

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

4 / 2007

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 4 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31
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: 2008-02-29

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA SA

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-854

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

Aleja Jana Pawła II

(ulica)

25

(numer)

022 6534700

(telefon)

022 6534707

(fax)

biuro@poloniafs.pl

(e-mail)

www.magnapolonia.com.pl

(www)

1180087290

(NIP)

011140008

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto	8 520	29 493	2 256	7 564
II. Koszty operacyjne	(6 076)	(13 188)	(1 609)	(3 382)
III. Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 444	16 217	647	4 159
IV. Strata / zysk netto z działalności zaniechanej	(10 954)	10 525	(2 900)	2 699
V. Strata / zysk netto	(8 510)	26 742	(2 253)	6 859
VI. Strata / zysk netto przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(5 661)	22 978	(1 499)	5 893
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 691	18 885	4 419	4 843
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 394	34 900	8 048	8 951
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(101 248)	(116 363)	(26 808)	(29 844)
X. Przepływy pieniężne netto	(54 163)	(62 578)	(14 341)	(16 049)
XI. Aktywa	46 434	190 013	12 963	49 596
XII. Zobowiązania	37 306	70 858	10 415	18 495
XIII. Kapitał własny	9 128	119 155	2 548	31 101
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	8 602	92 357	2 401	24 107
XV. Strata / zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(0,74)	1,30	(0,20)	0,33
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVI. Przychody netto	21 474	22 340	5 605	5 703
XVII. Koszty operacyjne	(16 249)	(13 113)	(4 241)	(3 348)
XVIII. Zysk (strata) netto	5 225	9 139	1 364	2 333
XIX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 278)	18 564	(2 944)	4 739
XX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 920	68 714	8 853	17 542
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(73 283)	(146 487)	(19 127)	(37 397)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
XXII. Przepływy pieniężne netto	(50 641)	(59 209)	(13 217)	(15 116)
XXIII. Aktywa	10 464	86 493	2 770	21 713
XXIV. Zobowiązania	5 877	9 031	1 556	2 267
XXV. Kapitał własny	4 587	77 462	1 214	19 446
XXVI. Zysk (strata) netto na 1 akcję	0,46	0,43	0,12	0,11
XXVII. Dywidenda na 1 akcję	2,17	0,10	0,57	0,03

W tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2007 r. poszczególne pozycje bilansów wyrażone w EUR zostały przeliczone według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 31 grudnia 2007 r. i wynoszącego 3,5820 PLN/EUR. Odpowiednio dla danych na dzień 31 grudnia 2006 r. zastosowano kurs 3,8312 PLN/EUR. Wybrane pozycje z rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych za 4 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 3,7768 PLN/EUR, dla danych za analogiczny okres 2006 roku zastosowano kurs w wysokości 3,8991 PLN/EUR.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 10.965.513 sztuk w 4 kwartały 2007 r. oraz w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. 11.471.740 sztuk akcji, natomiast w 4 kwartały 2006 r. 11 640 482 sztuk akcji oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. 20.609.665 sztuk akcji. Do obliczenia wskaźnika rozwodnionego zastosowano taką samą liczbę akcji, jak dla obliczenia wskaźnika podstawowego.

W skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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 10 965 513 sztuk akcji w 4 kwartały 2007 r. oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. 11.471.740 sztuk akcji, w okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 r. 11.640.482 sztuk akcji oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. 21.409.665 sztuk akcji. Do obliczenia wskaźnika rozwodnionego zastosowano taką samą liczbę akcji, jak dla obliczenia wskaźnika podstawowego.

Na dzień przekazania Raportu liczba akcji Funduszu wynosi 12.840.482 akcje, a liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz to 4.237.359 sztuk akcji.

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_4Q2007.pdf	Skonsolidowany raport kwartalny QRs za 4 kwartały 2007

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Marzena Tomecka	Prezes Zarządu	
2008-02-29	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	
2008-02-29	Piotr Oskroba	Wiceprezes Zarządu	
2008-02-29	Robert Bożyk	Wiceprezes Zarządu	
2008-02-29	Dorota Flak	Główna Księgowa	

Skonsolidowany raport kwartalny

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

za 4 kwartał 2007 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	5
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	7
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego	10
Opis dokonań Grupy Kapitałowej Funduszu	16
2. Sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	18
3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
4. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
5. 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	19
6. 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	19
7. Informację dotyczącą zmian istotnych zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	19
8. 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	20
9. 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	20
10. Informacja o postępowaniach toczących przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu i jednostek od niego zależnych	22
11. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi	22
12. Informacja o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	22
13. Informacja o zmianach w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz	22
14. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A.	28
BILANS	28
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	32
DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	18	29
Wartości niematerialne	-	2	2
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10	62	16
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 019	7 074	3 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 418	75 770	60 059
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	35 970	39 375	126 812
Aktywa, razem	46 434	122 301	190 013
KAPITAŁ WŁASNY			
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:			
Kapitał podstawowy	1 284	1 518	3 554
Akcje własne	(58 266)	(4 938)	(142 108)
Pozostałe kapitały	60 516	112 018	247 460
Niepodzielone zyski / niepokryte straty	5 068	(17 426)	(16 549)
Zyski / Strata z lat ubiegłych	10 729	(16 234)	(39 527)
Strata / Zysk netto bieżącego okresu	(5 661)	(1 192)	22 978
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, razem	8 602	91 172	92 357
Kapitał mniejszości	526	1 494	26 798
Kapitał własny, razem	9 128	92 666	119 155
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 877	365	9031
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	31 429	29 270	61 827
Zobowiązania, razem	37 306	29 635	70 858
Kapitał własny i zobowiązania, razem	46 434	122 301	190 013

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał 2007 okres 01.10.- 31.12.2007	4 kwartały 2007 narastająco okres 01.01.- 31.12.2007	4 kwartał 2006 okres 01.10.- 31.12.2006	4 kwartały 2006 narastająco okres 01.01.- 31.12.2006
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody z tytułu odsetek	631	2 456	352	2 948
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(997)
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	76	485	1 140	2 904
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	-	5 363	5 764	24 618
Pozostałe przychody operacyjne	105	216	6	20
Przychody netto, razem	812	8 520	7 262	29 493
Koszty				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(110)	(4 438)	(8 671)	(11 309)
Wynagrodzenia	(297)	(813)	(242)	(829)
Pozostałe koszty administracyjne	(257)	(711)	(381)	(922)
Pozostałe koszty operacyjne	(21)	(114)	(42)	(117)
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	-	(11)
Koszty operacyjne, razem	(685)	(6 076)	(9 336)	(13 188)
Zysk przed opodatkowaniem	127	2 444	(2 074)	16 305
Podatek dochodowy	-	-	-	(88)
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	127	2 444	(2 074)	16 217
Działalność zaniechana:				
Strata / Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	(5 564)	(10 954)	4 309	10 525
Zysk / Strata netto	(5 437)	(8 510)	2 235	26 742
Przypadający na:				
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(4 469)	(5 661)	(106)	22 978
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(968)	(2 849)	2 341	3 764
Zysk / Strata netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego				
- podstawowy i rozwodniony	(0,50)	(0,74)	0,19	1,30
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego				
- podstawowy i rozwodniony	0,01	0,21	(0,18)	0,79
Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego				
- podstawowy i rozwodniony	(0,51)	(0,95)	0,37	0,51

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 11 302 998 sztuk w 4 kwartale 2007 r. oraz w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. 11 471 740 sztuk akcji, natomiast w 4 kwartale 2006 r. 11 640 482 sztuk akcji oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. 20 609 665 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 4 kwartał 2007 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)		
Stan na 1 października 2007 r.	1 518	(4 938)	112 018	(17 426)	1 494	92 666
- 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	-	-	-	(4 469)	(968)	(5 437)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	(4 469)	(968)	(4 949)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1)	-	1	-	-	-
Wyksięgowanie wpływu hiperinflacji w części dotyczącej umorzonych akcji	315	-	-	(315)	-	-
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-	-
Akcje własne	-	(53 328)	-	-	-	(53 328)
Dywidendy	-	-	-	(25 260)	-	(25 260)
Pozostałe	-	-	(1)	-	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(58 266)	60 516	5 068	526	9 128
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 554	(142 108)	247 460	(16 549)	26 798	119 155
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	520	-	-	520
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(32)	-	-	(32)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	488	-	-	488
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	(5 661)	(2 849)	(8 510)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	(5 661)	(2 849)	(8 022)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-	-
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-	-
Akcje własne	-	(53 328)	-	-	-	(53 328)
Dywidendy	-	-	-	(25 260)	-	(25 260)
Pozostałe	-	-	6	-	-	6
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(23 159)	(23 159)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	(264)	(264)
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(58 266)	60 516	5 068	526	9 128

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 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/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(2 374)	-	-	(2 374)
Zyski / 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał 2007 okres	4 kwartały 2007 narastająco okres	4 kwartał 2006 okres	4 kwartały 2006 narastająco okres
	01.10.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2007	01.10.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	127	2 444	(2 074)	16 305
Korekty razem	6 126	(13 722)	4 529	2 259
Amortyzacja	2	14	9	34
Odsetki i dywidendy otrzymane	(661)	(2 467)	(344)	(2 990)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-	(5 382)	(5 764)	(24 545)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	6 785	(5 887)	10 628	29 760
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 546	2 567	2 949	21 080
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	32	5	-	6
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	207	(8 459)	7 679	8 674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	6 253	(11 278)	2 455	18 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	36	27 969	(6 614)	321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	6 289	16 691	(4 159)	18 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	678	32 530	13 132	48 871
Odsetki otrzymane	678	2 710	423	3 129
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	19	2	2
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	29 001	12 707	45 740
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	-	800	-	-
Wydatki	-	(1)	(2)	(78)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2)	(2)
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	678	32 529	13 130	48 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	65	(2 135)	(1 177)	(13 893)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	743	30 394	11 953	34 900

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	4 kwartał 2007 okres 01.10.- 31.12.2007	4 kwartały 2007 narastająco okres 01.01.- 31.12.2007	4 kwartał 2006 okres 01.10.- 31.12.2006	4 kwartały 2006 narastająco okres 01.01.- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki	(73 283)	(73 283)	(1 170)	(137 407)
Dywidendy wypłacone	(25 260)	(25 260)	(1 165)	(1 165)
Nabycie lub wykup akcji własnych	(48 023)	(48 023)	(5)	(136 242)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej	(73 283)	(73 283)	(1 170)	(137 407)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	(28)	(27 965)	18 717	21 044
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(73 311)	(101 248)	17 547	(116 363)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej	(66 352)	(52 032)	14 415	(70 050)
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	73	(2 131)	10 926	7 472
Przepływy pieniężne netto, razem	(66 279)	(54 163)	25 341	(62 578)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	75 850	63 734	38 393	126 312
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	9 571	9 571	63 734	63 734

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

na dzień 31 grudnia 2007 roku

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Razem	Akcje i udziały jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	3 095	98	2 997
a. Zwiększenia (z tytułu):	50 466	520	49 946
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	49 943	-	49 943
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	523	520	3
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(52 542)	(98)	(52 444)
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	(52 542)	(98)	(52 444)
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 019	520	499

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 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	-	-	-	5 400
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	520
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 216
	wartość godziwa	-	-	-	520
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	499	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	636	-
	wartość godziwa	-	-	499	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	-	499	520
	wartość wg ceny nabycia	-	-	636	20 616
	wartość godziwa	-	-	499	520
	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 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 4 kwartał 2007 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	Browary Żywiec2		2008-01-08	500	496	499	-	5,47%
2	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	140	140	-	78	0,00%
				640	636	499	78	5,47%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 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 4 kwartał 2007 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 4 kwartał 2007 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, 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 grudnia 2007 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 3 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.

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 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 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 30 września 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 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 sześcioposobowej 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 (do 28 czerwca 2007 r.) była Spółka Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Krakowie, której jedynym komplementariuszem była 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. posiadająca 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 Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych spółek zależnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2007 r. według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 29 lutego 2008 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 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 grudnia 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".

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 r. Rada Nadzorcza Funduszu, dokonała pozytywnej oceny wniosku Zarządu Funduszu w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu na dzień 18 marca 2008 r. z porządkiem obrad przewidującym, między innymi, podjęcie uchwał w sprawie rozwiązania Funduszu i otwarcia jego likwidacji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie została podjęta jeszcze decyzja o likwidacji Funduszu. Natomiast w wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej. 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 dniu 19 marca 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 sprawozdaniu za 4 kwartał 2007 roku w porównaniu z raportami z danymi za rok 2006 został zmieniony sposób prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych. Poprzednio zyski były prezentowane w działalności zaniechanej, obecnie wykazuje się je w działalności kontynuowanej.

Zmiana prezentacji skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

W sprawozdaniu za 4 kwartał 2007 roku w porównaniu z publikowanymi w 2006 roku 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

Obecna prezentacja	Kwota	Pozycja zgodnie ze sprawozdaniem opublikowanym za rok 2006
Działalność kontynuowana		
Przychody		
Przychody z tytułu odsetek	2 948	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	2 952	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(48)	Koszty i straty z inwestycji
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych *)	24 618	Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej
Pozostałe przychody operacyjne	20	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne	-	Rozwiązanie odpisów aktualizujących
Przychody netto, razem	29 493	
Koszty		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(11 309)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(829)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(922)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	(117)	Pozostałe koszty i straty operacyjne
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(11)	Rezerwy i utrata wartości
Koszty operacyjne, razem	(13 188)	
Zysk przed opodatkowaniem	16 305	Zysk/strata przed opodatkowaniem
Podatek dochodowy	(88)	Podatek dochodowy
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 217	Zysk netto z działalności kontynuowanej
Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	10 525	Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Natomiast poniższa tabela przedstawia zmianę sposobu prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych

	Prezentacja zgodna ze sprawozdaniem opublikowanym za 2006 rok	Zmiana prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych	Prezentacja po przekształceniu
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski	5 920	24 618	30 538
Przychody i zyski z inwestycji	5 900	24 618	30 518
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	20	-	20
Koszty i straty	(13 236)	-	(13 236)
Koszty i straty z inwestycji	(48)	-	(48)
Koszty operacyjne	(13 060)	-	(13 060)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(42)	-	(42)
Rezerwy i utrata wartości	(86)	-	(86)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(7 316)	24 618	17 302
Różnice kursowe	(997)	-	(997)
Zysk przed opodatkowaniem	(8 313)	24 618	16 305
Podatek dochodowy	(88)	-	(88)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(8 401)	24 618	16 217
Działalność zaniechana:			
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	35 143	(24 618)	10 525
Zysk / strata netto	26 742	-	26 742

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wpływ zmiany prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych na skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest następujący:

	Prezentacja zgodna ze sprawozdaniem opublikowanym za 2006 rok	Zmiana prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych	Prezentacja po przekształceniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 313)	24 618	16 305
Korekty razem	26 877	(24 618)	2 259
Amortyzacja	34	-	34
Odsetki i dywidendy otrzymane	(2 990)	-	(2 990)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	73	(24 618)	(24 545)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	29 760	-	29 760
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	21 080	-	21 080
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6	-	6
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	8 674	-	8 674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	18 564	-	18 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	321	-	321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	18 885	-	18 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	3 131	45 740	48 871
Odsetki otrzymane	3 129	-	3 129
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	-	2
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	45 740	45 740
Wydatki	(78)	-	(78)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2)	-	(2)
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(76)	-	(76)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	3 053	45 740	48 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	31 847	(45 740)	(13 893)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	34 900	-	34 900
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki	(137 407)	-	(137 407)
Dywidendy wypłacone	(1 165)	-	(1 165)
Nabycie lub wykup akcji własnych	(136 242)	-	(136 242)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej	(137 407)	-	(137 407)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	21 044	-	21 044
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(116 363)	-	(116 363)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej	(115 790)	45 740	(70 050)
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	53 212	(45 740)	7 472
Przepływy pieniężne netto, razem	(62 578)	-	(62 578)
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	63 734	-	63 734

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Opis dokonań Grupy Kapitałowej Funduszu

Najistotniejsze wydarzenia w 4 kwartale 2007 r.

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.

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 przeznacza się na 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.

Zgodnie z podjętą uchwałą skup akcji przeprowadzony został w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji z proporcjonalną redukcją 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 odbyły się w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. w dniach 06 – 28 listopada 2007 r. Dniem rozliczenia transakcji zakupu akcji był 6 grudnia 2007 roku.

Liczba akcji którą Fundusz nabył 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również 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.

Wyniki publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji

W dniu 6 grudnia 2007 Fundusz nabył 3.037.359 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących 23,65 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 3.037.359 głosów, stanowiących 23,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Powyższe akcje Fundusz nabył w celu ich umorzenia, w realizacji Uchwały Nr 10/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 października 2007 r., upoważniającej Zarząd do skupu akcji własnych Funduszu w celu ich umorzenia. Nabycie akcji nastąpiło w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 25 października 2007 roku, zgodnie z postanowieniami art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 17,50 złotych brutto.

W odpowiedzi na wezwanie, Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania, przyjął zapisy na łączną liczbę 10.373.040 akcji. Średnia stopa redukcji wyniosła 70,72 %. Za wszystkie nabyte akcje Fundusz zapłacił kwotę 53.153.782,50 złotych brutto.

Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 4 kwartale 2007 r. oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 4 kwartale 2007 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 5 564 tys. zł. Strata za 2007 rok wyniosła 8 510 tys. zł.

Główne czynniki, które w 4 kwartale 2007 roku wpłynęły na wysokość straty, to straty spółki zależnej, które zostały wykazane w działalności zaniechanej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła jedna spółka zależna TB Opakowania S.A.

W 4 kwartale 2007 roku w Spółce nastąpiło znaczne pogorszenie wyników finansowych. Na działalności operacyjnej Spółka wykazała stratę w wysokości 662 tys. zł. Za poprzedni kwartał wykazano zysk w kwocie 189 tys. zł. Koszty finansowe za 4 kwartał 2007 wyniosły 509 tys. zł, za cały rok 1 332 tys. zł.

W ostatnich miesiącach 2007 roku oraz na początku 2008 roku w Spółce TB Opakowania S.A. pogłębiały się niekorzystne tendencje związane z pogorszeniem rentowności oraz płynności.

W 2006 roku realizowano plan inwestycyjny, którego efekty - uruchomienie nowej produkcji - miały miejsce na początku 2007 roku. Jednakże realizacja inwestycji wpłynęła na pogorszenie wyników finansowych oraz problemy z płynnością. Źródłem tej sytuacji było między innymi zwiększenie pierwotnych nakładów inwestycyjnych na skutek wzrostu kosztów budowy nieruchomości fabrycznej oraz koniecznością zakupu dodatkowych urządzeń do produkcji.

Zwiększone nakłady w większości były sfinansowane kredytem krótkoterminowym, co doprowadziło do powstania ujemnego kapitału obrotowego netto.

W uruchomieniu inwestycji miały miejsce opóźnienia w dojściu do odpowiednich parametrów jakościowych i pełnych mocy produkcyjnych nowej linii. Miało to negatywny wpływ na rentowność. Dodatkowo opóźnienia w dostawie i uruchomieniu linii do produkcji półproduktów zmusiły Spółkę do korzystania z usług zewnętrznych dostawców, a tym samym zwiększenia kosztów działalności. W drugiej połowie 2007 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż eksportową swoich produktów. Jednak w 2007 roku i na początku 2008 niekorzystnie kształtowały się kursy walut powodując bardzo niską rentowność eksportu. Dodatkowo dezorganizacja po zmianie stawek celnych w grudniu 2007 roku doprowadziła do wydłużenia terminów spływu należności eksportowych.

Wzmocnienie kursów złotego spowodowało zwiększenie atrakcyjności importu, tym samym powodując zmniejszenie przewagi konkurencyjnej Spółki.

Wysokie zadłużenie Spółki oraz trudności operacyjne doprowadziły do poważnych problemów związanych z utrzymaniem płynności. W Spółce utrzymuje się wysokie zadłużenie wynikające z kredytów na finansowanie inwestycji. Jednocześnie Spółka posiada wysokie zobowiązania handlowe, w tym dużą część zobowiązań przeterminowanych, co w znaczący sposób utrudnia prowadzenie działalności gospodarczej.

W Spółce podjęto szereg działań mających na celu poprawę sytuacji, m.in. podjęto rozmowy z głównymi wierzycielami w celu restrukturyzacji struktury finansowej Spółki oraz rozpoczęto wprowadzanie zmian organizacyjnych, pozwalających na ograniczenie kosztów.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Sytuacja Spółki jest na tyle trudna, że w przypadku braku poprawy wyników finansowych oraz poprawy płynności istnieje poważne ryzyko upadłości.

W związku z tym, że w Spółce istnieje ryzyko braku kontynuacji działalności utworzono odpisy na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego w wysokości 1 702 tys. zł, przeszacowano wartość zapasów o kwotę 1 339 tys. zł, spisano długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia okresowe w kwocie 759 tys. zł. Naliczono odsetki od zobowiązań w wysokości 770 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.

Poza opisanymi powyżej zmianami wartości szacunkowych dodatkowo w 4 kwartale 2007 roku przeszacowano wartość Spółki Feroco S.A. – poprzednia nazwa Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. (dalej: PRK) - do kwoty 520 tys. zł. Wycena drugostronnie została wykazana w kapitale z aktualizacji wyceny.

Dotychczas Spółka była wyceniona w wysokości 0 zł. Wycena ta wynikała z faktu, 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 wyniosła 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 kilkukrotnych 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. wniósł od powyższego wyroku skargę kasacyjną w dniu 5 kwietnia 2007 r.

Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 7 grudnia 2007 r. uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Krakowie. W związku z tym Fundusz wystąpił do nabywcy Spółki do złożenia oświadczenia o przyjęciu oferty NFI Magna Polonia S.A. z dnia 31 maja 2006 r. dotyczącym sprzedaży 15.525 akcji Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych S.A. oraz zapłaty kwoty 520 tys. zł za akcje.

2. Sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

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

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

Zobowiązania finansowe Grupy z tytułu wyemitowanych uprzednio obligacji wynosiły na dzień 31 grudnia 2007 roku 500 tys. zł i w stosunku do stanu na początek roku zmniejszyły się o 1 000 tys. zł, stanu na koniec 3 kwartału 2007 o kwotę 500 tys. zł. Zobowiązania z tytułu obligacji wykazywane są w zobowiązaniach związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną.

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.

4. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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 dywidendy została pomniejszona o należny z tego tytułu podatek, który wynosił 19 % kwoty dywidendy. W przypadku osób zagranicznych wysokość podatku mogła być odmienna zgodnie z postanowieniami odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 5 listopada 2007 roku, data wypłaty dywidendy miała miejsce 20 listopada 2007 r.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. 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 dniu 6 lutego 2008 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Funduszu, która dokonała pozytywnej oceny wniosku Zarządu Funduszu w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu na dzień 18 marca 2008 r. z porządkiem obrad przewidującym, między innymi, podjęcie uchwał w sprawach umorzenia 4.237.359 akcji własnych Funduszu oraz rozwiązania Funduszu i otwarcia jego likwidacji.

Także 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.

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.”

6. 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 dniu 28 czerwca 2007r. Fundusz zbył 122.582 akcje spółki zależnej 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.

W dniu 5 czerwca 2007 r. otrzymano postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 maja 2007 r. o wykreśleniu spółki Magna Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wykreślenie spółki Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło na wniosek likwidatora tej spółki, w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego.

Kwota środków pieniężnych pozostałych w Spółce po zakończeniu procesu likwidacji i przekazanych do NFI Magna Polonia S.A. wyniosła 2 294 tys. zł.

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 4 kwartale 2007 roku nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub transakcje sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, nie było również nowych inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

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

Na koniec grudnia 2007 roku Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. 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.

9. 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 29 lutego 2008 r.)

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	3 612 410	28,13%	3 612 410	28,13%
- Bank Zachodni WBK S.A	2 368 105	18,44%	2 368 105	18,44%
- AIB Capital Markets plc	1 244 305	9,69%	1 244 305	9,69%
Porozumienie Akcjonariuszy *)	642 183	5,00%	642 183	5,00%

*) 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.

Na dzień 29 lutego 2008 r. liczba akcji własnych będących w posiadaniu Grupy wynosiła 4 237 359 sztuk i zwiększyła się w porównaniu ze stanem na początek roku o 3 037 359 akcji w wyniku nabycia akcji w ramach publicznego wezwania.

Na dzień 29 lutego 2008 r. wszystkie akcje własne były w posiadaniu Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 14 listopada 2007 r. do 28 lutego 2008 r.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
- Bank Zachodni WBK S.A				
Stan na 14 listopada 2007	3 348 622	26,08%	3 348 622	26,08%
6 grudnia 2007 r. - rozliczenia transakcji przeniesienia własności akcji nabytych przez NFI Magna Polonia S.A. w drodze publicznego wezwania	980 517	7,64%	980 517	7,64%
Stan po transakcji	2 368 105	18,44%	2 368 105	18,44%
- AIB Capital Markets plc				
Stan na 14 listopada 2007	1 759 512	13,70%	1 759 512	13,70%
6 grudnia 2007 r. - rozliczenie transakcji przeniesienia własności akcji nabytych przez NFI Magna Polonia S.A. w drodze publicznego wezwania	515 207	4,01%	515 207	4,01%
Stan po transakcji	1 244 305	9,69%	1 244 305	9,69%
BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.				
Stan na 14 listopada 2007	643 000	5,01%	643 000	5,01%
5 grudnia 2007 r. - rozliczenia transakcji przeniesienia własności akcji nabytych przez NFI Magna Polonia S.A. w drodze publicznego wezwania	188 279	1,47%	188 279	1,47%
Stan po transakcji	454 721	3,54%	454 721	3,54%
Handlowy Investments S.A.				
Stan na 14 listopada 2007	768 158	5,98%	768 158	5,98%
6 grudnia 2007 r. - rozliczenia transakcji przeniesienia własności akcji nabytych przez NFI Magna Polonia S.A. w drodze publicznego wezwania	224 927	1,75%	224 927	1,75%
Stan po transakcji	543 231	4,23%	543 231	4,23%
Porozumienie Akcjonariuszy				
Stan na dzień : 14.11.2007 *)	671 698	5,23%	671 698	5,23%
6 grudnia 2007 r. - rozliczenie transakcji przeniesienia własności akcji nabytych przez NFI Magna Polonia S.A. w drodze publicznego wezwania**)	203 424	1,58%	203 424	1,58%
Stan po transakcji **)	468 274	3,65%	468 274	3,65%
Stan przed nabyciem akcji ***)	355 372	2,77%	355 372	2,77%
zawiadomienie z dnia 18 stycznia 2008 roku - nabycie akcji****)	286 811	2,23%	286 811	2,23%
Stan po transakcji ***)	642 183	5,00%	642 183	5,00%

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

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

****) 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. 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.

11. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi

Udzielone pożyczki

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

12. 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.

13. 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 14 listopada 2007 r. do 28 lutego 2008 r. żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie przeprowadzał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A. Na dzień 28 lutego 2008 r. żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Fundusz nie posiadała akcji NFI Magna Polonia S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

14. Informacje dotyczące segmentów działalności

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2007 roku Grupa nie wykazuje w aktywach i pasywach tego Segmentu.

Na dzień 31 grudnia 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 Segmentcie.

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 4 kwartał 2007 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 grudnia 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
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	8 531	-	-	11	8 520
Przychody segmentu (zewnątrzne)	8 520	-	-	-	8 520
Przychody segmentu (wewnętrzne)	11	-	-	11	-
Koszty segmentu ogółem	(6 076)	-	-	-	(6 076)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(6 076)	-	-	-	(6 076)
Wynik segmentu	2 455	-	-	11	2 444
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 455	-	-	11	2 444
Zysk/strata netto	2 455	-	-	11	2 444
Działalność zaniechana					
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	11	(7 084)	(3 881)	-	(10 954)
<i>w tym: utrata wartości wartości firmy</i>	-	(849)	-	-	(849)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	2 466	(7 084)	(3 881)	11	(8 510)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

	Za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku					Razem
	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	Wyłączenia	
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	29 753	-	-	-	260	29 493
Przychody segmentu (zewnątrzne)	29 493	-	-	-	-	29 493
Przychody segmentu (wewnętrzne)	260	-	-	-	260	-
Koszty segmentu ogółem	(13 188)	-	-	-	-	(13 188)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(13 188)	-	-	-	-	(13 188)
Wynik segmentu	16 565	-	-	-	260	16 305
Zysk/strata przed opodatkowaniem	16 565	-	-	-	260	16 305
Podatek dochodowy	(88)	-	-	-	-	(88)
Zysk/strata netto	16 477	-	-	-	260	16 217
Działalność zaniechana						
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	(1 118)	(265)	3 018	8 890	-	10 525
<i>w tym: utrata wartości wartości firmy</i>	-	(849)	-	-	-	(849)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	15 359	(265)	3 018	8 890	260	26 742

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2007 2006 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja za 4 kwartały 2007 r. oraz 4 kwartały 2006 r. przedstawiają się następująco:

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	31 grudnia 2007 r. Razem
Aktywa segmentu	11 964	-	1 500	10 464
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	35 970	-	35 970
Aktywa ogółem	11 964	35 970	1 500	46 434
Zobowiązania segmentu	5 877	-	-	5 877
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	32 929	1 500	31 429
Zobowiązania ogółem	5 877	32 929	1 500	37 306
Amortyzacja	13	1 925		1 938
Nakłady inwestycyjne	-	1 503		1 503

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	31 grudnia 2006 r. 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

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

za 4 kwartał 2007 roku

NFI Magna Polonia S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za 4 kwartał 2007 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

BILANS

	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	18	29
Wartości niematerialne	-	2	2
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10	1 562	1 061
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 019	7 074	3 095
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 418	75 770	60 059
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	7 300	22 247
Aktywa, razem	10 464	91 726	86 493
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 284	1 518	3 554
Akcje własne	(62 438)	(9 110)	(146 280)
Pozostałe kapitały	60 516	112 018	247 466
Niepodzielone straty	5 225	(13 065)	(27 278)
Strata z lat ubiegłych	-	(26 963)	(36 417)
Zysk netto bieżącego okresu	5 225	13 898	9 139
Kapitał własny, razem	4 587	91 361	77 462
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 877	365	9 031
Zobowiązania, razem	5 877	365	9 031
Kapitał własny i zobowiązania, razem	10 464	91 726	86 493

NFI Magna Polonia S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za 4 kwartał 2007 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał 2007 okres	4 kwartały 2007 narastająco okres	4 kwartał 2006 okres	4 kwartały 2006 narastająco okres
	01.10.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2007	01.10.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2006
Przychody				
Przychody z tytułu odsetek	642	2 467	393	3 208
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(997)
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	76	485		
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	-	18 306	1140	2904
Pozostałe przychody operacyjne	105	216	6	8 631
Przychody, razem	823	21 474	11 778	22 340
Koszty				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(110)	(4 438)	(8 671)	(11 309)
Wynagrodzenia	(297)	(813)	(242)	(829)
Pozostałe koszty administracyjne	(257)	(711)	(381)	(922)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 532)	(1 625)	(42)	(42)
Utrata wartości	(7 300)	(8 662)	-	(11)
Koszty, razem	(9 496)	(16 249)	(9 336)	(13 113)
Zysk przed opodatkowaniem	(8 673)	5 225	2 442	9 227
Podatek dochodowy	-	-	-	(88)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(8 673)	5 225	2 442	9 139
Zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego				
- podstawowy i rozwodniony	(0,79)	0,46	0,21	0,43

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 10 965 513 sztuk akcji w 4 kwartale 2007 r. oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. 11 471 740 sztuk akcji, w okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 r. 11 640 482 sztuk akcji oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. 21 409 665 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 4 kwartał 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	Nie podzielone zyski (straty)	
Stan na 1 października 2007 r.	1 518	(9 110)	112 018	(13 065)	91 361
- 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	-	-	-	(8 673)	(8 673)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	(8 673)	(8 185)
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-
Nabycie akcji własnych	-	(53 328)	-	-	(53 328)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(25 260)	(25 260)
Storno wykięgowania wpływu hiperinflacji w części dotyczącej umorzonych akcji w związku z Uchwałą Walnego Zgromadzenia	314	-	-	(314)	-
Pozostałe zmiany				(1)	(1)
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(62 438)	60 516	5 225	4 587
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 554	(146 280)	247 466	(27 278)	77 462
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	520	-	520
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(32)	-	(32)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	488	-	488
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	5 225	5 225
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	5 225	5 713
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-
Nabycie akcji własnych	-	(53 328)	-	-	(53 328)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(25 260)	(25 260)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(62 438)	60 516	5 225	4 587
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/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży dostępnych	-	-	(2 374)	-	(2 374)
Zyski / 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

NFI Magna Polonia S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za 4 kwartał 2007 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał 2007 okres	4 kwartały 2007 narastająco okres	4 kwartał 2006 okres	4 kwartały 2006 narastająco okres
	01.10.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2007	01.10.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(8 673)	5 225	2 442	9 227
Korekty razem	14 926	(16 503)	13	9 337
Amortyzacja	2	14	9	34
Odsetki i dywidendy otrzymane	(661)	(2 467)	(385)	(3 250)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	7 300	(9 663)	(10 239)	(17 207)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:				
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 546	2 567	2 949	21 080
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 532	1 505	-	6
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	207	(8 459)	7 679	8 674
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 253	(11 278)	2 455	18 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	6 253	(11 278)	2 455	18 564
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	678	35 420	29 544	71 352
Odsetki otrzymane	678	2 710	421	4 566
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	19	2	2
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	29 597	29 121	62 154
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	-	800	-	4 630
Pozostałe	-	2 294	-	-
Wydatki	-	(1 500)	(2)	(2 638)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2)	(2)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	(2 636)
Kredyty i pożyczki udzielone	-	(1 500)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	678	33 920	29 542	68 714
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki	(73 283)	(73 283)	(1 960)	(146 487)
Dywidendy wypłacone	(25 260)	(25 260)	(1 163)	(1 163)
Nabycie lub wykup akcji własnych	(48 023)	(48 023)	(797)	(145 324)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(73 283)	(73 283)	(1 960)	(146 487)
Przepływy pieniężne netto, razem	(66 352)	(50 641)	30 037	(59 209)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	75 770	60 059	30 022	119 268
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	9 418	9 418	60 059	60 059

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

na dzień 31 grudnia 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 jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	22 247	3 095	98	2 997	25 342
a. Zwiększenia (z tytułu):	-	50 466	520	49 946	50 466
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	49 943	-	49 943	49 943
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	-	523	520	3	523
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(22 247)	(52 542)	(98)	(52 444)	(74 789)
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	(13 510)	(52 542)	(98)	(52 444)	(66 052)
odpisy na utratę wartości	(8 662)	-	-	-	(8 662)
likwidacja	(75)	-	-	-	(75)
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	1 019	520	499	1 019

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 jednostkach stowarzyszonych *)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	5 400
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	520
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 216
	wartość godziwa	-	-	-	520
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	499	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	636	-
	wartość godziwa	-	-	499	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Razem	wartość bilansowa	-	-	499	520
	wartość wg ceny nabycia	-	-	636	29 278
	wartość godziwa	-	-	499	520
	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,
- ⇒ **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 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)

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		2008-01-08	500	496	499	-	10,88%
3	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	140	140	-	78	0,00%
				6140	636	499	78	10,88%

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	1 132	-	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.	50 541	(6 347)	153	7 934	6 801	-	21 082	35 970	3 030	685	7 282	(4 937)	32 940

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 4 kwartał 2007 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 4 kwartał 2007 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 r. Rada Nadzorcza Funduszu, dokonała pozytywnej oceny wniosku Zarządu Funduszu w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu na dzień 18 marca 2008 r. z porządkiem obrad przewidującym, między innymi, podjęcie uchwał w sprawie rozwiązania Funduszu i otwarcia jego likwidacji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie została podjęta jeszcze decyzja o likwidacji Funduszu. Natomiast w wyniku realizacji przyjętej strategii nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej. 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 dniu 19 marca 2008 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.

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.

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 prezentacyjne

W sprawozdaniu za 4 kwartał 2007 roku w porównaniu ze sprawozdaniami publikowanymi w 2006 roku 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.

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 2006 rok
Przychody		
Przychody z tytułu odsetek	3 208	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	2 952	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(48)	Koszty i straty z inwestycji
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	10 326	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	(1 732)	Koszty i straty z inwestycji
Pozostałe przychody operacyjne	20	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne	8 611	Rozwiązanie odpisów aktualizujących
Przychody netto, razem	22 340	
Koszty		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(11 309)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(829)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(922)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	(42)	Pozostałe koszty i straty operacyjne
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(11)	Rezerwy i utrata wartości
Koszty operacyjne, razem	(13 113)	
Zysk przed opodatkowaniem	9 227	Zysk/strata przed opodatkowaniem
Podatek dochodowy	(88)	Podatek dochodowy
Strata / Zysk netto	9 139	Zysk netto z działalności kontynuowanej

Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Funduszu w 4 kwartale 2007 r. oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 4 kwartale 2007 roku Fundusz poniósł stratę w wysokości 8 673 tys. zł. Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Fundusz wykazał zysk netto w wysokości 5 225 tys. zł.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na wyniki 4 kwartału 2007 roku było przeszacowanie wartości bilansowej spółki zależnej TB Opakowania S.A.

W 2006 roku spółka TB Opakowania S.A. realizowała szeroko zakrojony plan inwestycyjny polegający na budowie nowego zakładu produkcyjnego wraz z częścią biurową. Realizacja tej inwestycji wpłynęła na pogorszenie wyników finansowych Spółki oraz spowodowała problemy z płynnością. Źródłem tej sytuacji było między innymi zwiększenie pierwotnych nakładów inwestycyjnych na skutek wzrostu kosztów budowy nieruchomości fabrycznej oraz konieczności zakupu dodatkowych urządzeń do produkcji. Zwiększone nakłady w większości były sfinansowane kredytem krótkoterminowym, co doprowadziło do powstania ujemnego kapitału obrotowego netto. Zmiana strategii przez akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. nie pozwoliła na zwiększenie zaangażowania kapitałowego w Spółkę, co spowodowało zwiększone zapotrzebowanie na kredyt, niezbędny do ukończenia inwestycji.

NFI Magna Polonia S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe

- dodatkowe informacje

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Uruchomienie nowej produkcji miało miejsce na początku 2007 roku. Przy jej uruchomieniu miały miejsce opóźnienia w dojściu do odpowiednich parametrów jakościowych i pełnych mocy produkcyjnych nowej linii. Miało to negatywny wpływ na rentowność Spółki. Dodatkowo opóźnienia w dostawie i uruchomieniu linii do produkcji półproduktów zmusiły Spółkę do korzystania z usług zewnętrznych dostawców, a tym samym zwiększenia kosztów działalności. W 2007 roku i na początku 2008 niekorzystnie kształtowały się kursy walut powodując drastyczne pogorszenie rentowności eksportu. Negatywnie na rentowność eksportu wpłynęła również dezorganizacja po zmianie stawek celnych w grudniu 2007 roku, która doprowadziła do wydłużenia terminów spływu należności. Wzmocnienie kursu złotego spowodowało zwiększenie atrakcyjności importu, tym samym powodując zmniejszenie przewagi konkurencyjnej Spółki.

Wysokie zadłużenie Spółki oraz trudności operacyjne doprowadziły do poważnych problemów związanych z utrzymaniem płynności przez Spółkę. W Spółce utrzymuje się bardzo wysoki poziom zobowiązań przeterminowanych, oraz wysokie zadłużenie wynikające z kredytów na finansowanie inwestycji, co w znaczący sposób utrudnia prowadzenie działalności gospodarczej.

W Spółce podjęto szereg działań mających na celu poprawę sytuacji, m.in. przeprowadzono zmiany organizacyjne w celu ograniczenia kosztów, podjęto rozmowy z głównymi wierzycielami w celu restrukturyzacji struktury finansowej Spółki. Głębsze działania restrukturyzacyjne, poprawiające w krótkim czasie i w istotny sposób kondycję Spółki, wymagają jednak poniesienia nakładów kapitałowych, których Fundusz, ze względu na przyjętą przez akcjonariuszy strategię, nie może zapewnić.

Sytuacja Spółki jest na tyle trudna, że w przypadku braku poprawy wyników finansowych oraz poprawy płynności istnieje poważne ryzyko upadłości.

Pogłębiające się trudności finansowe Spółki oraz duża niepewność co do jej przyszłości spowodowały spadek jej atrakcyjności w oczach inwestorów.

W związku z trudną sytuacją Spółki TB Opakowania S.A. oraz trudnościami w znalezieniu inwestora dla Spółki, Zarząd Funduszu, realizując zasadę ostrożnej wyceny, podjął decyzję o utworzeniu odpisu na utratę wartości Spółki. Utworzono odpis na 100 % wartości bilansowej Spółki, tj. na kwotę 7 300 tys. zł.

W 4 kwartale 2007 roku utworzono także 100 % odpis na należność z tytułu pożyczki udzielonej Spółce w wysokości 1 500 tys. zł. Kwota odpisu została wykazana w pozostałych kosztach operacyjnych.