

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2007

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za rok obrotowy 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE

w walucie zł

data przekazania: 2008-06-30

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA SA

(pełna nazwa emitenta)

06MAGNA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-688

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

E. Plater

28

(ulica)

(numer)

022 630 33 99

022 60 33 90

(telefon)

(fax)

biuro@magnapolonia.com.pl

www.magnapolonia.com.pl

(e-mail)

(www)

1180087290

011140008

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
I. Przychody netto	21 486	22 340	5 608	5 703
II. Koszty operacyjne	(16 269)	(13 113)	(4 246)	(3 348)
III. Zysk (strata) netto	5 217	9 139	1 362	2 333
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 515)	18 564	(3 005)	4 739
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 942	68 714	8 859	17 542
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(73 068)	(146 487)	(19 071)	(37 397)
VII. Przepływy pieniężne netto	(50 641)	(59 209)	(13 217)	(15 116)
VIII. Aktywa	10 459	86 493	2 769	21 713
IX. Zobowiązania	5 879	9 031	1 556	2 267
X. Kapitał własny	4 580	77 462	1 212	19 446
XI. Zysk (strata) netto na 1 akcję	0,45	0,43	0,12	0,11
XII. Wyplacona 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 r. zastosowano kurs w wysokości 3,8991 PLN/EUR.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
------	------

OPINIA_NFI Magna Polonia S A .pdf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.pdf	Sprawozdanie finansowe
LIST DO AKCJONARIUSZY.pdf	List Zarządu do akcjonariuszy
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.pdf	Sprawozdanie z działalności jednostki
OSWIADCZENIA ZARZĄDU.pdf	Oświadczenia Zarządu
RAPORT_NFI Magna Polonia S A.pdf	Raport z badania sprawozdania finansowego
Raport dot.zasad stosowania ładu korporacyjnego.pdf	Raport dotyczących zasad stosowania ładu korporacyjnego

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-06-27	Krzysztof Urbański	Prezes Zarządu	
2008-06-27	Piotr Karmelita	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-06-27	Dorota Flak	Główna Księgowa	

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 10.459 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 5.217 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 72.882 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 50.641 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Funduszu. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych („Rozporządzenie” – Dz. U. Nr 209 poz. 1744) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż jak przedstawiono w pkt. 2.1 sprawozdania finansowego, 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.

Powyższe założenie ma swoje odzwierciedlenie w wartości bilansowej aktywów Funduszu, należy mieć jednak na uwadze, że wartości bilansowe nie koniecznie reprezentują wpływy środków pieniężnych, które wystąpią w przypadku zbycia tych aktywów.

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

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

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

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

Warszawa, 27 czerwca 2008 r.

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Magna Polonia
Spółka Akcyjna**

sprawozdanie finansowe

31 grudnia 2007 roku

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

BILANS.....	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	3
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	4
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	5
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje ogólne.....	12
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	13
3. Zmiany prezentacyjne	23
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
5. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego.....	27
6. Rzeczowe aktywa trwałe	28
7. Wartości niematerialne.....	29
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	30
9. Aktywa finansowe	31
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
11. Kapitał podstawowy i akcje własne	34
12. Pozostałe kapitały	35
13. Niepodzielone straty.....	36
14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
15. Przychody tytułu odsetek	37
16. Różnice kursowe.....	37
17. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	38
18. Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych.....	38
19. Pozostałe przychody operacyjne.....	39
20. Pozostałe koszty administracyjne	39
21. Koszty wynagrodzeń	39
22. Pozostałe koszty operacyjne.....	39
23. Utrata wartości	39
24. Podatek dochodowy	40
25. Zysk na akcję	40
26. Dywidenda na akcję	41
27. Pozycje warunkowe.....	41
28. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	41
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	41
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	42

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

BILANS

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	16	29
Wartości niematerialne	7	-	2
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	8	6	1 061
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	1 019	3 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	9 418	60 059
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana		-	22 247
Aktywa, razem		10 459	86 493
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	11	1 284	3 554
Akcje własne	11	(62 437)	(146 280)
Pozostałe kapitały	12	61 361	247 466
Niepodzielone zyski / niepokryte straty	13	4 372	(27 278)
Strata z lat ubiegłych		(845)	(36 417)
Zysk netto bieżącego okresu		5 217	9 139
Kapitał własny, razem		4 580	77 462
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	5 879	9 031
Zobowiązania, razem		5 879	9 031
Kapitał własny i zobowiązania, razem		10 459	86 493

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2006
Przychody			
Przychody z tytułu odsetek	15	2 479	3 208
Straty z tytułu różnic kursowych	16	-	(997)
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	485	2 904
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	18	18 306	8 594
Pozostałe przychody operacyjne	19	216	8 631
Przychody netto, razem		21 486	22 340
Koszty			
Wynagrodzenie firmy zarządzającej		(4 438)	(11 309)
Wynagrodzenia	21	(814)	(829)
Pozostałe koszty administracyjne	20	(717)	(922)
Pozostałe koszty operacyjne	22	(1 628)	(42)
Utrata wartości	23	(8 672)	(11)
Koszty operacyjne, razem		(16 269)	(13 113)
Zysk przed opodatkowaniem		5 217	9 227
Podatek dochodowy	24	-	(88)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		5 217	9 139
- podstawowy i rozwodniony	25	0,45	0,43

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 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	-	-	-	5 217	5 217
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	5 217	5 705
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-
Nabycie akcji własnych	-	(53 327)	-	-	(53 327)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(25 260)	(25 260)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-
Reklasyfikacja kapitału z aktualizacji	-	-	845	(845)	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(62 437)	61 361	4 372	4 580
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. – 31 grudnia 2007 roku

– sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem		5 217	9 227
Korekty razem		(16 732)	9 337
Amortyzacja		13	34
Odsetki i dywidendy otrzymane		(2 479)	(3 250)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(9 661)	(17 207)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		(4 605)	29 760
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 557	21 080
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 509	6
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(8 671)	8 674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		(11 515)	18 564
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		35 442	71 352
Odsetki otrzymane		2 732	4 566
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		19	2
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		29 597	62 154
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		800	4 630
Pozostałe		2 294	-
Wydatki		(1 500)	(2 638)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	(2)
Nabycie jednostek zależnych		-	(2 636)
Kredyty i pożyczki udzielone		(1 500)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		33 942	68 714
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		(73 068)	(146 487)
Dywidendy wypłacone		(25 260)	(1 163)
Nabycie lub wykup akcji własnych		(47 808)	(145 324)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(73 068)	(146 487)
Przepływy pieniężne netto, razem		(50 641)	(59 209)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	10	60 059	119 268
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		9 418	60 059

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- 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):	-	50 476	520	49 956	50 476
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-	49 943	-	49 943	49 943
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	-	533	520	13	533
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(22 247)	(52 552)	(98)	(52 454)	(74 799)
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	(13 510)	(52 542)	(98)	(52 444)	(66 052)
odpisy na utratę wartości	(8 662)	(10)	-	(10)	(8 672)
likwidacja	(75)	-	-	-	(75)
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	1 019	520	499	1 019

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	8 662
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (spółki wykazywane w poprzednich okresach, jako stowarzyszone*), obecnie zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)	wartość bilansowa	-	-	-	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	26 588
	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 i ich wartość bilansowa wynosi 0 zł. W latach poprzednich utworzono na nie odpisy na utratę wartości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania spółki jako stowarzyszoną, ponieważ przestała wywierać znaczący wpływ. Kontrolę w spółce sprawował syndyk masy upadłościowej

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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	-	10,90%
2	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	140	140	-	88	0,00%
				640	636	499	88	10,90%

INWESTYCJE W JENOSTKI ZALEŻNE ZAKLASYFIKOWANE DO DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Cena nabycia	Utrata wartości	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
Stan na 31.12.2007										
1	TB Opakowania S.A.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	566 000	8 662	8 662	-	82,63%	82,63%
						8 662	8 662	-		
Stan na 31.12.2006										
1	TB Opakowania S.A.	Tczew	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	zależna	566 000	8 662	-	8 662	82,63%	82,63%
2	RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	zależna	122 582	13 510	-	13 510	51,13%	33,24%
3	Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	zależna	100	114	39	75	100,00%	100,00%
						22 286	39	22 247		

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2007 r.

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto	Strata przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa razem	Kapitał własny, w tym:				Zobowiązania i rezerwy
										ogółem	podstawowy	pozostałe kapitały	nie podzielone zyski	
1	TB Opakowania S.A.	49 406	(3 694)	153	8 476	6 611	20	22 846	38 229	5 633	685	7 282	(2 334)	32 596

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Feroco S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	15 525	520	2,23%	2,23%	-	-
2	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko Biała	Tkanie pozostałych materiałów	15 833	-	1,93%	1,93%	-	-
3	"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	8 562	-	1,93%	1,93%	-	-
4	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	32 550	-	1,09%	1,09%	-	-
5	Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	4 000 000	-	0,32%	0,32%	-	-
6	Jupiter NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
7	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
8	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY FORTUNA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
9	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
10	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
11	BBI CAPITAL NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
12	ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
13	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
14	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
15	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
16	FUND.1 PIERWSZY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
17	V NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY VICTORIA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	-	0,00% *)	0,00% *)	-	-
					520				

*) Udział poniżej 0,005%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji w	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Małopolski Przemysł Drzewny SA w upadłości	Przemyśl	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	43 680	-	2,53%	2,53%		
2	Zakłady Mebli Giętych "FAMEG" S.A. w upadłości	Radomsko	Produkcja krzeseł i siedzeń	52 894	-	1,99%	1,99%		
3	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A. w upadłości	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	477	-	0,18%	0,18%		
4	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. (w upadłości)	Myszków	Odlewnictwo staliwa	7 328	-	1,93%	1,93%		
5	Fabryka Maszyn Górnicstwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	163 710	-	9,64%	9,64%		
6	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	20 589	-	1,93%	1,93%		
7	Przedsiębiorstwo .Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Przetwórstwo mięsa	17 357	-	1,93%	1,93%		
8	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości	Stargard Szczec.	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	135 570	-	9,64%	9,64%		
9	WROCLAWSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO NR 1 GRUPA "JEDYNKA WROCLAWSKA" S.A. W UPADŁOŚCI	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	605 080	-	11,53%	11,53%		
10	Pilskie Przedsiębiorstwo .Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Produkcja drewna i wyrobów drewnianych	20 250	-	1,93%	1,93%		
11	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	4 435	-	1,93%	1,93%		
12	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	32 785	-	1,93%	1,93%		
13	Wrocławskie Z-y Przemysłu Maszynowego Leśnictwa "Dolpima" S.A. w upadłości *)	Wrocław	Produkcja pił spalinowych (leśnictwo)	262 130	-	33,00%	33,00%		
14	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości *)	Chojnice	Produkcja mięs, wędlin, konserw, karmy dla zwierząt	304 000	-	33,00%	33,00%		
15	CELT S.A. w upadłości *)	Warszawa	Produkcja różnych mebli biurowych i sklepowych	300 000	-	22,00%	7,00%		
					-				

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH
- WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

Dział PKD	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Funduszu
F 45 - Budowa autostrad, dróg, lotnisk i obiektów sportowych	520	520	11,35%
udziały w spółkach zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Razem	520	520	11,35%

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna (dalej „NFI Magna Polonia S.A.”, „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) (dalej „Ustawa o NFI”). Fundusz działa w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

Siedzibą Funduszu jest Warszawa, ul. Emilii Plater 28 (na 31 grudnia 2007 roku siedziba Funduszu znajdowała się w Warszawie, Al. Jana Pawła II 25), krajem rejestracji Polska. Od 1997 roku akcje Funduszu notowane są na Gieldzie 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 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 NFI Magna Polonia S.A. 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 31 grudnia 2007 roku w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 2 spółkach wiodących. Spółki te były w upadłości. Ponadto w portfelu pozostało 16 spółek, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe. Większość z nich także znajdowała się w upadłości.

W związku z faktem, że wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości, to zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowanie Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestał wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Natomiast akcje w spółkach, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Ich wartość bilansowa na koniec 2007 roku wyniosła 520 tys. zł.

Poza akcjami i udziałami w spółkach wniesionych przez Skarb Państwa Fundusz posiadał także akcje i udziały, które zostały nabyte w wyniku reinwestycji środków uzyskanych ze sprzedaży spółek wniesionych w ramach programu NFI. Były to udziały zarówno w spółkach z udziałem mniejszościowym, jak i większościowym.

13 kwietnia 2006 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwały w myśl których w latach 2006-2007 Fundusz realizował strategię celem, której było zbycie posiadanych akcji i udziałów.

W rezultacie realizowanej strategii w 2006 roku sprzedano udziały w 2 spółkach zależnych, a w 2007 w kolejnych 2 spółkach.

Na koniec 2007 roku w portfelu Funduszu pozostała 1 spółka zależna TB Opakowania S.A. wykazywana zgodnie z przyjętymi zasadami w działalności zaniechanej.

Fundusz oraz jego jednostki zależne tworzą Grupę Kapitałową NFI Magna Polonia S.A. Jednostką dominującą w Grupie jest NFI Magna Polonia S.A.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Funduszu wchodziły następujące jednostki zależne:

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

Spółka TB Opakowania S.A. jest właścicielem 100 % udziałów w TBO „Wostok” zlokalizowanej w Moskwie, działającej na prawie Federacji Rosyjskiej. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 tys. rubli. Spółka została utworzona w drugiej połowie 2007 roku. TB Opakowania S.A. utworzył 100 % odpis na Spółkę, ze względu na obniżenie efektywności sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

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 na 31 grudnia 2006 roku:

Spółką pośrednio zależną od Funduszu na 31 grudnia 2006 roku była Spółka Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Krakowie, której jedynym komplementariuszem jest Spółka „Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Krakowie, a jedynym Akcjonariuszem Spółka RT Hotels S.A. z siedzibą w Krakowie. RT Hotels S.A. posiada 50.000 akcji imiennych, zwykłych, serii A1 oznaczonych numerami od 1 – 50.000 w kapitale zakładowym wynoszącym 50 tys. zł, uprawniających do uczestniczenia w zyskach i w stratach Spółki w 99%. Przedmiotem działalności Spółki Polskie Projekty Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna jest wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych. Spółka została utworzona w 2006 roku. W 2006 roku nie prowadziła działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa Funduszu sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 27 czerwca 2008 roku.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia - brak kontynuacji działalności

Począwszy od 1 stycznia 2006 roku zgodnie z Uchwałą Nr 27/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 28 października 2005 roku, w związku z art. 45 ust. 16 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE").

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

13 kwietnia 2006 roku 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.

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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

W związku z tym, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Zgodnie z art. 474 par. 1 Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku zakończenie likwidacji nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Nawet przy założeniu rozpoczęcia likwidacji w 2008 roku, działalność Funduszu będzie prowadzona przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.17 niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

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

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

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

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

- **Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”** - Poprawka reguluje kwestię ujmowania poniesionych kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do dostosowywanych składników aktywów. Likwidując możliwość ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego jako koszty okresu, w którym je poniesiono, zmieniony standard wprowadza wymóg ich aktywowania. Obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany wprowadzone do MSR 23 nie mają znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

- **MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Nowa regulacja wprowadza zmiany mające na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.
- **MSSF 8 „Segmenty działalności”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Nowa regulacja zwiększa zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym Funduszu.
- **MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”** - obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.
- **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.
- **MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunki świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.
- Zmiany do **MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja”** i **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.
- **KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2007 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe dla klientów”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 lipca 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 14 - MSR 19 – „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

Fundusz nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji.

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

2.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu stanowi złoty polski.

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, udziały w jednostkach stowarzyszonych, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów (np. dotacje/darowizny) oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli nie rodzą prawa do otrzymania (lub zobowiązania do dostarczenia) ustalonej lub możliwej do ustalenia liczby jednostek waluty. W innym przypadku są one traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, krótkoterminowe inwestycje w bony skarbowe lub inne papiery emitowane przez Skarb Państwa z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

2.5 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

- akcje i udziały w spółkach zależnych,
- akcje i udziały w pozostałych spółkach;
- dłużne papiery wartościowe.

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

Akcje i udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia, a w przypadku stwierdzenia utraty wartości cenę nabycia koryguje się o odpisy na utratę wartości.

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

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. W szczególności są to akcje i udziały w podmiotach, gdzie Fundusz nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu.

b) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji, tj. na dzień, w którym Fundusz zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

c) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone metodą efektywnej stopy procentowej ujmuje się w rachunku zysków i strat w przychodach odsetkowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w przychodach z tytułu dywidend w momencie nabycia przez Fundusz prawa do otrzymania płatności

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Fundusz dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

d) Ustalanie wartości godziwej

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

e) Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub Fundusz aktywów finansowych utracił wartość.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje rynkowe. Szczegółowy opis modelu używanego przez Fundusz do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w notcie 5.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Utrata wartości”.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży będące instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

2.6 Pozostałe instrumenty finansowe

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Fundusz wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży. Nabyte udziały w portfelu aktywów nie będących pożyczkami i należnościami (np. udziały w funduszach powierniczych), nie są pożyczkami i należnościami.

Po początkowym ujęciu, pożyczki i należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych instrumentów prezentowany jest w pozycji „Przychody odsetkowe” w rachunku zysków i strat.

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

(c) Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności Fundusz prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

(d) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

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

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

2.7 Działalność zaniechana

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

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

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

2.8 Wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

Stosowane przez Fundusz stawki amortyzacyjne dla oprogramowania wynoszą 50 %.

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.10 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

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

2.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

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

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

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

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

Maszyny i urządzenia – 10 % - 20 %
Zespoły komputerowe – 30 % - 60 %
Środki transportu – 20 %
Pozostałe środki trwałe - 10 % - 20 %

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężnego, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.10 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych,

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)".

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

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

2.11 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

2.12 Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Fundusz i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - kapitał zapasowy tworzony z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynając od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 roku. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych (patrz nota 13).

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

2.13 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

- zobowiązania wynikające z istniejących umów leasingu operacyjnego.

2.14 Przychody netto

- (a) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

- (b) Zyski i straty z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

- (c) Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych

W pozycji tej ujmowane są zyski (straty) ze sprzedaży jednostek zależnych ustalone jako różnica pomiędzy przychodami z tytułu sprzedaży a ich wartością bilansową.

Przychody z tytułu likwidacji wykazuje się po pomniejszeniu o wartość bilansową likwidowanej spółki.

2.15 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne obejmują wynagrodzenie firmy zarządzającej, koszty usług obcych, wynagrodzeń i pozostałe koszty administracyjne oraz pozostałe koszty operacyjne, a także wynik odpisów netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

2.16 Podatek dochodowy

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

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

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.17 Wyplata dywidend

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

2.18 Dane porównawcze

31 grudnia 2007 roku Fundusz dokonał zmian prezentacyjnych danych porównawczych w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku. Zmiany prezentacyjne przedstawiono w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

3. Zmiany prezentacyjne

W sprawozdaniu za 2007 rok 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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

(a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Ryzyko walutowe to niekorzystny (skutkujący stratami) wpływ zmian kursów walutowych na wyniki. Zarządzanie ryzykiem walutowym ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu zmiany kursu walut na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Obecnie w Funduszu ryzyko wahań kursów walut na wyniki finansowe jest nieistotne. Aktualnie Fundusz nie posiada pozycji bilansowych w walutach obcych.

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

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.

W 2006 i 2007 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 6 miesięcy) dłużne papiery wartościowe zakupione z dyskontem wyceniane w wartości godziwej. Ryzyko zmiany ich wartości godziwej wynikającej z ewentualnego wzrostu stóp procentowych jest nieistotne. W skład portfela wchodzi nienotowane papiery zerokuponowe, których termin zapadalności nie przekracza 1 miesiąca od daty bilansu. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość ani na przepływy pieniężne.

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

Ryzyko cenowe

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

Miarą ryzyka cenowego jest wartość tego portfela, która na 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1.019 tys. zł; (31.12.2006 – 3 095 tys. zł).

Zgodnie z polityką Funduszu w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą wartości godziwej nabywane są jedynie krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty o uznanej renomie. Są to papiery wartościowe, które mają ustaloną cenę wykupu. Na koniec grudnia 2007 roku w portfelu znajdowały się papiery o terminie wykupu poniżej 1 miesiąca od dnia bilansowego, a pierwotny termin ich zapadalności nie przekraczał 6 miesięcy. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 1 % w stosunku do poziomu oprocentowania, jaki był w momencie ich zakupu, zmiana ich wartości godziwej w związku ze zmianą stóp byłaby nieistotna i nie miałaby wpływu na wyniki finansowe Funduszu. Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych wynosiła 499 tys. zł, a termin ich zapadalności od dnia bilansowego do dnia wykupu wynosił 10 dni, a pierwotny termin zapadalności wynosił 2 miesiące.

Podobnie na koniec grudnia 2006 roku ewentualna zmiana stóp procentowych w następnych okresach po nabyciu dłużnych papierów wartościowych nie miałaby wpływu na wyniki Funduszu, ponieważ dłużne papiery wartościowe posiadane przez Fundusz o wartości godziwej 2 997 tys. zł posiadały termin zapadalności do 1 miesiąca od dnia bilansowego i 3 miesięczny pierwotny termin zapadalności. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz wartość potencjalne zmiany wartości godziwej są nieistotne.

Ryzyko cenowe dotyczy również akcji i udziałów spółek.

Aktualnie w posiadaniu Funduszu są akcje i udziały w spółkach nie notowanych na aktywnych rynkach. Ich wartość godziwa została określona w drodze oszacowania (nota 5). Aktualna wartość tej części portfela wynosi 520 tys. zł (31.12.2006 – 98 tys. zł). Ze względu na charakter inwestycji nie ma możliwości, aby określić potencjalną zmianę wartości godziwej posiadanego portfela. Nie ma aktywnego rynku na którym spółki te byłyby notowane. Dodatkowo większość z nich została postawiona w stan upadłości.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

(b) Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
brutto	-	21
utrata wartości	-	21
Należności z tytułu pożyczek	-	1 045
brutto	1 514	1 045
utrata wartości	1 514	-
Pozostałe należności	6	16
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem (nota 8)	6	1 061
Dłużne papiery wartościowe – aktywa dostępne do sprzedaży	499	2 997
Obligacje korporacyjne	499	2 997
brutto	727	3 373
utrata wartości	228	278
Kapitałowe papiery wartościowe	520	98
Aktywa dostępne do sprzedaży, razem (nota 9)	1 019	3 095

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

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności od dnia bilansowego

Należności z utratą wartości:

	31.12.2007	31.12.2006
<i>Należności przeterminowane</i>	-	-
kwota należności	-	21
utrata wartości	-	21
Razem	-	-
Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	-	-

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

Działalność kontynuowana

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

	31.12.2007	31.12.2006
Obligacje korporacyjne		
spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych	499	2 997
Razem	499	2 997

Spółki nie notowane i bez ratingu to duże podmioty o uznanej reputacji i osiągające wysokie dodatnie wyniki finansowe.

Dłużne papiery wartościowe w stosunku do których stwierdzono utratę wartości:

	31.12.2007	31.12.2006
Spółki posiadające problemy z płynnością finansową		
Cena nabycia	228	278
Utrata wartości	228	278
Razem	-	-
Dłużne papiery wartościowe bez utraty i z utratą wartości razem	499	2 997

(c) Ryzyko utraty płynności

Zgodnie z decyzją Akcjonariuszy Fundusz w 2007 roku realizował strategię, zgodnie z którą, zbywał udziały i akcje w Spółkach Portfelowych a zgromadzone środki pieniężne postawił do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu. Akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 4 października 2007 roku podjęli decyzję o wypłacie dywidendy oraz skupie akcji własnych w celu umorzenia. W wyniku wypłaty środków dla Akcjonariuszy na koniec 2007 roku zmniejszył się znacznie stan środków płynnych (środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe) posiadanych Funduszu. W strukturze aktywów ich udział jest nadal znaczny.

Środki pieniężne (łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej) i dłużne papiery wartościowe Funduszu Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosły 9 917 tys. zł, co stanowiło 95 % aktywów ogółem (na 31.12.2006 roku - 66 731 tys. zł, co stanowiło 35 % aktywów ogółem. Jednocześnie w strukturze kapitałów własnych i zobowiązań kapitały własne stanowią 78 % sumy bilansowej Funduszu (31.12.2006 – 63%).

Poniżej przedstawiono analizę zobowiązań finansowych na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy wykazane są w wartościach bilansowych ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5	Razem
31.12.2007	5 879	-	-	5 879
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5 879	-	-	5 879
31.12.2006	9 031	-	-	9 031
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9 031	-	-	9 031

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

4.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

5. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	77	112	162	67	418
Zakup	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	(78)	-	(78)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	112	84	67	340
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(77)	(90)	(155)	(67)	(389)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(6)	(7)	-	(13)
Sprzedaż	-	-	78	-	78
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(96)	(84)	(67)	(324)
Stan na 31.12.2007					
Cena nabycia (koszt)	77	112	84	67	340
Umorzenie	(77)	(96)	(84)	(67)	(324)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	16	-	-	16
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	77	131	162	66	436
Zakup	-	2	-	-	2
Sprzedaż	-	(20)	-	-	(20)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	113	162	66	418
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(77)	(94)	(137)	(66)	(374)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(17)	(18)	-	(35)
Sprzedaż	-	20	-	-	20
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(91)	(155)	(66)	(389)
Stan na 31.12.2006					
Cena nabycia (koszt)	77	113	162	66	418
Umorzenie	(77)	(91)	(155)	(66)	(389)
Wartość księgowa netto	-	22	7	-	29

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku. nie było ustanowionych żadnych zabezpieczeń na środkach trwałych

W prezentowanych okresach Fundusz nie ponosił istotnych nakładów na środki trwałe.

Fundusz nie używa środków trwałych w ramach leasingu finansowego.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

7. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	Nakłady	Ogółem
Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	-	-	66	-	66
Likwidacja			(35)		(35)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	-	-	31	-	31
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(64)	-	(64)
Likwidacja	-	-	33	-	33
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(31)	-	(31)
Stan na 31.12.2007					
Cena nabycia (koszt)	-	-	31	-	31
Umorzenie	-	-	(31)	-	(31)
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	-	-	66	-	66
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	-	-	66	-	66
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(64)	-	(64)
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	(64)	-	(64)
Stan na 31.12.2006					
Cena nabycia (koszt)	-	-	66	-	66
Umorzenie	-	-	(64)	-	(64)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	2	-	2

***) Pozostałe wartości niematerialne obejmują:**
- programy komputerowe

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2007	31.12.2006
Należności bez podmiotów powiązanych	6	37
- należności z tytułu dostaw i usług	-	21
- pozostałe należności	-	8
- rozliczenia międzyokresowe	6	8
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(21)
w tym: odpis na należności z tytułu dostaw i usług	-	(21)
Należności bez podmiotów powiązanych netto	6	16
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	1 045
w tym: odpis na należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	1 514	-
Należności netto razem	6	1 061

Część krótkoterminowa	6	1 061
-----------------------	---	-------

Należności w złotych	6	1 061
----------------------	---	-------

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

	31.12.2007	31.12.2006
Należności bez podmiotów powiązanych	6	16
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- pozostałe należności	-	8
- rozliczenia międzyokresowe	6	8
Należności od podmiotów powiązanych	-	1 045
	6	1 061

Wartość godziwa należności równa jest ich wartości księgowej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

W 2007 roku spisano przedawnione należności, na które w poprzednich okresach były utworzone odpisy na utratę wartości. Wartość brutto spisanych należności wyniosła 21 tys. zł, wartość spisanych odpisów wynosiła także 21 tys. zł.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

9. Aktywa finansowe

	Kapitałowe instrumenty		Instrumenty dłużne				Razem
	notowane	nienotowane	notowane obligacje skarbowe	nienotowane obligacje korporacyjne	certyfikaty depozytowe	bony skarbowe	
Stan na 01.01.2007	-	98	-	2 997	-	-	3 095
Zwiększenia	-	-	-	44 557	5 400	-	49 957
zakup	-	-	-	44 543	5 400	-	49 943
naliczenie odsetek	-	-	-	11	-	-	11
wycena efektywną stopą	-	-	-	3	-	-	3
Zmniejszenia	-	422	-	(47 055)	(5 400)	-	(52 033)
sprzedaż	-	(98)	-	(47 044)	(5 400)	-	(52 542)
utrata wartości	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota)	-	520	-	-	-	-	520
Stan 31.12.2007	-	520	-	499	-	-	1 019
Część krótkoterminowa		98		499	-	-	597
Stan na 01.01.2006	93	2 914	5 024	1 981	6 485	9 148	25 645
Zwiększenia	-	-	1 957	30 836	13 266	3 898	49 957
zakup	-	-	1 957	30 797	13 266	3 898	49 918
naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-
wycena efektywną stopą	-	-	-	39	-	-	39
Zmniejszenia	(93)	(2 816)	(6 981)	(29 820)	(19 751)	(13 046)	(72 507)
sprzedaż	(93)	(3 858)	(6 981)	(29 810)	(19 751)	(13 046)	(73 539)
efekty wyceny odniesione do rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
utrata wartości	-	-	-	(10)	-	-	(10)
sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny		1 042		-	-	-	1 042
Stan 31.12.2006	-	98	-	2 997	-	-	3 095
Część krótkoterminowa		98		2 997	-	-	3 095

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitałowe instrumenty finansowe:		
<i>nienotowane</i>		
wartość brutto	18 446	34 114
utrata wartości	(17 926)	(34 016)
wartość bilansowa	520	98

Dłużne papiery wartościowe

<i>nienotowane</i>		
<i>obligacje korporacyjne</i>		
wartość brutto	727	3 275
utrata wartości	(228)	(278)
wartość bilansowa	499	2 997
Razem instrumenty kapitałowe i dłużne	1 019	3 095

Zmiany utraty wartości dotyczącej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitałowe instrumenty finansowe:		
<i>notowane</i>		
stan na początek okresu	-	677
zmniejszenia	-	(677)
sprzedaż	-	(677)
stan na koniec okresu	-	-
<i>nienotowane</i>		
stan na początek okresu	34 016	36 447
zmniejszenia	(16 090)	(2 431)
sprzedaż	(1 184)	(2 227)
likwidacja lub zakończenie upadłości	(14 906)	(204)
stan na koniec okresu	17 926	34 016

Dłużne papiery wartościowe

<i>nienotowane</i>		
<i>obligacje korporacyjne</i>		
stan na początek okresu	278	267
zwiększenia	10	11
utworzenie	10	11
zmniejszenia	(60)	-
wykup	(60)	-
stan na koniec okresu	228	278
Razem instrumenty kapitałowe i dłużne	15 443	18 552

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

Nienotowane dłużne papiery wartościowe zaklasyfikowane do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenione zostały według skorygowanej ceny nabycia. Wszystkie dłużne papiery znajdujące się w tej części portfela mają okres zapadalności poniżej 6-miesięcy. Dla wszystkich papierów warunki realizacji kontraktu zostały określone w momencie jego zawarcia i w trakcie trwania nie zmieniają się. Papiery te nie są notowane na aktywnym rynku. Zdaniem Zarządu wycena według skorygowanej ceny nabycia pozwala dobrze odzwierciedlić ich wartość godziwą.

W kapitałowych instrumentach finansowych zostały wykazane spółki klasyfikowane poprzednio jako stowarzyszone (w tym spółki wniesione do Funduszu, jako wiodące), ponieważ spółki te są w upadłości i kontrolę w Spółkach sprawuje syndyk masy upadłościowej.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz:

	Obligacje korporacyjne nie notowane
31.12.2007	
wartość bilansowa ogółem	499
<i>w tym:</i>	
<i>w terminie zapadalności:</i>	
<i>do 6 miesięcy</i>	499
wartość nominalna ogółem:	500
<i>w tym:</i>	
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	500
31.12.2006	
Obligacje korporacyjne nie notowane	
wartość bilansowa ogółem	2 997
<i>w tym:</i>	
<i>w terminie zapadalności:</i>	
<i>do 6 miesięcy</i>	2 997
wartość nominalna ogółem:	3 000
<i>w tym:</i>	
<i>zakupione z dyskontem (bez kuponu)</i>	3 000

Na dzień 31 grudnia 2007 roku. Fundusz posiadał dłużne papiery wartościowe o wartości brutto 228 tys. zł w całości objęte odpisem aktualizującym (31.12.2006 - 278 tys. zł).

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie i w banku	288	143
Krótkoterminowe depozyty bankowe	9 130	59 916
	9 418	60 059

Termin wymagalności krótkoterminowych depozytów bankowych wynosił 12-26 dni.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne	9 418	60 059
	9 418	60 059

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

11. Kapitał podstawowy i akcje własne

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 000 000	100	środki pieniężne	1995-03-31	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12	od 1995
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-03-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-29	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-04	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25	od 1996
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(3 973 815)	(397)	umorzenie kapitału	1996-12-19	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(255 106)	(26)	umorzenie kapitału	1997-12-12	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(313 038)	(31)	umorzenie kapitału	1998-11-30	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(401 917)	(40)	umorzenie kapitału	1999-12-30	nie dotyczy
Seria A	na okaziciela	zwykłe	brak	(17 215 642)	(1 722)	umorzenie kapitału	2007-02-14	nie dotyczy
Razem				12 840 482	1 284			

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji	Wartość akcji zgodnie ze Statutem Funduszu	Korekta z tytułu hiperinflacji	Wartość bilansowa
Stan na 01.01.2007	30 056 124	3 006	548	3 554
Umorzenie akcji	(17 215 642)	(1 722)	-	(1 722)
Pokrycie strat powstałych z tytułu przeszacowania kapitału za okres hiperinflacji	-	-	(548)	(548)
Stan na 31.12.2007	12 840 482	1 284	-	1 284
Stan na 01.01.2006	30 056 124	3 006	548	3 554
Stan na 31.12.2006	30 056 124	3 006	548	3 554

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz posiadał 4 237 359 sztuk akcji własnych (31.12.2006 – 18 415 642 sztuk akcji własnych).

Zgodnie z postanowieniem z dnia 14 lutego 2007 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000019740 wpisane zostało obniżenie kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 3 005 612,40 zł do kwoty 1 284 048,20 zł. Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Funduszu kapitał dzieli się na 12 840 482 sztuki akcji nieuprzywilejowanych dających prawo do 12 840 482 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. W wyniku zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu doszło do umorzenia 17 215 642 sztuk akcji Funduszu, którym odpowiadało 17 215 642 głosy na walnym zgromadzeniu Funduszu. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą akcjonariuszy.

Akcjonariusze Fundusze w Uchwale Nr 10/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 października 2007 roku, upoważnili Zarząd do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

W wyniku realizacji tej uchwały w dniu 6 grudnia 2007 roku Fundusz nabył 3 037 359 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących 23,65 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 3 037 359 głosów, stanowiących 23,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 17,50 złotych brutto. Nabycie akcji nastąpiło w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 25 października 2007 roku, zgodnie z postanowieniami art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Zmiany w ilości posiadanych akcji własnych:

	Liczba akcji	Cena nabycia akcji (wartość bilansowa)
Stan na 01.01.2007	18 415 642	146 280
Nabycie	3 037 359	53 327
Umorzenie	(17 215 642)	(137 170)
Stan na 31.12.2007	4 237 359	62 437
Stan na 01.01.2006	221 400	956
Nabycie akcji własnych	18 194 242	145 324
Stan na 31.12.2006	18 415 642	146 280

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	5 108 134	16,99%	5 108 134	16,99%
- Bank Zachodni WBK S.A.	3 348 622	11,14%	3 348 622	11,14%
- AIB Capital Markets plc	1 759 512	5,85%	1 759 512	5,85%

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji ujmuję się drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost odpowiednich składników kapitału własnego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie takie nie ma wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kwota korekty z tego tytułu wyniosła 52 603 tys. zł i została wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 548 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 52 055 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałami Walnego Zgromadzenia z dnia 4 października 2007 roku strata powstała w wyniku korekty kapitałów wskaźnikami inflacji została pokryta z kapitałów powstałych w wyniku powyżej korekty.

12. Pozostałe kapitały

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał zapasowy	60 841	248 279
w tym: wpływ hiperinflacji	-	52 055
Kapitał z aktualizacji wyceny	520	(813)
	61 361	247 466

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Kapitał zapasowy

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał utworzony z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartością wniesionego aportu	365 519	365 519
Straty pokryte z kapitału zapasowego	(169 230)	(169 295)
Wpływ hiperinflacji	-	52 055
Umorzenie akcji	(135 448)	-
	60 841	248 279

Zmiany stanu kapitału z aktualizacji wyceny

Stan na 01.01.2007	(813)
Zwiększenie zysków z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	520
Wyksięgowanie zarachowanych zysków w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(32)
Rozksięgowanie zmian wartości portfela wykazanych w latach poprzednich	845
Stan na 31.12.2007	520
Stan na 01.01.2006	434
Zwiększenie zysków z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 042
Wyksięgowanie zarachowanych zysków w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 376)
Wyksięgowanie odroczonego podatku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	87
Stan na 31.12.2006	(813)

Kwota zysków i strat wyłączona z kapitału własnego ujęta w wyniku finansowym danego okresu została przedstawiona w nocie 17.

13. Niepodzielone straty

	31.12.2007	31.12.2006
Zysk netto okresu bieżącego	5 217	9 139
Straty z lat ubiegłych	(845)	(36 417)
w tym wpływ hiperinflacji	-	(52 603)
	4 372	(27 278)

Nie podzielone zyski Funduszu wynoszą łącznie 4 371 611,82 zł, w tym zysk netto za 2007 rok 5 217 072,09 zł, strata netto z lat ubiegłych 845 460,27 zł. Zarząd Funduszu proponuje aby całe niepodzielone zyski netto przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

W dniu 4 października 2007 roku 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.

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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.

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2007	31.12.2006
Wynagrodzenie za zarządzanie	73	8 530
Zobowiązania handlowe	112	121
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	5 331	49
Pozostałe zobowiązania	222	80
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	141	251
	5 879	9 031

w tym:

zobowiązania krótkoterminowe	5 879	9 031
------------------------------	-------	-------

w tym:

zobowiązania w złotych	5 879	9 031
------------------------	-------	-------

15. Przychody tytułu odsetek

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Otrzymane odsetki od:		
- aktywów dostępnych do sprzedaży, w tym:	14	72
odsetki naliczone efektywną stopą procentową	14	72
- udzielonych pożyczek	62	260
- odsetki od depozytów bankowych	2 403	2 876
Razem	2 479	3 208

16. Różnice kursowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Ujemne różnice kursowe		
zrealizowane	-	(997)
w tym od własnych środków pieniężnych	-	(997)
Razem	-	(997)

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

17. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Razem
01.01.2007 - 31.12.2007			
Przychód ze sprzedaży i wykupu	98	52 880	52 978
Wartość bilansowa	(98)	(52 444)	(52 542)
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	32	-	32
Zysk ze sprzedaży i wykupu	32	436	468
Przychód z likwidacji spółek	17	-	17
Wartość bilansowa	-	-	-
Zysk z likwidacji	17	-	17
Razem	49	436	485
01.01.2006 - 31.12.2006			
Przychód ze sprzedaży i wykupu	3 856	68 013	71 869
Wartość bilansowa	(3 856)	(67 526)	(71 382)
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	1 914	455	2 369
Zysk ze sprzedaży i wykupu	1 914	942	2 856
Przychód z likwidacji spółek	95	-	95
Wartość bilansowa	-	-	-
Zysk z likwidacji	95	-	95
Przychód ze sprzedaży	70	1 970	2 040
Wartość bilansowa	(94)	(2 001)	(2 095)
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-	8	8
Strata na sprzedaży	(24)	(23)	(47)
Razem	1 985	919	2 904

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

Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	29 597	62 154
Wartość bilansowa	(13 510)	(53 560)
Zysk na sprzedaży	16 087	8 594

Likwidacja jednostek zależnych

Przychody z likwidacji	2 294	-
Wartość bilansowa	(75)	-
Strata z likwidacji	2 219	-

Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych, razem	18 306	8 594
--	---------------	--------------

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

19. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	19	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na jednostki zależne	-	8 611
Spłata należności spisanych jako nieściągalne w latach ubiegłych	26	-
Wysięgowanie przedawnionych zobowiązań	72	-
Niewykorzystane rezerwy	92	-
Wynagrodzenie płatnika	7	16
Pozostałe	-	2
	216	8 631

20. Pozostałe koszty administracyjne

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Usługi doradztwa finansowego	185	287
Usługi bankowe i maklerskie	102	85
Czynsze i najem nieruchomości	81	111
Podatki i opłaty	69	85
Usługi prawne	88	84
Ogłoszenia obowiązkowe	43	44
Zużycie materiałów	24	27
Amortyzacja	13	34
Pozostałe	112	165
Razem	717	922

21. Koszty wynagrodzeń

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Wynagrodzenia pracowników	580	562
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	155	194
Ubezpieczenia społeczne	79	73
	814	829

22. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Koszty sądowe	87	39
Darowizny	6	3
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 516	-
Odpisy aktualizujące na wartości niematerialne	2	-
Inne	17	-
	1 628	42

23. Utrata wartości

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Utrata wartości		
jednostki zależne zaklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej	8 662	-
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	10	11
Razem netto	8 672	11

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

24. Podatek dochodowy

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	88
	-	88

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą by uzyskano stosując średnią efektywną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysku netto:

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Zysk/strata przed opodatkowaniem	5 217	9 227
Podatek wyliczony według stawki 19 %	991	1 753
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(3 507)	(3 980)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	2 782	3 526
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(296)	-
Nadwyżka strat podatkowych nad rezerwą na podatek, co do których nie ma pewności rozliczenia w kolejnych okresach	-	(1 211)
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	30	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-	88

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Fundusz nie ujął aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 7 085 tys. zł (31.12.2006 – 8 643 tys. zł). Straty, te można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania. Możliwość rozliczenia straty w wysokości 4 017 zł wygasa w 2011 roku; w 2010 roku wygasa prawo do odliczenia kwoty w wysokości 3 068 tys. zł (wg. stanu na dzień 31.12.2006 - możliwość rozliczenia strat w kwocie 4 017 zł wygasa w 2011 roku; w 2010 roku wygasa prawo do odliczenia kwoty w wysokości 4 626 tys. zł).

25. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne” (nota 11).

	2007	2006
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	5 217	9 139
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 471 740	21 409 665
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,45	0,43

Rozwodniony zysk na akcję

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	2007	2006
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	5 217	9 139
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	5 217	9 139
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 471 740	21 409 665
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	11 471 740	21 409 665
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,45	0,43

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

26. Dywidenda na akcję

W dniu 4 października 2007 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 2,17 na 1 akcję.

W dniu 8 września 2006 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 10 gr. na 1 akcję.

Kwota wypłaconej dla Akcjonariuszy dywidendy została pomniejszona o należny z tego tytułu podatek, który wynosi 19 % kwoty dywidendy. W przypadku osób zagranicznych wysokość podatku może być odmienna i wynika z postanowień odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

27. Pozycje warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w Funduszu nie było istotnych pozycji warunkowych.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Funduszu w 2006 oraz 2005 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

28. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2007 roku żaden z Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50 % kapitału Funduszu ani też ponad 50 % ogólnej liczby głosów. Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (28,13 % w ogólnej liczbie głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (18,44 % w ogólnej liczbie głosów) oraz AIB Capital Markets plc (9,69 % w ogólnej liczbie głosów). Ze względu na fakt posiadania przez Fundusz akcji własnych w stosunku do których nie przysługuje prawo wykonywania głosu, udział Grupy AIB plc. w liczbie głosów był wyższy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku żaden z Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A. nie posiadał ponad 50 % kapitału Funduszu ani też ponad 50 % ogólnej liczby głosów. Znaczącą ilość głosów pośrednio przez spółki zależne posiadał AIB plc (16,99, % w ogólnej liczbie głosów). Spółki te, to: - Bank Zachodni WBK S.A. (11,14% w ogólnej liczbie głosów) oraz AIB Capital Markets plc (5,85% w ogólnej liczbie głosów). Ze względu na fakt posiadania przez Fundusz akcji własnych w stosunku do których nie przysługuje prawo wykonywania głosu, udział Grupy AIB plc. w liczbie głosów był wyższy.

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody

Podmiot	Opis transakcji	2007	2006
podmioty zależne	odsetki od pożyczek	63	260
znaczący inwestor	odsetki od lokat	1 718	2 383
		1 781	2 643

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	2007	2006
znaczący inwestor	prowinizje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	59	164
		59	164

Saldo należności

Podmiot	31.12.2007	31.12.2006
podmioty zależne	1 514	1 045

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku

– noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Podmiot

	31.12.2007	31.12.2006
znaczący inwestor	4 351	35 270

Skup akcji własnych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 kwietnia 2006 roku oraz Walne Zgromadzenie w dniu 4 października 2007 roku podjęły uchwały upoważniające Zarząd Funduszu do skupienia akcji własnych w celu umorzenia. Zgodnie z udzielonymi upoważnieniami skupiono od Akcjonariuszy Funduszu 3 037 359 sztuk akcji własnych za kwotę 53 154 tys. zł. W 2006 roku liczba akcji własnych zakupionych od Akcjonariuszy Funduszu wyniosła 18 194 242 akcje własne, za łączną cenę 145 554 tys. zł.

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

W 2007 roku członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych otrzymali wynagrodzenie w wysokości 98 tys. zł (w 2006 roku - 210 tys. zł). Poza tymi wynagrodzeniami Zarząd NFI Magna Polonia S.A. nie otrzymywał innych wynagrodzeń od Funduszu ani jego spółek zależnych, ani jednostek stowarzyszonych. W prezentowanych okresach Zarząd nie zaciągał pożyczek od podmiotów powiązanych, ani od Funduszu.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Przyczyny wypowiedzenia Umowy o zarządzanie przez Firmę Zarządzającą były następujące:

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

Po wypłaceniu prawie całej gotówki akcjonariuszom, Fundusz nie posiada środków finansowych pozwalających na prowadzenie aktywnej polityki inwestycyjnej, ponadto nie pozwala mu na to przyjęta przez akcjonariuszy strategia Funduszu. Stan portfela inwestycyjnego NFI Magna Polonia S.A. i brak możliwości aktywnej polityki inwestycyjnej, będącej konsekwencją decyzji Walnych Zgromadzeń, które 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.”

18 marca 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w sprawie umorzenia 4 237 359 akcji własnych Funduszu i związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego oraz zmieniło skład Rady Nadzorczej i sposób jej wynagradzania.

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

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

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

Cena sprzedaży akcji będzie płatna w dwu ratach:

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

NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

- kwota 1 500 tys. zł - należność główna,

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

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

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

1) Kwota pożyczki: 1 950 zł,

2) Oprocentowanie: 25% w skali rocznej;

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

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

5) Zabezpieczenia spłaty pożyczki:

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

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

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.06.2008	Krzysztof Urbański	Prezes Zarządu	
27.06.2008	Piotr Karmelita	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.06.2008	Doroła Flak	Główna Księgowa	

Warszawa, 27 czerwca 2008 roku

**Akcjonariusze
NFI Magna Polonia S.A.**

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za 2007 rok oraz Raport Roczny Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za 2007 rok.

W 2007 roku Fundusz, kontynuował strategię wyjścia ze wszystkich dotychczasowych inwestycji, która została określona przez akcjonariuszy na walnych zgromadzeniach Funduszu w dniu 13 kwietnia 2006 roku i 4 października 2007 roku. Strategia Funduszu zakładała zbycie wszystkich aktywów Funduszu i dystrybucję środków pieniężnych do akcjonariuszy do dnia, w którym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdzi sprawozdanie finansowe za rok 2007.

Fundusz w 2007 roku sprzedał akcje RT Hotels S.A. oraz zakończył likwidację spółki Magna Investments Sp. z o.o., a w kwietniu 2008 roku Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje w spółce TB Opakowania SA kończąc tym samym proces wyjścia z inwestycji.

W 2007 roku Fundusz dystrybuował do akcjonariuszy środki pochodzące ze zbycia aktywów. W dniu 5 listopada 2007 roku Fundusz wypłacił akcjonariuszom dywidendę w wysokości 2,17 zł na 1 akcję, łącznie 25 260 tys. zł. W dniu 6 grudnia 2007 roku Fundusz nabył 3 037 359 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących 23,65 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 3 037 359 głosów, stanowiących 23,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 17,50 złotych brutto. Nabycie akcji nastąpiło w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 25 października 2007 roku, zgodnie z postanowieniami art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W roku obrotowym 2007 zysk netto NFI Magna Polonia SA wyniósł 5 217 tys. zł natomiast Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia SA zanotowała stratę netto w wysokości 9 512 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2007 roku zostały zawarte w sprawozdaniach finansowych, jak również w sprawozdaniach zarządu z działalności zarówno Funduszu jak i Grupy Kapitałowej.

W dniu 6 lutego 2008 roku Firma Zarządzająca Polonia Financial Services Sp. z o.o. wypowiedziała Umowę z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z zawartym pomiędzy Firmą Zarządzającą i radą nadzorczą Funduszu w dniu 1 kwietnia 2008 roku porozumieniem Umowa o zarządzanie została rozwiązana ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 r. a dotychczasowi, wszyscy członkowie zarządu Funduszu złożyli rezygnację z pełnionych funkcji.

W związku ze zmianami w akcjonariacie, radzie nadzorczej i zarządzie Funduszu zostanie określona nowa strategia działania Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu nie jest ona określona. Jeżeli uprawnione organa Funduszu określą nową strategię Funduszu – zarząd poinformuje o tym Akcjonariuszy raportem bieżącym, zgodnie z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych spółek publicznych oraz odrębnym pismem.

Z poważaniem,

Krzysztof Urbański

Piotr Karmeliła



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

Spis treści:

Rozdział I

Stan prawno-organizacyjny NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r.	3
---	----------

Rozdział II

Rezultaty zarządzania aktywami NFI Magna Polonia S.A. w roku obrotowym 2007	18
--	-----------

Rozdział III

Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A. w roku 2007	27
--	-----------

Rozdział IV

Posiedzenia Zarządu Funduszu	31
------------------------------------	-----------

Rozdział V

Umowy zawarte w roku 2007 przez Fundusz oraz transakcje z podmiotami powiązanymi	32
---	-----------

Rozdział VI

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla kontynuacji działalności NFI Magna Polonia S.A. oraz perspektywy rozwoju Funduszu.....	37
--	-----------

Rozdział I

Stan prawno - organizacyjny Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. według stanu prawnego na dzień 31 grudnia 2007 roku

1. Utworzenie Funduszu

VI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie, zwany w dalszej części sprawozdania "Funduszem" zawiązany został w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, aktem notarialnym sporządzonym dnia 15 grudnia 1994 roku na podstawie przepisów art. 3 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

31 marca 1995 roku Fundusz został wpisany do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, pod Nr RHB 43364.

W dniu 12 września 1995 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wpisał do rejestru handlowego uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 września 1995 roku w sprawie zmiany firmy Funduszu na VI Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. Nazwa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. została przyjęta uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 13 stycznia 1997 roku i zarejestrowana przez Sąd w dniu 28 stycznia 1997 roku.

21 czerwca 2001 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmieniony później na Wydział XII, wpisał do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000019740 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie.

Fundusz działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Dane identyfikacyjne Funduszu.

Pełna nazwa (firma):	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
Skrót firmy:	NFI Magna Polonia S.A.
Siedziba: *)	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28
Telefon:	(0 22) 630 33 99
Fax:	(0 22) 630 33 90
Adres internetowy:	www.magnapolonia.com.pl
E-mail:	biuro@magnapolonia.com.pl
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	118-00-87-290
Numer ewidencji statystycznej REGON:	011140008
Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2007:	PricewaterhouseCoopers Spółka z o.o., podmiot zarejestrowany pod Nr 144 uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Specjalista akcji Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:	Dom Maklerski BZ WBK S.A.
Firma zarządzająca majątkiem NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku: **)	Polonia Financial Services Spółka z o.o.

*) Dane na dzień przekazania raportu. Na dzień 31 grudnia 2007 roku siedziba Funduszu znajdowała się w Warszawie, Al. Jana Pawła II 25.

**) Umowa o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. została rozwiązana w 1 kwietnia 2008 roku.

3. Podstawy prawne działania Funduszu

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego, w tym:

- 1) ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami),
- 2) Kodeksu spółek handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- 3) Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. uchwalonego w dniu 15 grudnia 1994 r. z późniejszymi zmianami) – [tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej Funduszu \(www.magnapolonia.com.pl\)](#),
- 4) ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późniejszymi zmianami), zmienionej w dniu 29 lipca 2005 r. ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539),
- 5) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 z 1994 r. poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 6) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- 7) innych, obowiązujących przepisów prawa.

4. Przedmiot działalności Funduszu

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.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2004) numerem 65.23.Z, jako pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) przedmiot działalności Funduszu jest oznaczony numerem 6499Z, jako pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

Przedmiot działalności Funduszu ograniczony jest wyłączeniami inwestycyjnymi enumeratywnie wyliczonymi w art. 8 ust. 1 i 2 oraz ust. od 5 do 10 Statutu Funduszu, przy czym ograniczenia wymienione w ustępach 6, 8, 9 i 10 dotyczą inwestycji w chwili jej podjęcia. Nie obowiązują natomiast w sytuacji, jeżeli nastąpiła zmiana wartości aktywów netto Funduszu lub zmiana w kapitale zakładowym Spółki, w którą Fundusz zainwestował.

5. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Funduszu na dzień 1 stycznia 2007 roku, wynosił 3 005 612,40 zł i dzielił się na 30 056 124 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

13 kwietnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. w drodze uchwały Nr 8/2006, upoważniło Zarząd Funduszu do skupu akcji własnych celem ich umorzenia w liczbie zapewniającej osiągnięcie przez NFI Magna Polonia S.A. 66 % ogólnej liczby głosów.

8 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę Nr 7/2006 o umorzeniu 17 215 642 akcji zwykłych NFI Magna Polonia S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Umorzenie akcji nastąpiło bez wynagrodzenia dla akcjonariuszy w związku z uprzednim, odpłatnym nabyciem tych akcji przez Fundusz.

Fundusz nabył w celu umorzenia 16 994 242 akcje własne na dzień 5 lipca 2006 roku za cenę 8 złotych za 1 akcję. Fundusz posiadał 221 400 akcji własnych nabytych w okresie od listopada 2001 roku do stycznia 2004 roku za średnią cenę 4,32 złote, które także zostały umorzone uchwałą Nr 7/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 września 2006 roku.

Obniżenie kapitału zakładowego NFI Magna Polonia S.A. nastąpiło 14 lutego 2007 roku /korekta błędu pisarskiego dotyczącego liczby akcji w dniu 5 marca 2007 roku/ po zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany art. 9 ust. 1 Statutu w brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 1 284 048,20 zł (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 12 840 482 (słownie: dwanaście milionów osiemset czterdzieści tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A od numeru 00000001 do numeru 12 840 482 o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”

W wyniku zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu doszło do umorzenia 17 215 642 sztuk akcji Funduszu, którym odpowiadały 17 215 642 głosy na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Fundusz posiada nadal 1 200 000 akcji własnych nabytych w celu umorzenia od spółki zależnej Magna Investments Spółka z o.o. w dniu 18 września 2006 roku. Ich kurs nabycia wyniósł 7,58 złotych za jedną akcję.

Akcje te nie zostały umorzone, bowiem zostały nabyte przez Fundusz po dniu podjęcia uchwały Nr 7/2006 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu o umorzeniu akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu Uchwałą Nr 10/2007 z 4 października 2007 roku upoważniło Zarząd Funduszu do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia w liczbie stanowiącej 33 % kapitału zakładowego i 33 % głosów na walnym zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A. w drodze ogłoszenia publicznego wezwania, przeprowadzonego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z proporcjonalną redukcją w przypadku nadsubskrypcji zleceń sprzedaży akcji NFI Magna Polonia S.A.

Minimalna cena skupu jednej akcji NFI Magna Polonia S.A. ustalona została na poziomie 17,50 zł.

Realizując powyższą uchwałę Zarząd Funduszu ogłosił 25 października 2007 roku publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu, zgodnie z postanowieniami art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

3 grudnia 2007 roku zawarto transakcje nabycia 3 037 359 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących 23,65 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 3 037 359 głosów, stanowiących 23,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 17,50 złotych brutto.

18 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę Nr 4/2008 o umorzeniu 4 237 359 akcji zwykłych NFI Magna Polonia S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W związku z podjęciem uchwały Nr 4/2008 w sprawie umorzenia akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., w tym samym dniu Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 5/2008 r. o obniżeniu kapitału zakładowego NFI Magna Polonia S.A. z kwoty 1 284 048,20 zł do kwoty 860 312,30 zł tj. o kwotę 423 735,90 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższe obniżenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z powodu trwającego postępowania konwokacyjnego prowadzonego zgodnie z art.456 Kodeksu Spółek Handlowych.

W wyniku przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29 kapitał zakładowy zwiększył się o 548 tys. zł.

4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało pokrycia strat powstałych z przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych składników kapitałów wskaźnikami inflacji zgodnie z MSR 29. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość bilansowa kapitału zakładowego oraz wysokość kapitału zakładowego wykazana w Statucie są takie same.

6. Organy Funduszu

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

6. 1. Zarząd

Według stanu prawnego obowiązującego w 2007 roku Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz, na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu, w tym wiceprezesów Zarządu. Osoby, o których mowa wyżej, zgodnie z treścią ust. 2 pkt a) załącznika E do Umowy z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Funduszu, powoływane są z rekomendacji Firmy Zarządzającej.

6 lutego 2008 roku Firma Zarządzająca Polonia Financial Services Sp. z o.o. wypowiedziała Umowę z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem ze skutkiem na 6 maja 2008 r. Następnie, w drodze porozumienia podpisanego 1 kwietnia 2008 roku przez Radę Nadzorczą Funduszu oraz Firmę Zarządzającą powyższa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron 1 kwietnia 2008 roku.

Tak więc począwszy od 2 kwietnia 2008 roku tryb powoływania Zarządu Funduszu reguluje wyłącznie statut Funduszu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych dla pozostałych władz Funduszu przez obowiązujące przepisy prawa. Kadencja Zarządu jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu i trwa dwa lata. Kompetencje oraz tryb działania Zarządu Funduszu określają przepisy art. 15-18 Statutu NFI Magna Polonia S.A. oraz art. 368-380 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowe zasady działania Zarządu Funduszu określa Regulamin Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr III/ 14 / 2003 z dnia 16 września 2003 roku – [tekst Regulaminu Zarządu dostępny jest na stronie internetowej Funduszu \(www.magnapolonia.com.pl\)](http://www.magnapolonia.com.pl)

W 2007 roku Zarząd Funduszu działał w następującym składzie:

- 1) Pani Marzena Tomecka na stanowisku Prezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A.,
- 2) Pan Witold Radwański na stanowisku Wiceprezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A.,
- 3) Pan Piotr Oskroba na stanowisku Wiceprezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A.,
- 4) Pan Robert Bożyk na stanowisku Wiceprezesa Zarządu NFI Magna Polonia S.A.

17 marca 2008 roku, w związku z wypowiedzeniem Umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu, wyżej wymienieni członkowie Zarządu Funduszu złożyli rezygnacje z pełnionych funkcji ze skutkiem na dzień 7 maja 2008 roku.

W związku z zawartym 1 kwietnia 2008 roku porozumieniem o rozwiązaniu Umowy o zarządzanie z dniem 1 kwietnia 2008 roku Pani Marzena Tomecka, Pan Witold Radwański, Pan Piotr Oskroba oraz Pan Robert Bożyk ponownie złożyli rezygnacje z pełnionych w Zarządzie Funduszu funkcji ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 roku.

Uchwałami Rady Nadzorczej Funduszu Nr V/6/2008 i V/7/2008 z dnia 1 kwietnia 2008 roku z dniem 2 kwietnia 2008 roku powołany został Zarząd Funduszu w dwuosobowym składzie:

- 1) Pan Krzysztof Urbański na stanowisko Prezesa Zarządu,
- 2) Pan Piotr Karmelita na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Dla zapewnienia właściwej sprawności organizacyjnej oraz efektywności zarządzania majątkiem Funduszu, w tym ograniczenia kosztów działalności Funduszu, w roku 2007 analogicznie jak w latach 1995-2006 kontynuowano unię personalną Zarządów: Funduszu i Firmy Zarządzającej majątkiem NFI Magna Polonia S.A.

6. 2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym stały nadzór nad działalnością Funduszu. Zgodnie z treścią art. 19 Statutu, ustalonego uchwałą Nr V/20/2003 z dnia 27 października 2003 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. - Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej, w tym jej przewodniczący, powinni być obywatelami polskimi.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków Rady i trwa trzy lata.

Kompetencje oraz tryb działania Rady Nadzorczej określają przepisy art. 19-24 Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oraz art. 381-392 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady zatwierdzony uchwałą Nr V/21/2003 z dnia 27 października 2003 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. – [tekst Regulaminu Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej Funduszu \(www.magnapolonia.com.pl\)](http://www.magnapolonia.com.pl)

1 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza Funduszu działała w następującym składzie:

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

4 października Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów Krzysztofa Urbańskiego i Tomasza Czałbowskiego i powołało do składu Rady Panią Janinę Wiśniewską i Pana Konrada Smoka.

Do 31 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Pan Mariusz Cholewa - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Pan Albin Pawłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Pani Beata Kukawka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Pan Konrad Smok - członek Rady Nadzorczej,
- 5) Pan Wojciech Skalski - członek Rady Nadzorczej,
- 6) Pani Janina Wiśniewska – członek Rady Nadzorczej.

30 stycznia 2008 roku Pan Mariusz Cholewa złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu, ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego walnego zgromadzenia.

17 marca 2008 roku złożyli rezygnację z pełnionych w Radzie Nadzorczej Funduszu funkcji Pani Beata Kukawka i Pan Wojciech Skalski, ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego walnego zgromadzenia.

18 marca 2008 roku złożyli rezygnację z pełnionych w Radzie Nadzorczej Funduszu funkcji Pani Janina Wiśniewska i Pan Konrad Smok.

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

- 1) Pana Huberta Bojdo,
- 2) Pana Tomasza Lebiedzińskiego,
- 3) Pana Dariusza Mioduszeńskiego,
- 4) Pana Krzysztofa Zdanowskiego.

6. 3. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Funduszu. Obraduje ono jako zgromadzenie zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10 miesiąca po upływie roku obrotowego. W przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w określonym przez Statut terminie, może to uczynić Rada Nadzorcza.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku, o którym mowa wyżej, Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza.

Zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia, jako najwyższego organu stanowiącego Funduszu, określają przepisy art. 26-32 Statutu NFI Magna Polonia S.A. oraz art. 393-429 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowe zasady działania Walnych Zgromadzeń NFI Magna Polonia S.A. określa jego Regulamin, zatwierdzony uchwałą Nr 26/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Magna Polonia S.A. z dnia 28 października 2005 roku – tekst Regulaminu Walnych Zgromadzeń dostępny jest na stronie internetowej Funduszu (www.magnapolonia.com.pl)

W dniu 4 października 2008 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A., które:

- 1) zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności NFI Magna Polonia S.A. w roku 2006,
- 2) zatwierdziło Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2006 roku,
- 3) dokonało podziału zrealizowanego zysku netto za rok obrotowy 2006 i podziału wyniku finansowego z lat ubiegłych,

- 4) dokonało zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z działalności w 2006 roku i Sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku 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 roku.
- 5) podjęło decyzję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej w trybie art. 24 ust. 24.3 pkt i) Statutu,
- 6) upoważniło Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia,
- 7) przyjęło oświadczenie Zarządu o przestrzeganiu w NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”,
- 8) udzieliło absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2006 roku,
- 9) udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2006 roku,
- 10) zatwierdziło Aneks Nr 24 do Umowy z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.,
- 11) dokonało zmian w Radzie 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 przeznaczyło 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 roku
- 2) datę wypłaty dywidendy na dzień 20 listopada 2007 roku.

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Aneksu Nr 24 do umowy z dnia 12 lipca 1995 roku 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.

7. Organizacja Funduszu

Podstawowym zadaniem zatrudnionych w Funduszu pracowników jest obsługa prawno-administracyjna władz Funduszu, prowadzenie rachunkowości Funduszu oraz współdziałanie w realizacji statutowych zadań Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura organizacyjna Funduszu obejmowała:

- Biuro Funduszu - zatrudniające 3 osoby, w tym dwie osoby w pełnym wymiarze czasu pracy i jedną osobę w niepełnym wymiarze czasu pracy,
- Księgowość - zatrudniająca 2 osoby w pełnym wymiarze czasu pracy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Funduszu zatrudnione są dwie osoby w niepełnym wymiarze czasu pracy.

Wewnętrzną organizację Funduszu określają regulamin organizacyjny, regulaminy działania, instrukcje postępowania oraz zakresy obowiązków i uprawnień dla każdego stanowiska pracy.

8. Akcjonariusze Funduszu

Założycielem Funduszu i jedynym jego Akcjonariuszem do dnia 12 maja 1997 roku był Skarb Państwa, w imieniu którego działał Minister Skarbu Państwa.

W dniu 12 maja 1997 roku rozpoczął się proces zamiany Powszechnych Świadczeń Udziałowych na akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Decyzją z dnia 3 kwietnia 1997 roku Komisji Papierów Wartościowych, akcje Funduszu zostały dopuszczone do obrotu publicznego, zaś uchwałą Rady Giełdy do obrotu giełdowego.

Pierwsze notowania akcji Funduszu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych odbyło się w dniu 12 czerwca 1997 roku.

Po wprowadzeniu akcji Funduszu do obrotu publicznego nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Funduszu.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, wg posiadanych przez Fundusz informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% 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%

Na dzień podpisania sprawozdania zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty

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

9. Zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.

Podstawę prawną zarządzania majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. stanowi Umowa z dnia 12 lipca 1995 roku.

Na podstawie przepisów art. 21 ust. 1 ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji Rada Nadzorcza, działając w imieniu Funduszu, zawarła w dniu 12 lipca 1995 roku Umowę o zarządzanie majątkiem Funduszu z Firmą Zarządzającą Chase Gemina Polska Spółka z o.o., której nazwy zmieniano kilkakrotnie, w wyniku zmiany składu udziałowców Firmy Zarządzającej. Ostatnia zmiana udziałowców miała miejsce w 2006 roku. W jej wyniku uległa zmianie nazwa firmy z AIB WBK Fund Management Spółka z o.o. na Polonia Financial Services Sp. z o.o.

Powołana wyżej umowa o zarządzanie była wielokrotnie nowelizowana, zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz warunkami umowy z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem NFI.

6 lutego 2008 roku Firma Zarządzająca Polonia Financial Services Sp. z o.o. wypowiedziała Umowę z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem ze skutkiem na 6 maja 2008 roku. Następnie, w drodze porozumienia podpisanego 1 kwietnia 2008 roku przez Radę Nadzorczą Funduszu oraz Firmę Zarządzającą powyższa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron z dniem 1 kwietnia 2008 roku.

Przyczyny wypowiedzenia Umowy o zarządzanie wskazane w treści wypowiedzenia przez Firmę Zarządzającą były następujące:

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

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

Począwszy od dnia 2 kwietnia 2008 roku Fundusz jest zarządzany przez Zarząd, zgodnie z jego kompetencjami wynikającymi z postanowień statutu Funduszu, przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa.

Rozdział II
Rezultaty zarządzania aktywami
NFI Magna Polonia S.A. w roku obrotowym 2007

1. Realizacja strategii Funduszu

W dniu 5 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu w podjętej uchwale przyjęła Strategię i program działań w zakresie zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A. w latach 2006-2007, zobowiązując jednocześnie AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. (obecna nazwa: Polonia Financial Services Sp. z o.o.) do jej realizacji.

W wyniku złożonego wniosku jednego z Akcjonariuszy Funduszu, nastąpiła zmiana strategii i programu działań związanych z odstąpieniem Akcjonariuszy od strategii kontynuacji i rozwoju Funduszu na rzecz strategii zbycia aktywów NFI Magna Polonia S.A. i pozostawienia do dyspozycji akcjonariuszy uzyskanych środków pieniężnych. Z realizacją tego wniosku wiązało się także określenie zadań dla Firmy Zarządzającej w zakresie zarządzania majątkiem NFI Magna Polonia S.A. w latach 2006 – 2007.

W przyjętym dokumencie podstawowe cele strategiczne dla NFI Magna Polonia S.A. w latach 2006-2007 określono jako:

po pierwsze – zbycie w terminie 5 kwartałów, licząc od pierwszego maja 2006, akcji i udziałów w spółkach portfelowych Funduszu,

po drugie – postawienie do dyspozycji Akcjonariuszy środków pieniężnych, po przeprowadzonych transakcjach sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych w okresie 2006 – 2007 roku,

po trzecie – umożliwienie podejmowania krótkoterminowych inwestycji zwiększających wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych.

W świetle nakreślonych głównych celów strategicznych NFI Magna Polonia S.A. podstawowym zadaniem Funduszu była realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy z zainwestowanych środków finansowych w akcje Funduszu.

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

Realizując powyższą strategię NFI Magna Polonia S.A. zbył w 2007 roku następujące aktywa :

122.582 akcje spółki RT Hotels S.A., stanowiące łącznie 51,13 % w kapitale zakładowym tej spółki i dające prawo do wykonywania 33,24 % głosów na jej walnym zgromadzeniu. Cena sprzedaży powyższych akcji wyniosła 29 664 tys. zł.

24 maja 2007 roku spółka Magna Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji, zależna od Funduszu, została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego, na wniosek likwidatora tej spółki, w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego. Wpływy z tytułu likwidacji Spółki wyniosły: 2 294 tys. zł.

Realizacja zwrotu wartości dla Akcjonariuszy nastąpiła poprzez wypłatę dywidendy i skup akcji własnych.

4 października 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy oraz upoważniło Zarząd do zakupu akcji własnych.

5 listopada 2007 roku Fundusz wypłacił akcjonariuszom dywidendę w wysokości 2,17 zł na 1 akcję, łącznie 25 260 tys. zł.

3 grudnia 2007 roku w ramach publicznego wezwania ogłoszonego 25 października 2007 roku zawarto transakcję nabycia 3 037 359 akcji własnych. Cena nabycia 1 akcji wynosiła 17,50 zł brutto, a łączne wynagrodzenie wypłacone akcjonariuszom z tytułu skupu akcji wyniosło 53 154 tys. zł.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE").

Szczegółowe informacje dotyczące zastosowanych przez Fundusz zasad wyceny zaprezentowano w punkcie 2 sprawozdania finansowego.

3. Przychody i zyski w roku 2007

W 2007 roku Fundusz osiągnął zysk netto w wysokości 5 217 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na wysokość osiągniętego zysku to zyski ze sprzedaży oraz likwidacji Spółek zależnych wykazywanych w sprawozdaniu jako działalność zaniechana oraz przychody z tytułu depozytów bankowych i portfela dłużnych papierów wartościowych.

W 2007 roku Fundusz sprzedał akcje Spółki RT Hotels S.A. Z tytułu sprzedaży udziałów w spółce wykazany został zysk w wysokości 16 087 tys. zł. Natomiast zysk z tytułu zakończenia likwidacji spółki Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji wyniósł 2 219 tys. zł.

Przychody i zyski z tytułu portfela lokat bankowych oraz dłużnych papierów wartościowych powiększyły wynik finansowy Funduszu o kwotę 2 841 tys. zł.

Największy wpływ na zmniejszenie zysku netto za 2007 rok miały odpisy na utratę wartości.

W 2007 roku utworzono odpis na 100 % wartości bilansowej Spółki 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.

Nową produkcję rozpoczęto 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. W Spółce utrzymywał się bardzo wysoki poziom zobowiązań przeterminowanych oraz wysokie zadłużenie wynikające z kredytów na finansowanie inwestycji, co w znaczący sposób utrudniało 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 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 była na tyle trudna, że w przypadku braku poprawy wyników finansowych oraz poprawy płynności istniało 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 podjęto decyzję o utworzeniu odpisu na utratę wartości Spółki. Utworzono odpis na 100 % wartości bilansowej Spółki, tj. na kwotę 7 300 tys. zł. Wcześniej w pierwszej połowie 2007 roku utworzono odpis na kwotę 1 300 tys. zł. Zatem łączna kwota odpisów wyniosła 8 662 tys. zł.

W związku z sytuacją w Spółce utworzono także 100 % odpis na należność z tytułu udzielonej pożyczki. Kwota odpisu wyniosła łącznie 1 514 tys. zł.

W skład kosztów operacyjnych Funduszu wchodzi między innymi koszty usługi zarządzania, koszty wynagrodzeń oraz koszty związane z usługami doradztwa finansowego, usługami bankowymi i biur maklerskich, a także usługi prawne, koszty związane z obowiązkowymi opłatami oraz koszty utrzymania biura. Ogółem za 2007 rok koszty wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzeń pracowników i Rady Nadzorczej, pozostałe koszty administracyjne wyniosły 5 969 tys. zł. W poprzednim roku koszty te wynosiły 13 060 tys. zł.

W 2007 roku wynagrodzenie za zarządzanie wyniosło 4 438 tys. zł.

Zgodnie z Aneks 21 do umowy o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A z dnia 6 kwietnia 2006 roku za świadczenie usługi zarządzania, Firma Zarządzająca miała prawo do:

stałego wynagrodzenia - za zarządzanie,
wstępnego wynagrodzenia motywacyjnego - za zarządzanie,
wynagrodzenia motywacyjnego - za zarządzanie

Zgodnie z Umową stałe wynagrodzenie za zarządzanie w 2007 roku wynosiło

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

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

Łączna kwota stałego wynagrodzenia za zarządzanie za 2007 rok wyniosła 876 tys. zł.

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

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

Prawo do wynagrodzenia motywacyjnego za Zarządzanie Firma Zarządzająca nabyła w 2006 roku.

Wyplacone w 2007 roku wynagrodzenie motywacyjne za zarządzanie wynosiło 3 562 tys. zł. Prawo do wynagrodzenia motywacyjnego związane było ze zbyciem udziałów w RT Hotels S.A. oraz Magna Investments sp. z o.o. w likwidacji

W związku z niespełnieniem przez Firmę Zarządzającą warunków Fundusz nie wypłacił wstępnego wynagrodzenia motywacyjnego za zarządzanie.

Wstępne wynagrodzenie motywacyjne za Zarządzanie miało wynosić 150 tys. EUR i zostać wypłacone Firmie Zarządzającej po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

- sprzedaż Portfela miała nastąpić najpóźniej do dnia 31 lipca 2007 roku – ten warunek nie został spełniony;
- wpływy na rachunek bankowy Funduszu z tytułu Sprzedaży Portfela miały być nie niższe niż 57.500 tys. zł netto, czyli po uwzględnieniu wszystkich kosztów transakcyjnych poniesionych przez Fundusz, w tym opłat za Zarządzanie dokonanych na rzecz Firmy Zarządzającej – warunek został spełniony w 2006 roku;
- wpływy na rachunek bankowy Funduszu z tytułu Sprzedaży Portfela miały zostać dokonane najpóźniej do dnia 31 lipca 2007 roku chyba, że Rada Nadzorcza Funduszu w formie pisemnej uchwały wyrazi zgodę na dokonanie jakiejkolwiek płatności z tytułu sprzedaży przez Fundusz akcji/udziałów Spółki Portfelowej w terminie późniejszym. Rada Nadzorcza nie podjęła takiej uchwały;

4. Zmiany w sytuacji finansowej NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku

Gotówka i instrumenty rynku pieniężnego: W 2007 roku stan gotówki i instrumentów rynku pieniężnego zmniejszył się o 53 139 tys. zł i wynosił na dzień 31 grudnia 2007 roku 9 917 tys. zł w porównaniu z 63 056 tys. zł na dzień 1 stycznia 2007 roku.

Zmniejszenie stanu gotówki posiadanej przez Fundusz spowodowane było głównie nabyciem akcji własnych oraz wypłatą dywidendy. Wydatki z tego tytułu wyniosły 73 068 tys. zł.

Należności: Na koniec 2007 roku należności Funduszu były niższe niż na początek roku o 1 055 tys. zł i wynosiły 6 tys. zł. Zmniejszenie salda należności wynikało ze spłaty pożyczek udzielonych w poprzednich latach.

Zobowiązania: Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz posiadał zobowiązania w kwocie 5 879 tys. zł. W porównaniu z początkiem roku stan zobowiązań był niższy o 3 152 tys. zł. Na koniec roku najistotniejszą pozycją zobowiązań były zobowiązania z tytułu podatku dochodowego pobranego od Akcjonariuszy Funduszu w związku ze skupem akcji własnych w celu umorzenia. Zobowiązania te wynosiły 5 305 tys. zł.

Wartość aktywów netto na 1 akcję NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 0,53 zł i była niższa o 6,12 zł niż na dzień 31 grudnia 2006 roku. Wartość aktywów netto na 1 akcję została policzona od liczby akcji ogółem pomniejszonych o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu na dzień bilansowy.

Do obliczeń przyjęto następujące dane:

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa netto (w tys. zł)	4 580	77 462
Liczba akcji po pomniejszeniu o akcje własne	8 603 123	11 640 482
Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	0,53	6,65

5. Zmiany w portfelu płynnym w roku 2007

Portfel płynny (rozumiany, jako gotówka, instrumenty rynku pieniężnego, łącznie z należnościami) na początku 2007 roku wynosił 64 117 tys. zł i stanowił odpowiednio 74,13% aktywów Funduszu i 82,77% aktywów netto Funduszu. Na koniec 2007 roku wartość portfela płynnego zmniejszyła się do kwoty 9 923 tys. zł i stanowiła 94,88% aktywów Funduszu oraz 216,66 % aktywów netto Funduszu.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

7. Rynkowa wycena Funduszu i notowania akcji Funduszu na WGPW w roku 2007

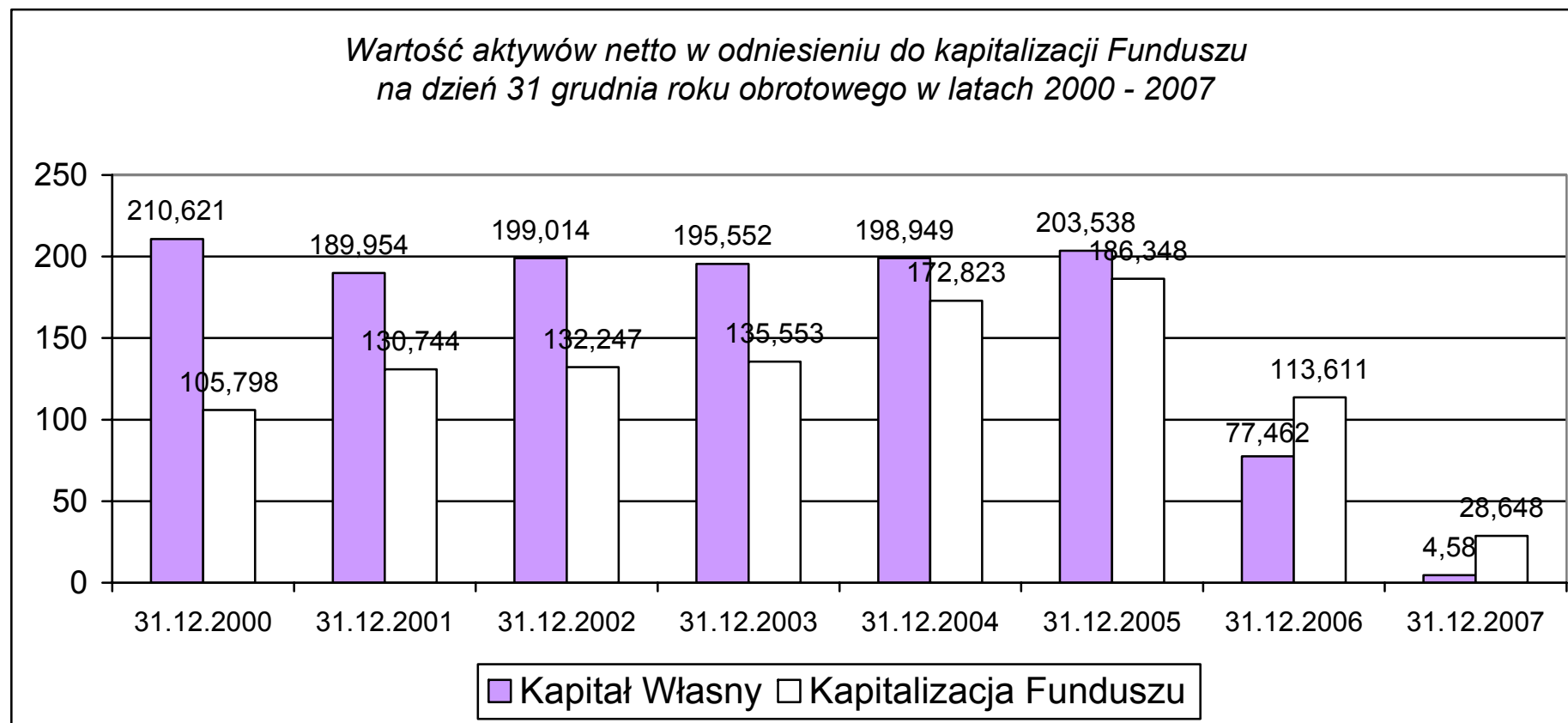
Na wykresie przedstawiono porównanie kapitalizacji Funduszu w latach 2000 – 2007.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitalizacja Funduszu wynosiła 28 648 tys. zł wobec kapitałów własnych wynoszących 4 580 tys. zł.

W związku z realizowaną strategią polegającą na sprzedaży aktywów i wypłaty zakumulowanych środków dla Akcjonariuszy w porównaniu z poprzednimi okresami wartość aktywów netto Funduszu jest znacznie niższa.

W porównaniu do 31 grudnia 2006 roku (9,76 zł) kurs akcji Funduszu na 31 grudnia 2007 roku był niższy i wyniósł 3,33 zł za jedną akcję.

w mln zł



Dane na 31.12.2007 - kurs z dnia 28.12.2007 (www.parkiet.com) – 3,33 zł / akcja

Rozdział III
Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A.
w roku obrotowym 2007

1. Sprzedaż udziałów spółek portfelowych

Jednostki zależne zaklasyfikowane do działalności zaniechanej

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

W roku 2007 w ramach realizacji strategii Fundusz sprzedał akcje RT Hotels S.A. oraz zakończona została likwidacja Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji.

Sprzedaż akcji spółki RT Hotels S.A.

3 kwietnia 2007 roku Fundusz zawarł umowę nabycia akcji RT Hotels S.A. w celu ich umorzenia z następującymi podmiotami:

- spółką **RT Hotels Spółka Akcyjna**, z siedzibą w Krakowie,
- spółką **Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna**, z siedzibą w Krakowie,
- Markiem Fidelusem oraz
- Tomaszem Fidelusem.

Przedmiotem tej umowy było zobowiązanie Funduszu do sprzedaży 122 582 akcji spółki RT Hotels S.A., stanowiących łącznie 51,13 % w kapitale zakładowym tej spółki i dających prawo do wykonywania 33,24 % głosów na jej walnym zgromadzeniu, stanowiących własność Funduszu, na rzecz spółki **Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna** (zwanej dalej **PPI Sp. z o.o. SKA**), 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.

Spółka PPI Sp. z o.o. SKA zobowiązała się w tej umowie do nabycia powyższych akcji w celu ich umorzenia oraz do spłaty pożyczki udzielonej przez Fundusz spółce RT Hotels S.A. w kwocie 800 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

Cena sprzedaży powyższych akcji wynosiła 29.664 tys. zł

Umowa została zawarta pod następującymi istotnymi warunkami:

1. *podjęcia przez Radę Nadzorczą RT Hotels S.A. uchwały wyrażającej zgodę na zbycie przez NFI Magna Polonia S.A. akcji imiennych uprzywilejowanych, zgodnie ze statutem RT Hotels S.A.,*
2. *podjęcia przez Radę Nadzorczą RT Hotels S.A. uchwały wyrażającej zgodę na objęcie przez tę spółkę akcji serii B w spółce PPI Sp. z o.o. SKA, zgodnie ze statutem RT Hotels S.A.,*
3. *podjęcia przez Radę Nadzorczą RT Hotels S.A. uchwały wyrażającej zgodę na wniesienie przez tę spółkę aportem do spółki PPI Sp. z o.o. SKA prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego 21 nieruchomości położonych w Krakowie, zgodnie ze statutem RT Hotels S.A.,*
4. *podjęcia przez Walne Zgromadzenie RT Hotels S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości, o których mowa w pkt 3, aportem do spółki PPI Sp. z o.o. SKA, zgodnie z art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych,*
5. *przeniesienia na spółkę PPI Sp. z o.o. SKA praw własności lub wieczystego użytkowania nieruchomości, o których mowa w pkt 3,*
6. *wydania przez właściwy sąd rejestrowy postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki PPI Sp. z o.o. SKA o akcje serii B,*
7. *spełnienia warunków wynikających z umowy kredytowej zawartej przez PPI Sp. z o.o. SKA z Bankiem BPH S.A., o której Fundusz informował raportem bieżącym Nr 5/07 z dnia 25 stycznia 2007 roku, dla wpłaty przez ten bank pierwszej transzy kredytu, w tym w szczególności pod warunkiem ustanowienia na rzecz tego banku hipotek kaucyjnych na nieruchomościach, o których mowa w pkt 3.*

Przeniesienie własności 122 582 akcji spółki RT Hotels S.A. na spółkę PPI Sp. z o.o. SKA nastąpiło po spełnieniu się wszystkich warunków zastrzeżonych w umowie, po dokonaniu zapłaty ceny sprzedaży tych akcji w kwocie 29 664 tys. zł oraz po spłacie pożyczki, o której mowa powyżej, wraz z należnymi odsetkami, w dniu 28 czerwca 2007 roku.

Z tytułu sprzedaży akcji RT Hotels S.A., po uwzględnieniu kosztów tej sprzedaży Fundusz zrealizował zysk w wysokości 16 087 tys. zł.

Podział środków pieniężnych pozostałych po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji

Majątek Spółki Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji pozostały po zaspokojeniu wierzycieli, w postaci środków pieniężnych w kwocie 2 294 tys. zł, został przekazany jednemu wspólnikowi Narodowemu Funduszowi Inwestycyjnemu Magna Polonia S.A. w dniu 20 kwietnia 2007 roku.

Ogółem przychody ze sprzedaży i likwidacji spółek zależnych wyniosły 31 958 tys. zł, a zysk na transakcjach wyniósł 18 306 tys. zł.

Sprzedaż udziałów spółek portfelowych, w których Fundusz posiada poniżej 20 % udziału w kapitale, zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W 2007 roku nie miały miejsca istotne transakcje dotyczące spółek w których Fundusz posiada poniżej 20 %. Zrealizowano jedynie transakcje zawartą w poprzednich okresach.

W związku z zakończeniem procesu upadłości oraz zakończeniem likwidacji 4 spółki zostały wyksięgowane z ewidencji.

4. Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2007 roku

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz posiadał udziały w jednej Spółce zależnej TB Opakowania S.A. zaklasyfikowanej do działalności zaniechanej. Ze względu na trudną sytuację finansową Spółki została ona wyceniona w wysokości 0 zł.

LP	Spółki/branża	Udział NFI MP w kapitale spółki na dzień 31.12.2007	Wartość bilansowa	Udział spółki w aktywach Funduszu na dzień 31.12.2007
PRODUKCJA FOLII PCV/PE				
1	TB Opakowania S.A.	82,63%	-	-

Udziały w spółce TB Opakowania S.A. zostały sprzedane w dniu 21 kwietnia 2008 roku

Spośród 477 spółek z udziałem mniejszościowym wniesionych do NFI Magna Polonia S.A. przez Skarb Państwa (pierwotny udział Funduszu w ich kapitale wynosił 1,93 %), w portfelu inwestycyjnym pozostało, w dacie 31 grudnia 2007 roku 16 pakietów, z których większość znajdowała się w upadłości. Ponadto Fundusz posiadał również udziały w kilku innych spółkach nabytych w ramach nowych inwestycji.

Łączna wartość pakietu akcji spółek z udziałem poniżej 20 % w ich kapitale zakładowym wykazywanych, jako udziały w pozostałych jednostkach, na dzień 31 grudnia 2007 roku, wynosiła 520 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia portfel spółek, w których udział Funduszu nie przekroczył 20 % wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku (bez spółek, które ogłosiły upadłość).

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
Spółki wniesione przez Skarb Państwa jako udziały mniejszościowe			
1	Feroco S.A.	520	2,23%
2	Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	-	1,93%
3	"FAGUM-STOMIL" S.A.	-	1,93%
4	Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	-	1,09%
Spółki zakupione przez Fundusz			
1	Centrozap S.A.	-	0,32% *)
2	Jupiter NFI S.A.	-	0,00% *)
3	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	-	0,00% *)
4	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY FORTUNA S.A.	-	0,00% *)
5	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A.	-	0,00% *)
6	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	-	0,00% *)
7	BBI CAPITAL NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	-	0,00% *)
8	ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI S.A.	-	0,00% *)
9	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.	-	0,00% *)
10	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	-	0,00% *)
11	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS S.A.	-	0,00% *)
12	FUND.1 PIERWSZY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	-	0,00% *)
13	V NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY VICTORIA S.A.	-	0,00% *)

*) udział w kapitale nie przekracza 0,005%

Rozdział IV

Posiedzenia Zarządu Funduszu

W roku obrotowym 2007 Zarząd NFI Magna Polonia S.A. odbył ogółem 19 posiedzeń, na których podjęto 20 uchwał.

Przedmiotem posiedzeń oraz prac Zarządu Funduszu były następujące obszary:

- 1) przygotowanie aktywów Funduszu do zbycia i sprzedaż aktywów po jak najwyższej cenie,
- 2) realizacja decyzji Firmy Zarządzającej dotyczących sprzedaży spółek portfelowych,
- 3) realizacja innych decyzji inwestycyjnych Firmy Zarządzającej w odniesieniu do spółek portfelowych,
- 4) realizacja uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczącej skupu akcji własnych w celu ich umorzenia,
- 5) zawarcie umowy o przeprowadzenie weryfikacji kalkulacji Wynagrodzenia Motywacyjnego za Zarządzanie,
- 6) wypłaty wynagrodzeń na rzecz Firmy Zarządzającej, stałego oraz kolejnych Wynagrodzeń Motywacyjnych za Zarządzanie,
- 7) przyjęcie „Zasad rachunkowości obowiązujących w NFI Magna Polonia S.A.”,
- 8) przyjęcie oświadczenia o przestrzeganiu przez NFI Magna Polonia S.A. zasad ładu korporacyjnego,
- 9) likwidacja Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- 10) sytuacja spółki TB Opakowania S.A., udzielenie pożyczki tej Spółce oraz utworzenie odpisu aktualizującego jej wartość,
- 11) realizacja umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu.

Wyniki podejmowanych działań przez Zarząd Funduszu zobrazowane zostały w niniejszym sprawozdaniu z działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. za rok 2007.

Rozdział V
Umowy zawarte w roku 2007 przez Fundusz oraz transakcje
z podmiotami powiązanymi

- 1. W okresie sprawozdawczym, obejmującym rok obrotowy 2007, Fundusz zawierał umowy, których przedmiotem były m.in. umowy sprzedaży pakietów akcji spółek z portfela inwestycyjnego**
- 2. Informacja o umowach znaczących dla działalności Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.**

W roku obrotowym 2007 podstawową umową dla działalności Funduszu była umowa o zarządzanie majątkiem NFI zawarta 12 lipca 1995 r. pomiędzy Funduszem a Firmą Zarządzającą Chase Gemina Polska Spółka z o.o., AIB WBK Fund Management Spółka z o.o., /obecnie Polonia Financial Services Spółka z o.o./.

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

1) W wyniku realizacji Uchwały Nr 10/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 października 2007 rok, upoważniającej Zarząd do skupu akcji własnych Funduszu w celu ich umorzenia, w dniu 3 grudnia 2007 roku zawarto transakcje nabycia 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. 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 53 154 tys. zł brutto.

Rozliczenie transakcji nastąpiło 6 grudnia 2007 roku.

Fundusz nabył wszystkie akcje będące przedmiotem wezwania.

2) W dniu 8 sierpnia 2007 roku Fundusz zawarł ze spółką zależną TB Opakowania S.A. umowę pożyczki, na mocy której udzielił tej spółce pożyczki w kwocie 1.500 tys. zł z przeznaczeniem na kapitał obrotowy.

Splata kwoty 500 tys. zł miała nastąpić 31 grudnia 2007 roku, a kwoty 1.000 tys. zł do dnia 30 czerwca 2008 roku.

Spółka TB Opakowania S.A. została zobowiązana do zapłaty odsetek od udzielonej kwoty pożyczki płatnych w okresach trzymiesięcznych, wg stopy procentowej stosunku rocznym w wysokości 3-miesięcznego WIBOR + 1%.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest zastaw na akcjach imiennych tej spółki posiadanych przez członków jej Zarządu oraz zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do granulacji PVC.

W dniu 31 grudnia 2007 roku przedłużony został termin spłaty pierwszej raty do dnia 30 czerwca 2008 roku.

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

Fundusz nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów ani pożyczek.

5. Informacja o udzielonych w 2007 roku pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W 2007 roku Fundusz udzielił pożyczkę w kwocie 1.500 tys. zł spółce zależnej TB Opakowania S.A. szczegółowo opisaną w pkt. 3 pkt 2 powyżej.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

▪ **Zarząd:**

żaden z Członków Zarządu Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A.

▪ **Rada Nadzorcza:**

żaden z Członków Rady Nadzorczej Funduszu nie posiada akcji NFI Magna Polonia S.A.

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

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek zależnych w 2007 roku wyniosły:

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Marzena Tomecka	30
2	Witold Radwański	49
3	Robert Bożyk	19
	Ogółem	98

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

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

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wypłacone przez NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku wyniosły:

Lp.	Imię i nazwisko	w tys. zł
1	Mariusz Cholewa	65
2	Krzysztof Urbański	34
3	Tomasz Czałbowski	34
4	Janina Wiśniewska	11
5	Krzysztof Smok	11
	Ogółem	155

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

8. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Funduszu oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek podporządkowanych (zależnych i stowarzyszonych dla każdej grupy osobno)

W 2007 roku Fundusz ani jego spółki podporządkowane nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Funduszu i członkom Rady Nadzorczej Funduszu.

9. Informacje dotyczące umowy o badanie sprawozdania finansowego.

25 września 2007 roku zawarto umowę z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o przeprowadzenie badania / przeglądu sprawozdania finansowego. Umowa dotyczy przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Zgodnie z umową za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 Fundusz wypłaci wynagrodzenie w kwocie 70 tys. zł, natomiast za przegląd za pierwsze półrocze 2007 roku ustalono wynagrodzenie w kwocie 65 tys. zł.

W 2007 roku Fundusz wypłacił również Spółce PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia uzgodnionych procedur dotyczących kalkulacji pierwszego, drugiego i trzeciego Wynagrodzenia Motywacyjnego za Zarządzanie w łącznej wysokości 14 tys. zł

W 2006 roku wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 80 tys. zł, a koszt przeglądu sprawozdań za pierwsze półrocze 2006 roku wyniósł 75 tys. zł.

Wynagrodzenia zostały wykazane w kwocie netto nie obejmującej podatku od towarów i usług.

Rozdział VI

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

W 2007 roku realizowano strategię, której podstawowym celem była realizacja i zwrot wartości dla Akcjonariuszy Funduszu oraz w konsekwencji umożliwienie Akcjonariuszom wyjścia z inwestycji w akcje Funduszu.

W wyniku realizacji tej strategii sprzedawane były udziały w spółkach, a zakumulowane środki zostały przeznaczone na wypłatę dla Akcjonariuszy. W 2007 roku portfel spółek zależnych zmniejszył się o 2 spółki a w 2008 roku sprzedano udziały w Spółce TB Opakowania S.A., która była ostatnią spółką z portfela spółek zależnych.

W wyniku realizowanej strategii w Funduszu pozostały tylko środki pieniężne oraz udziały w kilkunastu spółkach, z których większość znajduje się w upadłości.

Posiadane przez Fundusz środki pieniężne nie dają możliwości na dokonanie większych inwestycji, a tym samym na jego rozwój. Sprzedaż ostatniej spółki zależnej od Funduszu powoduje, że w roku 2008 roku przestanie istnieć Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. w dotychczasowym składzie. Dalsze istnienie tej Grupy Kapitałowej uzależnione jest od nabycia przez Fundusz akcji lub udziałów w nowych spółkach zależnych.

W 2008 roku została rozwiązana umowa z dnia 12 lipca 1995 roku o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Kierunki rozwoju i strategia Funduszu zależą od decyzji Akcjonariuszy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania ani Walne Zgromadzenie, ani Rada Nadzorcza nie określiły dalszej strategii Funduszu.

Warszawa, dnia 27 czerwca 2008 roku

Krzysztof Urbański
Prezes Zarządu

Piotr Karmelita
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2007 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Krzysztof Urbański

Prezes Zarządu

Piotr Karmelita

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 27 czerwca 2008 roku

NFI Magna Polonia S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania
finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NFI Magna
Polonia S.A.**

Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	16
VI. Informacje i uwagi końcowe	18

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

- (a) NFI Magna Polonia S.A. (zwany dalej „Funduszem”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 28. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- (b) Fundusz został utworzony aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 r. przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa. Akt założycielski Funduszu sporządzono w Kancelarii Notarialnej notariusza Mirosława Kupisa w Warszawie w dniu 15 grudnia 1994 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A-5186/94. Fundusz został zarejestrowany w XVI Wydziale Gospodarczo-Rejestrowym w Sądzie Rejonowym w Warszawie pod numerem RHB 43364. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Funduszu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019740.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Funduszowi nadano dnia 28 listopada 1995 r. numer NIP 118-00-87-290. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 17 listopada 1995 r. numer REGON 011140008.
- (d) Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych (z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).
- (e) Zarejestrowany kapitał zakładowy Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 1.284 tys. zł i składał się z 12.840.482 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- (f) W badanym okresie przedmiotem działalności było przede wszystkim nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.
- (g) W roku obrotowym członkami Zarządu Funduszu byli:
- Marzena Tomecka - Prezes Zarządu
 - Robert Bożyk - Wiceprezes Zarządu
 - Piotr Oskroba - Wiceprezes Zarządu
 - Witold Radwański - Wiceprezes Zarządu
- (h) W związku z rozwiązaniem Umowy o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. w dniu 1 kwietnia 2008 r., wszyscy dotychczasowi członkowie Zarządu Funduszu złożyli rezygnację. Od dnia 2 kwietnia 2008 r. w skład Zarządu Funduszu wchodzi:
- Krzysztof Urbański – Prezes Zarządu
 - Piotr Karmelita – Wiceprezes Zarządu
- (i) Jednostką powiązaną z Funduszem na dzień 31 grudnia 2007 r. była spółka:
- TB Opakowania S.A. - jednostka zależna

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Funduszu (c.d.)

- (j) Fundusz jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2006, Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (k) Fundusz, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządził również, pod datą 27 czerwca 2008 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Funduszu jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr V/5/2007 Rady Nadzorczej z dnia 2 kwietnia 2007 r. na podstawie art. 24 pkt. 3 Statutu Funduszu.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 września 2007 r. w okresie od 7 maja do 27 czerwca 2008 r. (z przerwami).

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,0 % (2006 r.: 1,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 10.459 tys. zł i spadły w stosunku do poprzedniego roku o 76.034 tys. zł, tj. o 87,9%.
- Główną pozycję aktywów Funduszu stanowiły w badanym roku środki pieniężne. Na koniec 2007 r. ich wartość wynosiła 9.418 tys. zł (2006 r.: 60.059 tys. zł) i w 96,9% były to lokaty Funduszu utrzymywane w bankach. Znaczący spadek salda w badanym roku związany był m.in. z wykorzystaniem środków na zakup akcji własnych.
- Przychody i zyski Funduszu wyniosły w badanym roku łącznie 21.486 tys. zł i spadły o 854 tys. zł, tj. o 3,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Utrzymanie wysokiego poziomu przychodów i zysków było spowodowane głównie realizacją przyjętej strategii zakładającej zbycie do końca lipca 2007 r. portfela inwestycyjnego Funduszu.
- Koszty operacyjne wyniosły w badanym roku 16.269 tys. zł i wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 3.156 tys. zł, tj. 24,1%. Największy udział w kosztach Funduszu miała utrata wartości wynosząca 8.672 tys. zł, co stanowiło 53,3% kosztów ogółem. Spowodowana ona była utworzeniem odpisu na utratę wartości udziałów w spółce TB Opakowania S.A. (komentarz 7).
- Fundusz odnotował w badanym roku zysk netto w kwocie 5.217 tys. zł. W związku z nabyciem akcji własnych i wypłatą dywidendy kapitały własne Funduszu spadły w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 r. o 72.882 tys. zł, tj. o 94,1% i ukształtowały się na poziomie 4.580 tys. zł.
- Wartość aktywów netto na 1 akcję wyniosła na koniec badanego roku 0,40 zł w porównaniu do 3,62 zł na koniec roku ubiegłego. Notowania akcji wyniosły na 28 grudnia 2007 r. 3,33 zł za akcję, co oznacza spadek w stosunku do stanu na 29 grudnia 2006 r. o 65,9%.

Na dzień podpisania niniejszego raportu Zarząd nie posiadał informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

NFI Magna Polonia S.A.**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego****BILANS na 31 grudnia 2007 r.**

	Komentarz	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	9.418	60.059	(50.641)	(84,3)	90,0	69,5
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	1.019	3.095	(2.076)	(67,1)	9,7	3,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	6	1.061	1.061	(1.055)	(99,4)	0,1	1,2
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	22.247	(22.247)	(100,0)	0,0	25,7	
Rzeczowe aktywa trwale	16	29	(13)	(44,8)	0,2	0,0	
Wartości niematerialne	-	2	(2)	(100,0)	0,0	0,0	
Aktywa razem		10.459	86.493	(76.034)	(87,9)	100,0	100,0

NFI Magna Polonia S.A.**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****BILANS na 31 grudnia 2007 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
PASYWA							
Zobowiązania							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	5.879	9.031	(3.152)	(34,9)	56,2	10,4
Kapitał własny	3	4.580	77.462	(72.882)	(94,1)	43,8	89,6
Kapitał podstawowy	4	1.284	3.554	(2.270)	(63,9)	12,3	4,1
Akcje własne		(62.437)	(146.280)	83.843	(57,3)	(597,0)	(169,1)
Pozostałe kapitały		61.361	247.466	(186.105)	(75,2)	586,7	286,1
Nie podzielone zyski/ (nie pokryte straty)		4.372	(27.278)	31.650	-	41,8	(31,5)
Strata z lat ubiegłych		(845)	(36.417)	35.572	(97,7)	(8,1)	(42,1)
Zysk netto bieżącego roku	8	5.217	9.139	(3.922)	(42,9)	49,9	10,6
Kapitał własny i zobowiązania razem		10.459	86.493	(76.034)	(87,9)	100,0	100,0

NFI Magna Polonia S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	2007 r. tys. zł	2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2007 r. Struktura (%)	2006 r. Struktura (%)
Przychody	6	21.486	22.340	(854)	(3,8)	100,0	100,0
Przychody z tytułu odsetek		2.479	3.208	(729)	(22,7)	11,5	14,4
Straty z tytułu różnic kursowych		-	(997)	997	(100,0)	-	(4,5)
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		485	2.904	(2.419)	(83,3)	2,3	13,0
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych		18.306	8.594	9.712	113,0	85,2	38,5
Pozostałe przychody operacyjne		216	8.631	(8.415)	(97,5)	1,0	38,6
Koszty operacyjne	7	(16.269)	(13.113)	(3.156)	24,1	100,0	100,0
Wynagrodzenie firmy zarządzającej		(4.438)	(11.309)	6.871	(60,8)	27,3	86,2
Wynagrodzenia		(814)	(829)	15	(1,8)	5,0	6,3
Pozostałe koszty administracyjne		(717)	(922)	205	(22,2)	4,4	7,0
Pozostałe koszty operacyjne		(1.628)	(42)	(1.586)	> 999	10,0	0,3
Utrata wartości		(8.672)	(11)	(8.661)	> 999	53,3	0,1
Zysk przed opodatkowaniem		5.217	9.227	(4.010)	(43,5)		
Podatek dochodowy		-	(88)	88	(100,0)		
Zysk netto	8	5.217	9.139	(3.922)	(42,9)		

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2007 r.	2006 r.
Wskaźniki rentowności		
- ogólna rentowność kapitału	13%	6%
- zysk na akcję	0,45	0,43
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	56%	10%
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I i II	1,78	9,57
Wskaźniki rynku kapitałowego		
- cena akcji na GPW w Warszawie (w zł)	3,33	9,76
- wartość aktywów netto na akcję (w zł)	0,40	3,62
- cena akcji / zysk na akcję	7,32	22,86

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.

1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Środki pieniężne w kasie i w banku	288	143
Krótkoterminowe depozyty bankowe	9.130	59.916
RAZEM	9.418	60.059

Wartość środków pieniężnych na koniec badanego roku wyniosła 9.418 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza spadek o 50.641 tys. zł, tj. 84,3%. Główną przyczyną tego spadku był wypływ środków pieniężnych w związku z nabyciem akcji własnych.

2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:		
- akcje i udziały	520	98
- obligacje korporacyjne	499	2.997
RAZEM	1.019	3.095

Na dzień bilansowy saldo pozycji „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” wynosiło 1.019 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 3.095 tys. zł na koniec 2006 r. stanowiło spadek o 2.076 tys. zł, tj. o 67,1%. Spadek wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego wynikał głównie z kontynuacji w 2007 r. przyjętej strategii zakładającej wyzbywanie się składników portfela inwestycyjnego.

NFI Magna Polonia S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**3. Kapitał własny**

	31.12.2006 r.	Podział wyniku finansowego oraz pokrycie straty z lat ubiegłych	Wycena i realizacja instrumentów dostępnych do sprzedaży oraz zmiany podatku odroczonego z tytułu wyceny	Wypłata dywidendy	Nabycie akcji własnych	Wynik roku bieżącego	Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	Reklasyfi- kacja kapitału z aktualizacji wyceny	31.12.2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	3.554	(548)					(1.722)		1.248
Akcje własne	(146.280)				(53.327)		137.448		62.437
Pozostałe kapitały	247.466	(51.990) ¹	488				(135.448)	845	61.361
Niepodzielone zyski/ nie pokryte straty	(27.278)	52.538 ²		(25.260)		5.217		(845)	4.372
Razem	77.462	-	488	(25.260)	(53.327)	5.217	-	-	4.580

Na koniec 2007 r. wielkość kapitału własnego wyniosła 4.580 tys. zł (77.462 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.) i uległa zmniejszeniu o 72.882 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Na zmianę kapitału własnego główny wpływ miało nabycie akcji własnych Funduszu.

¹ (52.055) tys. zł zgodnie z Uchwałą dotyczącą pokrycia straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów (komentarz 3) oraz 65 tys. zł zgodnie z Uchwałą dotyczącą podziału zysku z lat ubiegłych (komentarz 8)

² 52.603 tys. zł zgodnie z Uchwałą dotyczącą pokrycia straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów (komentarz 3) oraz (65) tys. zł zgodnie z Uchwałą dotyczącą podziału zysku z lat ubiegłych

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Kapitał własny (cd.)

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 października 2007 r. strata z lat ubiegłych w wysokości 52.603 tys. zł powstała w wyniku przeszacowania kapitałów zgodnie z pk. 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” została pokryta w następujący sposób:

- 548 tys. zł z kapitału podstawowego;
- 52.055 tys. zł z pozostałych kapitałów.

Podział powstałego w ten sposób zysku z lat ubiegłych w wysokości 25.325 tys. zł opisano w komentarzu 8.

4. Kapitał podstawowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów na WZA
	w szt.	w tys. zł		
Allied Irish Banks, w tym:	3.612.410	3.612	zwykłe	28,13
- Bank Zachodni WBK S.A.	2.368.105	2.368	zwykłe	18,44
- AIB Capital Markets plc	1.244.305	1.244	zwykłe	9,69

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji	Wartość akcji zgodnie ze Statutem Funduszu	Korekta z tytułu hiperinflacji	Wartość bilansowa
Stan na 01.01.2007	30 056 124	3 006	548	3 554
Umorzenie akcji	(17 215 642)	(1 722)	-	(1 722)
Pokrycie strat powstałych z tytułu przeszacowania kapitału za okres hiperinflacji	-	-	(548)	(548)
Stan na 31.12.2007	12 840 482	1 284	-	1 284

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego uległa zmniejszeniu o 2.270 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego, w wyniku umorzenia akcji własnych o wartości bilansowej 1.722 tys. zł oraz wykorzystania części kapitału zakładowego na pokrycie strat powstałej z tytułu przeszacowania kapitału za okres hiperinflacji w wysokości 548 tys. zł.

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Saldo zobowiązań na 31 grudnia 2007 r. wynosiło 5.879 tys. zł i obejmowało przede wszystkim zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w kwocie 5.331 tys. zł (tj. 90,7% salda). Spadek salda zobowiązań w porównaniu do roku ubiegłego o 3.152 tys. zł wynikał głównie ze spadku zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie o 8.457 tys. zł, który został częściowo zrównoważony wzrostem zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń o 5.282 tys. zł.

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2007 r.

6. Przychody

	2007 r.	2006 r.
Przychody z tytułu odsetek	2 479	3 208
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	(997)
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	485	2 904
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	18 306	8 594
Pozostałe przychody operacyjne	216	8 631
RAZEM	21 486	22 340

Przychody z tytułu odsetek za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wyniosły 2.479 tys. zł i były o 729 tys. zł niższe w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Spadek salda przychodów wynikał głównie ze spadku przychodów z tytułu odsetek od depozytów bankowych o 476 tys. zł. Głównymi składnikami przychodów z lokat w badanym okresie były przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych (96,9% salda). Pozostałą część salda stanowiły przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu odsetek od aktywów dostępnych do sprzedaży.

W badanym okresie obrotowym Fundusz zrealizował zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 485 tys. zł. Na zrealizowany wynik złożył się zysk ze zbycia instrumentów kapitałowych (49 tys. zł) oraz zysk ze zbycia instrumentów dłużnych (436 tys. zł). W 2006 r. Fundusz zrealizował zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wysokości 2.904 tys. zł.

Zysk z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wyniósł 18.306 tys. zł (8.594 tys. zł w 2006 r.), co oznacza wzrost wyniku o 9.712 tys. zł. Osiągnięty w 2007 r. zysk wynikał głównie ze sprzedaży spółki RT Hotels S.A. (w wyniku transakcji zrealizowano zysk w wysokości 16.087 tys. zł) oraz likwidacji spółki Magna Investments Sp. z o.o. (zrealizowany zysk wyniósł 2.219 tys. zł).

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła za 2007 r. 216 tys. zł i spadła w porównaniu z rokiem poprzednim o 8.415 tys. zł. (tj. o 97,5%).

7. Koszty operacyjne

	2007 r.	2006 r.
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(4.438)	(11.309)
Wynagrodzenia	(814)	(829)
Pozostałe koszty administracyjne	(717)	(922)
Pozostałe koszty operacyjne	(1.628)	(42)
Utrata wartości	(8.672)	(11)
RAZEM	(16.269)	(13.113)

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Koszty operacyjne (c.d.)

W badanym roku obrotowym zanotowano spadek kosztów z tytułu wynagrodzenia dla firmy zarządzającej, wynagrodzeń dla pracowników oraz pozostałych kosztów administracyjnych łącznie o 7.091 tys. zł. Wynikało to ze zmniejszenia skali działalności Funduszu.

Wzrost salda pozycji „Utrata wartości” o 8.661 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego do poziomu 8.672 tys. zł wynikał z utworzenia odpisu na utratę wartości udziałów posiadanych przez Fundusz w spółce TB Opakowania S.A. i wynikał z pogarszającej się sytuacji finansowej podmiotu.

Wartość pozostałych kosztów operacyjnych wzrosła o 1.586 tys. zł (tj. o 3.776,2%) do 1.628 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z utworzenia odpisu na należność od spółki TB Opakowania S.A. z tytułu udzielonej pożyczki o wartości 1.500 tys. zł.

8. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 5.217 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, aby zysk netto za 2007 rok przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 października 2007 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 9.139 tys. zł został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych. Strata ta została dodatkowo pokryta kapitałem podstawowym i pozostałymi kapitałami w łącznej wysokości 52.603 tys. zł zgodnie z MSR 29, co zostało opisane w komentarzu 3. Powstały w ten sposób zysk z lat ubiegłych został podzielony w następujący sposób:

- 65 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego;
- 25.260 tys. zł na wypłatę dywidendy.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Funduszu przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Fundusz posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane 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). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych naruszeń prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także istotnych naruszeń statutu Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości skonsolidowanego sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z objaśnieniem.
- (l) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 października 2007 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 12 października 2007 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 526 w dniu 2 kwietnia 2008 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego NFI Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 28. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 10.459 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 5.217 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 72.882 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 50.641 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 27 czerwca 2008 r.. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. z dnia 27 czerwca 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Andrzej J. Konopacki

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

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

Warszawa, 27 czerwca 2008 r.

RAPORT
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA
S.A.
dotyczących zasad stosowania ładu korporacyjnego
„Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” w 2007 roku

Działając na podstawie § 2 Uchwały Nr 13/1171/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. przedstawia poniżej stosowanie przez Fundusz w 2007 r. zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, wg zakresu i struktury określonej w Uchwale Nr 1013/2007 r. Zarządu Giełdy z dnia 11 grudnia 2007 r.

- I. W 2007 r. NFI Magna Polonia S.A. stosował zasady zawarte w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005” z zastrzeżeniem wdrożenia zasady 20 i częściowo 28. Zasady 38 i 39 nie dotyczyły NFI Magna Polonia S.A.
- Zasada Nr 20 w nie była stosowana, bowiem w sytuacji przyjęcia strategii polegającej na zbywaniu aktywów Funduszu i kumulowaniu środków finansowych w celu przekazania ich akcjonariuszom, walne zgromadzenia Funduszu nie dokonały wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. Do dnia 4 października 2007 r. nie było żadnego niezależnego członka Rady Nadzorczej, natomiast na zwyczajnym walnym zgromadzeniu Funduszu, które się odbyło w tym w dniu, wybrano dwu niezależnych członków Rady Nadzorczej Panią Janinę Wiśniewską i Pana Konrada Smoka.
- Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu w dniu 18 marca 2008 r. do składu Rady Nadzorczej Funduszu zostali powołani Pan Hubert Bojdo, Pan Tomasz Lebiecki, Pan Dariusz Mioduszecki i Pan Krzysztof Zdanowski, którzy spełniają kryteria niezależności określone w części III pkt 6 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 12/1170 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.
- Zasada Nr 28 częściowo nie była stosowana. W 2007 r. Regulamin Rady Nadzorczej nie przewidywał powołania komitetów audytu i wynagrodzeń, komitety te nie zostały więc powołane przez Radę Nadzorczą do dnia sporządzenia niniejszego Raportu.
- Ponadto w 2007 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny zatrudniał 5 pracowników etatowych, co czyniło zbędnym tworzenie przez Radę Nadzorczą komitetu wynagrodzeń.
- Zasada Nr 38 nie miała zastosowania w 2007 r. do NFI Magna Polonia S.A., bowiem członkowie Zarządu Funduszu nie pobierali wynagrodzenia od Funduszu, lecz od Firmy Zarządzającej Polonia Financial Services Sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie majątkiem narodowego funduszu inwestycyjnego.

Zasada Nr 39 nie miała zastosowania w 2007 r. do NFI Magna Polonia S.A. z powodów omówionych powyżej.

- II. Sposób działania walnych zgromadzeń NFI Magna Polonia S.A., jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy oraz sposobu ich wykonywania jest zgodny z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Funduszu oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń. Ponadto przestrzeganie dobrych praktyk dot. walnych zgromadzeń zostało szczegółowo omówione w załączniku do raportu bieżącego Funduszu Nr 29/07 z dnia 2 lipca 2007 r. Statut Funduszu oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń są udostępnione na stronie internetowej Funduszu www.magnapolonia.com.pl.

- III. W 2007 roku **Zarząd Funduszu** działał w następującym składzie:

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

W dniu 17 marca 2008 r., w związku z wypowiedzeniem Umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu, wyżej wymienieni członkowie Zarządu Funduszu złożyli rezygnacje z pełnionych funkcji ze skutkiem na dzień 7 maja 2008 r.

W związku z zawartym w dniu 1 kwietnia 2008 r. porozumieniem o rozwiązaniu Umowy o zarządzanie z dniem 1 kwietnia 2008 r. Pani Marzena Tomecka, Pan Witold Radwański, Pan Piotr Oskroba oraz Pan Robert Bożyk ponownie złożyli rezygnacje z pełnionych w Zarządzie Funduszu funkcji ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2008 r., a z dniem 2 kwietnia 2008 r. do Zarządu Funduszu zostali wybrani :

- 1) Pan Krzysztof Urbański na stanowisko Prezesa Zarządu,
- 2) Pan Piotr Karmelita na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zasady i tryb pracy oraz podział kompetencji członków Zarządu został zawarty w Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Funduszu www.magnapolonia.com.pl. Dobre praktyki stosowane przez Zarząd Funduszu zostały szczegółowo omówione w załączniku do raportu bieżącego Funduszu Nr 29/07 z dnia 2 lipca 2007 r.

W dniu 1 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza Funduszu działała w następującym składzie:

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

W dniu 4 października 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów Krzysztofa Urbańskiego i Tomasza Czałbowskiego oraz powołało do składu Rady Panią Janinę Wiśniewską i Pana Konrada Smoka.

Do dnia 31 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Pan Mariusz Cholewa - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Pan Albin Pawłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Pani Beata Kukawka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Pan Konrad Smok - członek Rady Nadzorczej,
- 5) Pan Wojciech Skalski - członek Rady Nadzorczej,
- 6) Pani Janina Wiśniewska – członek Rady Nadzorczej.

Zasady i tryb pracy Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej Funduszu www.magnapolonia.com.pl . Dobre praktyki przestrzegane przez Radę Nadzorczą Funduszu zostały szczegółowo omówione w załączniku do raportu bieżącego Funduszu Nr 29/07 z dnia 2 lipca 2007 r.

Rada Nadzorcza nie powołała komitetów audytu i wynagrodzeń, co zostało omówione w pkt I niniejszego Raportu.

IV. Kontrolę we wszystkich dziedzinach działalności Funduszu sprawuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu każda transakcja Funduszu, obejmująca nabycie lub zbycie akcji lub innego mienia lub zaciągnięcie oraz udzielenie pożyczki, której wartość przekracza 25% aktywów netto, wymaga zgody Rady Nadzorczej.

W związku ze zmniejszeniem kwoty aktywów netto Funduszu (na dzień 01.01.2007 r. wynoszącej 77 462 tys. zł, a na koniec 2007 r. wynoszącej 4 580 tys. zł), spowodowanym realizacją przyjętej przez akcjonariuszy strategii dezinwestycyjnej oraz umorzeniem akcji własnych skupionych od akcjonariuszy, każda istotniejsza umowa zawierana przez NFI Magna Polonia S.A. podlegała kontroli Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. w 2007 r. Firma Zarządzająca majątkiem Funduszu - Polonia Financial Services Sp. z o.o. składała Radzie Nadzorczej comiesięczne sprawozdania ze swojej działalności.

Sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. oraz sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007 podlegało badaniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Ponieważ do dnia sporządzenia niniejszego Raportu akcjonariusze NFI Magna Polonia S.A. nie zmienili strategii dezinwestycyjnej, wyżej wskazany system kontroli wewnętrznej sprawowanej wyłącznie przez Radę Nadzorczą jest wystarczający.

Powołanie przez Radę Nadzorczą komitetów audytu i wynagrodzeń może okazać się konieczne w sytuacji zmiany powyższej strategii i pozyskania nowych środków finansowych, co umożliwiłoby Funduszowi podejmowanie nowych inwestycji i rozszerzenie dotychczasowej działalności.