ubiegłych	3 614	10 729	(16 235)
Strata netto bieżącego okresu	(457)	(7 115)	(363)
<b>Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, razem</b>	<b>6 172</b>	<b>7 149</b>	<b>91 994</b>
Kapitał mniejszości	821	978	26 549
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>6 993</b>	<b>8 127</b>	<b>118 543</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	280	5 879	687
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	29 814	31 082	65 253
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>30 094</b>	<b>36 961</b>	<b>65 940</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania, razem</b>	<b>37 087</b>	<b>45 088</b>	<b>184 483</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	1 kwartał 2008 okres 01.01.- 31.03.2008	1 kwartał 2007 okres 01.01.- 31.03.2007
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>		
Przychody z tytułu odsetek	74	543
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	521	29
Pozostałe przychody operacyjne	71	-
<b>Przychody netto, razem</b>	<b>666</b>	<b>572</b>
<b>Koszty</b>		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(151)	(323)
Wynagrodzenia	(145)	(129)
Pozostałe koszty administracyjne	(96)	(185)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(56)
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(4)	-
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>(396)</b>	<b>(693)</b>
<b>Zysk/ Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>270</b>	<b>(121)</b>
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>270</b>	<b>(121)</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
<b>Strata okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>(884)</b>	<b>(491)</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(614)</b>	<b>(612)</b>
Przypadająca na:		
Udziały akcjonariuszy Funduszu	(457)	(363)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(157)	(249)
<b>Strata netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego</b>		
- podstawowy i rozwodniony	(0,05)	(0,03)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego		
- podstawowy i rozwodniony	0,03	(0,01)
Strata netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego		
- podstawowy i rozwodniony	(0,08)	(0,02)

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 8 603 123 sztuk akcji w 1 kwartale 2008 r., odpowiednio dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. liczba ta wynosiła 11 640 482 sztuk akcji. Do obliczenia wskaźnika rozwodnionego zastosowano taką samą liczbę akcji, jak dla obliczenia wskaźnika podstawowego.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>1 284</b>	<b>(58 265)</b>	<b>60 516</b>	<b>3 614</b>	<b>978</b>	<b>8 127</b>
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(520)	-	-	(520)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(520)	-	-	(520)
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(457)	(157)	(614)
Straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(520)	(457)	(157)	(1 134)
<b>Stan na 31 marca 2008 r.</b>	<b>1 284</b>	<b>(58 265)</b>	<b>59 996</b>	<b>3 157</b>	<b>821</b>	<b>6 993</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(142 108)</b>	<b>247 460</b>	<b>(16 549)</b>	<b>26 798</b>	<b>119 155</b>
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	520	-	-	520
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(32)	-	-	(32)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	488	-	-	488
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(7 115)	(2 397)	(9 512)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	(7 115)	(2 397)	(9 024)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-	-
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-	-
Akcje własne	-	(53 327)	-	-	-	(53 327)
Dywidendy	-	-	-	(25 260)	-	(25 260)
Pozostałe	-	-	6	-	-	6
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(23 159)	(23 159)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	(264)	(264)
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>1 284</b>	<b>(58 265)</b>	<b>60 516</b>	<b>3 614</b>	<b>978</b>	<b>8 127</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(142 108)</b>	<b>247 460</b>	<b>(16 549)</b>	<b>26 798</b>	<b>119 155</b>
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(363)	(249)	(612)
Straty ujęte w roku obrotowym	-	-	-	(363)	(249)	(612)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-	-
Wyksięgowanie wpływu hiperinflacji w części dotyczącej umorzonych akcji	(314)	-	-	314	-	-
<b>Stan na 31 marca 2007 r.</b>	<b>1 518</b>	<b>(4 938)</b>	<b>112 012</b>	<b>(16 598)</b>	<b>26 549</b>	<b>118 543</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	1 kwartał 2008 okres 01.01.- 31.03.2008	1 kwartał 2008 okres 01.01.- 31.03.2007
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>270</b>	<b>(121)</b>
Korekty razem	333	(16 768)
Amortyzacja	2	6
Odsetki i dywidendy otrzymane	(98)	(397)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	425	(16 377)
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	499	(7 919)
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7	(114)
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(81)	(8 344)
Pozostałe	4	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	603	(16 889)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	603	(16 889)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	3 548	766
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>	<b>4 151</b>	<b>(16 123)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	70	397
Odsetki otrzymane	70	397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	70	397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	(103)	(785)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>(33)</b>	<b>(388)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wydatki	(5 519)	-
Nabycie lub wykup akcji własnych	(5 519)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej	(5 519)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	(3 089)	86
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>(8 608)</b>	<b>86</b>
<b>Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 846)</b>	<b>(16 492)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej</b>	<b>356</b>	<b>67</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(4 490)</b>	<b>(16 425)</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	9 571	63 734
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej</b>	<b>5 081</b>	<b>47 309</b>



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**  
na dzień 31 marca 2008 roku

**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

	<b>Razem</b>	<i>Akcje i udziały jednostkach krajowych</i>	<i>Dłużne papiery wartościowe</i>
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>1 019</b>	<b>520</b>	<b>499</b>
a. Zwiększenia (z tytułu):	<b>4</b>	-	<b>4</b>
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	-	
naliczone odsetki	-	-	
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	<b>4</b>		<b>4</b>
przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu):	<b>(1 023)</b>	(520)	(503)
	-		
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	<b>(1 019)</b>	(520)	(499)
odpisy na trwałą utratę wartości	<b>(4)</b>	-	(4)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 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 pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	14 818
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	140	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>wartość bilansowa</b>	-	-	-	-
	<b>wartość wg ceny nabycia</b>	-	-	<b>140</b>	<b>17 528</b>
	<b>wartość godziwa</b>	-	-	-	-
	<b>wartość rynkowa</b>	-	-	-	-

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

**OBLIGACJE**

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	140	140	-	92	0,00%
				<b>140</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>0,00%</b>

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.

### – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

#### DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

##### 1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

###### Określenie źródeł informacji

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2008 r. Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) został przygotowany przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (dalej „Fundusz”) na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek zależnych. Sprawozdanie finansowe Grupy za 1 kwartał 2008 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

###### 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, ul. Emilii Plater 28 (na dzień 31 marca 2008 r. – Al. Jana Pawła II 25), krajem rejestracji Polska. Od 1997 r. akcje Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2008 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 2 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 wniesione, jako udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień 31 marca 2008 r. 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, w 1 kwartale 2008 r. Fundusz realizował 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.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

**Na dzień 31 marca 2008 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 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 marca 2007 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 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 była Spółka Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Krakowie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych spółek zależnych sporządzonych na dzień 31 marca 2008 r. według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 15 maja 2008 r.

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**

### **– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

#### **Forma prezentacji raportu**

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 o rachunkowości"), 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 31 marca 2008 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

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

Podstawowe cele strategiczne wyznaczone przez Akcjonariuszy Funduszu to:

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

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 dniu 6 lutego 2008 roku firma Zarządzająca Polonia Financial Services Sp. z o.o. wypowiedziała Umowę z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z zawartym później Porozumieniem Umowa o zarządzanie została rozwiązana ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 roku.

W dniu 18 marca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A., które zgodnie z porządkiem obrad miało podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. i otwarcia jego likwidacji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło od rozpatrywania spraw związanych z otwarciem likwidacji Funduszu i nie podejmowało uchwał w powyższych kwestiach.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu. Nie zostały podjęte decyzje o jego likwidacji, ani też decyzje dotyczące przyjęcia nowej strategii, którą miałyby realizować Fundusz. Natomiast w wyniku realizacji wcześniej przyjętej strategii na dzień bilansowy nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. zbycie istotnej części portfela inwestycyjnego w latach 2006 r. i 2007 r., wypłata znacznej części posiadanych środków pieniężnych dla Akcjonariuszy w drodze skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz wypłaty dywidendy).

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 2008 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

Zasady rachunkowości zastosowane w Raporcie zostały szczegółowo opisane w Półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 2) zatytułowanym „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”. Raport Półroczny zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe został opublikowany w dniu 31 października 2007 r.

#### **Porównywalność danych**

##### ***Zmiany prezentacyjne***

W raporcie za 1 kwartał 2007 roku sposób prezentacji skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat był odmienny niż w niniejszym raporcie.

##### ***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.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 1 kwartał 2007 roku

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

<b>Obecna prezentacja</b>	<b>Kwota</b>	<b>Pozycja zgodnie ze sprawozdaniem opublikowanym w Raporcie za 1 kwartał 2007 roku</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>		
Przychody z tytułu odsetek	543	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	29	Przychody i zyski z inwestycji
<b>Przychody netto, razem</b>	<u><u>572</u></u>	
<b>Koszty</b>		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(323)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(129)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(185)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	(56)	Pozostałe koszty i straty operacyjne
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<u><u>(693)</u></u>	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<u><u>(121)</u></u>	<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<u><u>(121)</u></u>	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>
<b>Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<u><u>(491)</u></u>	<b>Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>
<b>Strata / Zysk netto</b>	<u><u><u>(612)</u></u></u>	<b>Strata / Zysk netto</b>

**Pozostałe zmiany**

W dniu 14 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa sprzedaży akcji Spółki TB Opakowania S.A. W dniu 21 kwietnia 2008 roku miało miejsce przeniesienie własności akcji na Nabywcę. Cena sprzedaży akcji należących do Funduszu wyniosła 306 tys. zł.

W związku z transakcją w bilansie na dzień 31 grudnia 2007 roku w porównaniu z danymi opublikowanymi w Raporcie Skonsolidowanym za 4 kwartał 2007 roku zmieniono wycenę Spółki TB Opakowania S.A. i jej wartość wyceniono w cenie sprzedaży, po uwzględnieniu udziału w stracie Spółki za 1 kwartał 2008 r.

Korekta wyceny oraz zmiany w sprawozdaniu spółki wprowadzone do danych na dzień 31 grudnia 2007 roku już po publikacji Skonsolidowanego Raportu za 4 kwartał 2007 r. spowodowały następujące zmiany w stosunku do danych opublikowanych w Raporcie za 4 kwartał 2007 roku: zmniejszenie wyniku finansowego Grupy o 1 445 tys. zł, aktywów o 1 340 tys. zł, zobowiązań o 347 tys. zł oraz wzrost kapitałów mniejszości o 452 tys. zł.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.

### – zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

## 2. Opis dokonań Grupy Kapitałowej Funduszu

### Najistotniejsze wydarzenia w 1 kwartale 2008 r.

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

Przyczyny wypowiedzenia wskazane w treści wypowiedzenia przez Firmę Zarządzającą są następujące:

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

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

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

W dniu 18 marca 2008 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w sprawie umorzenia 4.237.359 akcji własnych Funduszu i związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego oraz zmieniło skład Rady Nadzorczej i sposób jej wynagradzania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło od rozpatrywania spraw związanych z otwarciem likwidacji Funduszu.

### Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 1 kwartale 2008 r. oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 1 kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 614 tys. zł. Na stratę złożyły się: strata z działalności zaniechanej w wysokości 884 tys. zł oraz zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 270 tys. zł.

W spółce TB Opakowania S.A. wykazywanej w działalności zaniechanej w 1 kwartale 2008 roku pogłębiały się niekorzystne tendencje związane z pogorszeniem rentowności oraz płynności.

W 1 kwartale 2008 r. Spółka TB Opakowania S.A. wykazała stratę na sprzedaży w wysokości 645 tys. zł, ponadto nadwyżkę kosztów finansowych nad przychodami w wysokości 275 tys. zł.

W 1 kwartale 2008 r. bank Fortis Bank Polska S.A. wypowiedział Spółce kredyt obrotowy w wysokości 4,5 mln zł, firma Fortis Leas Polska S.A. wypowiedziała umowy leasingu w kwocie 5 mln zł.

Spółka wypowiedziała umowę factoringową na kwotę 1,2 mln zł.

Natomiast dodatni wynik finansowy na działalności kontynuowanej uzyskano przede wszystkim dzięki sprzedaży akcji Spółki Feroco S.A. (działającej dawniej pod firmą „Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.”) Zysk na sprzedaży akcji tej spółki wyniósł 520 tys. zł.

### Informacje dotyczące aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dane dotyczące istotnych zmian pozycji szacunkowych

Obecnie w Grupie nie ma istotnych pozycji dotyczących odroczonego podatku dochodowego.

## 3. Sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

W Grupie nie występuje sezonowość działalności, jednak Spółki zależne w pewnych okresach osiągają wyższe przychody.

## 4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zobowiązania finansowe Grupy z tytułu wyemitowanych uprzednio obligacji wynosiły na dzień 31 marca 2008 roku 500 tys. zł i w stosunku do stanu na początek roku nie zmieniły się. Zobowiązania z tytułu obligacji wykazywane są w zobowiązaniach związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną.

## 5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W 1 kwartale 2008 roku nie miała miejsca wypłata dywidendy. Nie podjęto również żadnych decyzji dotyczących wypłaty dywidendy.



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy**

W związku z rozwiązaniem Umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 roku dotychczasowi członkowie Zarządu Funduszu : Pani Marzena Tomecka - Prezes Zarządu, Pan Witold Radwański - Wiceprezes Zarządu, Pan Piotr Oskroba - Wiceprezes Zarządu, Pan Robert Bożyk - Wiceprezes Zarządu, złożyli rezygnacje.

Od dnia 2 kwietnia 2008 roku w skład Zarządu Funduszu wchodzi: Pan Krzysztof Urbański - Prezes Zarządu, Pan Piotr Karmelita - Wiceprezes Zarządu.

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

Zgodnie z umową cena sprzedaży akcji jest płatna w dwu ratach:

- I rata w kwocie 50 tys. zł została zapłacona przez Nabywcę przed przeniesieniem własności akcji, natomiast II rata w kwocie 256 tys. zł ma zostać zapłacona najpóźniej do dnia 31 grudnia 2008 roku, o ile przed tą datą nie zostanie złożony przez Zarząd Spółki TB Opakowania S.A. wniosek o ogłoszenie jej upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości Spółki w terminie wskazanym powyżej zapłata II raty nie będzie Funduszowi należna.

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

- kwota 1 500 tys. zł - należność główna,

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

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

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

1) Kwota pożyczki: 1 950.zł;

2) Oprocentowanie: 25% w skali rocznej;

3) Prowizja za przygotowanie pożyczki: 50. tys. zł;

4) Termin spłaty: do dnia 16 stycznia 2009 roku;

5) Zabezpieczenia spłaty pożyczki:

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

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

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

Pożyczka udzielona CRACOVIA INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie w kwocie 1 950 tys. zł jest przeznaczona na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej w Krakowie i nie może być wykorzystana przez pożyczkobiorcę w innym celu.

**7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W 1 kwartale 2008 roku w Grupie nie miały miejsca wyżej wymienione zdarzenia.

**8. Informację dotyczącą zmian istotnych zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Na koniec marca 2008 roku w Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

**9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Nie publikowano prognoz wyników.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 15 maja 2008 r.)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Allied Irish Banks (plc), w tym przez:</b>	<b>1 118 105</b>	<b>8,71 %</b>	<b>1 118 105</b>	<b>8,71%</b>
- Bank Zachodni WBK S.A	1 118 105	8,71 %	1 118 105	8,71%
<b>BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.</b>	<b>2 949 026</b>	<b>22,97%</b>	<b>2 949 026</b>	<b>22,97 %</b>

Na dzień 15 maja 2008 r. liczba akcji własnych będących w posiadaniu Grupy wynosiła 4 237 359 sztuk. Wszystkie akcje własne były w posiadaniu Funduszu.

**Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 29 lutego 2008 r. do 14 maja 2008 r.**

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>AIB Capital Markets plc</b>				
Stan na 29 lutego 2008	1 244 305	9,69%	1 244 305	9,69%
<b>14 marca 2008 r.</b> – sprzedaż akcji na rzecz BBI Capital NFI S.A	1 244 305	9,69%	1 244 305	9,69%
<b>Stan po transakcji</b>	-	-	-	-
<b>BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.</b>				
Stan na 29 lutego 2008	454 721	3,54%	454 721	3,54%
<b>14 marca 2008 r.</b> – nabycie akcji od AIB Capital Markets plc	1 244 305	9,69%	1 244 305	9,69%
<b>14 maja 2008 r.</b> – nabycie akcji od BZ WBK S.A.	1 250 000	9,73%	1 250 000	9,73%
<b>Stan po transakcjach</b>	<b>2 949 026</b>	<b>22,97%</b>	<b>2 949 026</b>	<b>22,97 %</b>
<b>Porozumienie Akcjonariuszy</b>				
Stan na 29 lutego 2008 *)	<b>642 183</b>	<b>5,00%</b>	<b>642 183</b>	<b>5,00%</b>
<b>Stan przed nabyciem akcji</b>	716 195	5,58 %	716 195	5,58 %
zawiadomienie z dnia <b>19 marca 2008 r.</b> – wystąpienie kilku inwestorów z Porozumienia Akcjonariuszy	306 276	2,39 %	306 276	2,39 %
<b>Stan po transakcji **)</b>	<b>409 919</b>	<b>3,19 %</b>	<b>409 919</b>	<b>3,19 %</b>
<b>Bank Zachodni WBK S.A</b>				
Stan na 29 lutego 2008	2 368 105	18,44%	2 368 105	18,44%
<b>14 maja 2008 r.</b> – sprzedaż akcji na rzecz BBI Capital NFI S.A	1 250 000	9,73%	1 250 000	9,73%
<b>Stan po transakcji</b>	<b>1 118 105</b>	<b>8,71 %</b>	<b>1 118 105</b>	<b>8,71%</b>

\*) w skład porozumienia wchodziły następujące osoby: Irena Baranowska, Aleksander Wiśniewski, Krystyna Krysiak, Zbigniew Bobrowski, Grzegorz Strzałkowski, Anna Strzałkowska, Andrzej Zubielewicz, Jerzy Myszkowski, Sławomir Kamecki, Barbara Kamecka.

\*\*) w skład porozumienia wchodziły następujące osoby: Zbigniew Bobrowski, Grzegorz Strzałkowski, Anna Strzałkowska, Sławomir Kamecki, Barbara Kamecka.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**11. Informacja o postępowaniach toczących przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jednostek od niego zależnych**

Jednostkowa oraz łączna wartość odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jego spółek zależnych, które to zobowiązania /wierzytelności są przedmiotem postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, nie przekracza 10% kapitałów własnych Funduszu.

**12. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W 1 kwartale 2008 roku nie udzielano pożyczek.

**13. Informacja o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Zgodnie z posiadanymi informacjami łączna wartość udzielonych przez Fundusz lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej nie przekroczyła 10 % kapitałów własnych Funduszu.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie od 29 lutego 2008 r. do 14 maja 2008 r. żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie przeprowadzał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A. Na dzień 15 maja 2008 r. żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Fundusz nie posiadała akcji NFI Magna Polonia S.A.

**15. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Na dzień 31 marca 2008 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).

Na dzień 31 marca 2007 r. roku Grupa wykazała również przychody i zyski z Segmentu Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych. W 2 kwartale 2007 roku zostały sprzedane akcje spółki zależnej RT Hotels S.A. i w związku z tym, w późniejszych okresach Grupa nie wykazuje w aktywach i pasywach tego Segmentu.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte 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.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe**

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

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobów z Tworzyw Sztucznych	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	690	-	24	666
Przychody segmentu (zewnątrzne)	666	-	-	666
Przychody segmentu (wewnętrzne)	24	-	24	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(420)	-	(24)	(396)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(396)	-	-	(396)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	(24)	-	(24)	-
<b>Wynik segmentu</b>	270	-	-	270
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	270	-	-	270
<b>Zysk/strata netto</b>	270	-	-	270
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	-	(906)	22	(884)
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	270	(906)	22	(614)

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe**

	Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku				
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobów z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	585	-	-	13	572
Przychody segmentu (zewnątrzne)	572	-	-	-	572
Przychody segmentu (wewnętrzne)	13	-	-	13	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(693)	-	-	-	(693)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(693)	-	-	-	(693)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu</b>	(108)	-	-	13	(121)
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	-	-	-	-	-
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	(108)	-	-	13	(121)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
<b>Zysk/strata netto</b>	(108)	-	-	13	(121)
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	12	(8)	(495)	-	(491)
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	(96)	(8)	(495)	13	(612)

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2008 r.**  
**– zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2008 r., i 31 marca 2007 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja za 1 kwartał 2008 r. oraz 1 kwartał 2007 r. przedstawiają się następująco:**

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	31 marca 2008 r. Razem
Aktywa segmentu	4 610	-	-	4 610
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	32 477	-	32 477
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>4 610</b>	<b>32 477</b>	-	<b>37 087</b>
Zobowiązania segmentu	280	-	-	280
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	31 350	1 536	29 814
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>280</b>	<b>31 350</b>	<b>1 536</b>	<b>30 094</b>
Amortyzacja	2	525	-	527
Nakłady inwestycyjne	-	104	-	104

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	31 marca 2007 r. Razem
Aktywa segmentu	54 736	-	-	54 736
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	2 338	40 081	87 328	129 747
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>57 074</b>	<b>40 081</b>	<b>87 328</b>	<b>184 483</b>
Zobowiązania segmentu	687	-	-	687
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	48	29 963	35 242	65 253
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>735</b>	<b>29 963</b>	<b>35 242</b>	<b>65 940</b>
Amortyzacja	6	387	476	869
Nakłady inwestycyjne	-	1 028	20	1 048

**Skrócone Sprawozdanie Finansowe  
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego  
Magna Polonia Spółka Akcyjna**

**za 1 kwartał 2008 roku**

**NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za 1 kwartał 2008 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

### **BILANS**

	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2007</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	16	23
Wartości niematerialne	-	-	2
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23	6	1 189
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1 019	11 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 572	9 418	43 567
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	22 247
<b>Aktywa, razem</b>	<b>4 610</b>	<b>10 459</b>	<b>78 042</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	1 284	1 284	1 518
Akcje własne	(62 437)	(62 437)	(9 110)
Pozostałe kapitały	59 996	60 516	112 018
Niepodzielone zyski / niepokryte straty	5 487	5 217	(27 071)
Zysk / Strata z lat ubiegłych	5 217	-	(26 963)
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	270	5 217	(108)
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>4 330</b>	<b>4 580</b>	<b>77 355</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	280	5 879	687
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>280</b>	<b>5 879</b>	<b>687</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania, razem</b>	<b>4 610</b>	<b>10 459</b>	<b>78 042</b>



**NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za 1 kwartał 2008 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	1 kwartał 2008 okres 01.01.- 31.03.2008	1 kwartał 2007 okres 01.01.- 31.03.2007
<b>Przychody</b>		
Przychody z tytułu odsetek	98	556
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	521	29
Pozostałe przychody operacyjne	71	-
<b>Przychody netto, razem</b>	<b>690</b>	<b>585</b>
<b>Koszty</b>		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(151)	(323)
Wynagrodzenia	(145)	(129)
Pozostałe koszty administracyjne	(96)	(185)
Pozostałe koszty operacyjne	(24)	(56)
Utrata wartości	(4)	-
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>(420)</b>	<b>(693)</b>
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>270</b>	<b>(108)</b>
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>270</b>	<b>(108)</b>
<b>Zysk / Strata netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego</b>		
- podstawowy i rozwodniony	0,03	(0,01)

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 8 603 123 sztuk akcji w 1 kwartale 2008 r., odpowiednio dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. liczba ta wynosiła 11 640 482 sztuk akcji.

Do obliczenia wskaźnika rozwodnionego zastosowano taką samą liczbę akcji, jak dla obliczenia wskaźnika podstawowego.

**NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za 1 kwartał 2008 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>1 284</b>	<b>(62 437)</b>	<b>60 516</b>	<b>5 217</b>	<b>4 580</b>
Zmiany kapitału własnego z tytułu:					
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(520)	-	(520)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(520)	-	(520)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	270	270
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(520)	270	(250)
<b>Stan na 31 marca 2008 r.</b>	<b>1 284</b>	<b>(62 437)</b>	<b>59 996</b>	<b>5 487</b>	<b>4 330</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(146 280)</b>	<b>247 466</b>	<b>(27 278)</b>	<b>77 462</b>
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	520	-	520
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(32)	-	(32)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	488	-	488
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	5 217	5 217
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	5 217	5 705
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-
Nabycie akcji własnych	-	(53 327)	-	-	(53 327)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(25 260)	(25 260)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>1 284</b>	<b>(62 437)</b>	<b>60 516</b>	<b>5 217</b>	<b>4 580</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>3 554</b>	<b>(146 280)</b>	<b>247 466</b>	<b>(27 278)</b>	<b>77 462</b>
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(108)	(108)
Straty ujęte w roku obrotowym	-	-	-	(108)	(108)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-
Wyksięgowanie wpływu hiperinflacji w części dotyczącej umorzonych akcji	(314)	-	-	314	-
Pozostałe	-	-	-	1	1
<b>Stan na 31 marca 2007r.</b>	<b>1 518</b>	<b>(9 110)</b>	<b>112 018</b>	<b>(27 071)</b>	<b>77 355</b>

**NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za 1 kwartał 2008 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	1 kwartał 2008 okres	1 kwartał 2007 okres
	01.01.- 31.03.2008	01.01.- 31.03.2007
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / Strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem</b>	<b>270</b>	<b>(108)</b>
Korekty razem	333	(16 781)
Amortyzacja	2	6
Odsetki i dywidendy otrzymane	(98)	(410)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	425	(16 377)
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	499	(7 919)
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7	(114)
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(81)	(8 344)
Pozostałe	4	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	603	(16 889)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>	<b>603</b>	<b>(16 889)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	70	397
Odsetki otrzymane	70	397
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>70</b>	<b>397</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki	(5 519)	-
Nabycie lub wykup akcji własnych	(5 519)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>(5 519)</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(4 846)</b>	<b>(16 492)</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9 418	60 059
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 572</b>	<b>43 567</b>

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

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**  
 na dzień 31 marca 2008 roku

**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych zaklasyfikowane do działalności zaniechanej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Razem
		Razem	Akcje i udziały jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	-	<b>1 019</b>	<b>520</b>	<b>499</b>	<b>1 019</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu):</b>	-	<b>4</b>	-	<b>4</b>	<b>4</b>
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	-	4	-	4	4
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu):</b>	-	<b>(1 019)</b>	<b>(520)</b>	<b>(499)</b>	<b>(1 019)</b>
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	(520)	(520)	(499)	(1 019)
odpisy na utratę wartości	-	(4)	-	(4)	(4)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-

## 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	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	8 662
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	14 818
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	140	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>wartość bilansowa</b>	-	-	-	-
	<b>wartość wg ceny nabycia</b>	-	-	<b>140</b>	<b>26 190</b>
	<b>wartość godziwa</b>	-	-	-	-
	<b>wartość rynkowa</b>	-	-	-	-

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 przestał 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)

**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

**OBLIGACJE**

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	140	140	-	92	0,00%
				<b>140</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>0,00 %</b>

**INWESTYCJE W JENOSTKI ZALEŻNE ZAKLASYFIKOWANE DO DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	TB Opakowania S.A.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	566 000	-	82,63%	82,63%
						-		

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.	8 355	(906)	509	7 256	5 744	10	22 435	36 077	4 727	685	7 282	(3 240)	31 350

# NFI Magna Polonia S.A.

## Skrócone sprawozdanie finansowe - dodatkowe informacje

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### Zasady przyjęte przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego

##### Określenie źródeł informacji

Skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2008 r. NFI Magna Polonia S.A. zostało przygotowane przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2008 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

##### Informacje ogólne

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, od dnia 1 stycznia 2006 r. Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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.

W dniu 6 lutego 2008 roku firma Zarządzająca Polonia Financial Services Sp. z o.o. wypowiedziała Umowę z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z zawartym później Porozumieniem Umowa o zarządzanie została rozwiązana ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 roku.

W dniu 18 marca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A., które zgodnie z porządkiem obrad miało podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. i otwarcia jego likwidacji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło od rozpatrywania spraw związanych z otwarciem likwidacji Funduszu i nie podejmowało uchwał w powyższych kwestiach.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie posiada informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu. Nie zostały podjęte decyzje o jego likwidacji, ani też decyzje dotyczące przyjęcia nowej strategii, którą miałyby realizować Fundusz. Natomiast w wyniku realizacji wcześniej przyjętej strategii na dzień bilansowy nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. zbycie istotnej części portfela inwestycyjnego w latach 2006 r. i 2007 r., wypłata znacznej części posiadanych środków pieniężnych dla Akcjonariuszy w drodze skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz wypłaty dywidendy).

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 2008 r., działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Szczegółowo zasady rachunkowości zastosowane w Raporcie zostały opisane w Półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 2) zatytułowanym „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”. Raport Półroczny zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe został opublikowany w dniu 31 października 2007 r.

Przedstawione w Raporcie Kwartalnym dane są porównywalne. W prezentowanych okresach zastosowano jednolite zasady rachunkowości.

**NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**- dodatkowe informacje**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Zmiany w stosunku do publikowanych wcześniej danych**

**Zmiany prezentacyjne**

W sprawozdaniu za 1 kwartał 2008 roku zmieniono prezentację danych za 1 kwartał 2007 w porównaniu ze sprawozdaniem opublikowanym w dniu 15 maja 2007 roku w Skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr za 1 kwartał 2007 r.

*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.

*Rachunek zysków i strat*

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

<b>Obecna prezentacja</b>	<b>Kwota</b>	<b>Pozycja zgodnie ze sprawozdaniem opublikowanym za 1 kwartał 2007 rok</b>
<b>Przychody</b>		
Przychody z tytułu odsetek	556	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	29	Przychody i zyski z inwestycji
<b>Przychody netto, razem</b>	<b>585</b>	
<b>Koszty</b>		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(323)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(129)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(185)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	(56)	Pozostałe koszty i straty operacyjne
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>(693)</b>	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(108)</b>	<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>
<b>Strata / Zysk netto</b>	<b>(108)</b>	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>

**Pozostałe zmiany**

W sprawozdaniu za 1 kwartał 2008 roku w danych dotyczących bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku w stosunku do danych opublikowanych w Raporcie za 4 kwartał 2007 roku wprowadzono zmiany wynikające głównie z zaksięgowania dodatkowych kosztów dotyczących 2007 roku. W wyniku powyższych zmian zysk netto za 2007 rok zmniejszył się o 8 tys. zł i wynosi 5 217 tys. zł (poprzednio wynosił 5 225 tys. zł). Zmiana powyższa nastąpiła w korespondencji ze spadkiem aktywów o 5 tys. zł (w tym głównie należności) oraz wzrostem zobowiązań o 2 tys. zł.

**Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Funduszu w 1 kwartale 2008 r. oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W 1 kwartale 2008 roku Fundusz osiągnął zysk netto w wysokości 270 tys. zł.

Osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego było możliwe dzięki sprzedaży akcji spółki Feroco S.A. Z tego tytułu osiągnięto zysk w wysokości 520 tys. zł.

Z tytułu zwrotu kosztów sądowych Fundusz osiągnął przychód w wysokości 71 tys. zł. Koszty te związane były ze sprawą sądową, którą Fundusz wytoczył nabywcy pakietu większościowego akcji spółki Feroco S.A., który nie nabył od Funduszu - akcjonariusza mniejszościowego Spółki - akcji, pomimo tego, że zgodnie ze Statutem Spółki powinien zaakceptować ofertę Funduszu.

W 1 kwartale 2008 roku przychody z tytułu odsetek wyniosły łącznie 98 tys. zł.

Na zmniejszenie wyniku finansowego Funduszu wpłynęły głównie koszty operacyjne związane z działalnością Funduszu. Wyniosły one łącznie 392 tys. zł.

W wyniku zawartego porozumienia pomiędzy Firmą Zarządzającą a Funduszem reprezentowanym przez Radę Nadzorczą w dniu 1 kwietnia 2008 r. została rozwiązana Umowa o zarządzanie. Koszty związane ze świadczeniem usługi zarządzania w całości zostały wykazane w 1 kwartale 2008 r.



**NFI Magna Polonia S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**- dodatkowe informacje**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

W pozostałych kosztach operacyjnych wykazano koszt odpisów na należności z tytułu odsetek od pożyczki w kwocie 24 tys. zł, a w pozycji utrata wartości odpisy na dłużne papiery wartościowe w wysokości 4 tys. zł.