

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2007

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 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 skonsolidowane 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	8 529	29 493	2 258	7 564
II. Koszty operacyjne	(6 093)	(13 188)	(1 613)	(3 382)
III. Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 436	16 217	645	4 159
IV. Strata / zysk netto z działalności zaniechanej	(11 948)	10 525	(3 164)	2 699
V. Strata / zysk netto	(9 512)	26 742	(2 519)	6 859
VI. Strata / zysk netto przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(7 115)	22 978	(1 884)	5 893
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 495	18 885	3 308	4 843
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 428	34 900	8 057	8 951
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(97 086)	(116 363)	(25 706)	(29 844)
X. Przepływy pieniężne netto	(54 163)	(62 578)	(14 341)	(16 049)
XI. Aktywa	45 088	190 013	12 587	49 596
XII. Zobowiązania	36 961	70 858	10 319	18 495
XIII. Kapitał własny	8 127	119 155	2 269	31 101
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	7 149	92 357	1 996	24 107
XV. Strata / zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	(0,62)	1,11	(0,16)	0,29

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 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_GK NFI Magna Polonia S A .pdf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
LIST DO AKCJONARIUSZY.pdf	List Zarządu do Akcjonariuszy
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.pdf	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
OSWIADCZENIA ZARZĄDU.pdf	Oświadczenia Zarządu
RAPORT_GK NFI Magna Polonia S A .pdf	Raport z badania sprawozdania skonsolidowanego

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
2008-06-28	Dorota Flak	Główna Księgowa	

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. (zwany dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 45.088 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto w kwocie 9.512 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 111.028 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 54.163 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego 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 Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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.

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

31 grudnia 2007 roku

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31GRUDNIA 2007 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	26
4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego	31
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	32
6. Rzeczowe aktywa trwałe	36
7. Wartości niematerialne	37
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	42
12. Nieruchomości inwestycyjne	44
13. Kapitał podstawowy i akcje własne	44
14. Pozostałe kapitały	46
15. Niepodzielone zyski , niepokryte straty	46
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
17. Odroczony podatek dochodowy	47
18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
19. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	49
21. Przychody tytułu odsetek	49
22. Straty z tytułu różnic kursowych	49
23. Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	50
24. Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	50
25. Pozostałe przychody operacyjne	51
26. Pozostałe koszty administracyjne	51
27. Koszty wynagrodzeń	51
28. Pozostałe koszty operacyjne	51
29. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	51
30. Podatek dochodowy	52
31. Zysk na akcję	52
32. Dywidenda na akcję	53
33. Aktywa i zobowiązania warunkowe	53

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku
– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

34.	Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	54
35.	Połączenia jednostek gospodarczych	54
36.	Sprzedaż spółek zależnych	55
37.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	56
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	56
39.	Zmiany prezentacyjne	58

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY 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	16
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	11	34 629	126 812
Aktywa, razem		45 088	190 013
KAPITAŁ WŁASNY			
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:			
Kapitał podstawowy	13	1 284	3 554
Akcje własne	13	(58 265)	(142 108)
Pozostałe kapitały	14	61 361	247 460
Niepodzielone zyski / niepokryte straty	15	2 769	(16 549)
Zysk / strata z lat ubiegłych		9 884	(39 527)
Strata / Zysk netto bieżącego okresu		(7 115)	22 978
Przypadający na akcjonariuszy Funduszu, razem		7 149	92 357
Kapitał mniejszości		978	26 798
Kapitał własny, razem		8 127	119 155
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	5 879	9 031
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	11	31 082	61 827
Zobowiązania, razem		36 961	70 858
Kapitał własny i zobowiązania, razem		45 088	190 013

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2006
Działalność kontynuowana			
Przychody			
Przychody z tytułu odsetek	21	2 465	2 948
Straty z tytułu różnic kursowych	22	-	(997)
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	23	485	2 904
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	24	5 363	24 618
Pozostałe przychody operacyjne	25	216	20
Przychody netto, razem		8 529	29 493
Koszty			
Wynagrodzenie firmy zarządzającej		(4 438)	(11 309)
Wynagrodzenia	27	(814)	(829)
Pozostałe koszty administracyjne	26	(717)	(922)
Pozostałe koszty operacyjne	28	(114)	(117)
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	29	(10)	(11)
Koszty operacyjne, razem		(6 093)	(13 188)
Zysk przed opodatkowaniem		2 436	16 305
Podatek dochodowy	30	-	(88)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		2 436	16 217
Działalność zaniechana:			
Strata / Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej		(11 948)	10 525
Zysk / Strata netto		(9 512)	26 742
Przypadający na:			
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(7 115)	22 978
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		(2 397)	3 764
Strata / Zysk netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	31	(0,62)	1,11
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	31	0,21	0,79
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony	31	(0,83)	0,33

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 554	(142 108)	247 460	(16 549)	26 798	119 155
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	520	-	-	520
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(32)	-	-	(32)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	488	-	-	488
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(7 115)	(2 397)	(9 512)
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	488	(7 115)	(2 397)	(9 024)
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	(1 722)	137 170	(135 448)	-	-	-
Podział wyniku finansowego	(548)	-	(51 990)	52 538	-	-
Akcje własne	-	(53 327)	-	-	-	(53 327)
Dywidendy	-	-	-	(25 260)	-	(25 260)
Pozostałe	-	-	6	-	-	6
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(23 159)	(23 159)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	(264)	(264)
Reklasyfikacja kapitału z aktualizacji	-	-	845	(845)	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 284	(58 265)	61 361	2 769	978	8 127
Stan na 1 stycznia 2006 r.	3 554	(5 866)	248 579	(38 226)	30 355	238 396
Zmiany kapitału własnego z tytułu:						
- wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	1 042	-	-	1 042
- zmiana stanu podatku odroczonego dotyczącego wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	87	-	-	87
- realizacja zysków/strat z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	(2 374)	-	-	(2 374)
Zyski / straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym za okres obrotowy	-	-	(1 245)	-	-	(1 245)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	22 978	3 764	26 742
Zyski / straty ujęte w roku obrotowym	-	-	(1 245)	22 978	3 764	25 497
Podział wyniku finansowego	-	-	9	(9)	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(136 242)	-	-	-	(136 242)
Dywidendy	-	-	-	(1 166)	-	(1 166)
Rezerwy na likwidację	-	-	(9)	-	-	(9)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	99	99
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	126	(126)	(25 252)	(25 252)
Zmiana udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	17 832	17 832
Stan na 31 grudnia 2006 r.	3 554	(142 108)	247 460	(16 549)	26 798	119 155

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

– skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 436	16 305
Korekty razem		(13 951)	2 259
Amortyzacja		13	34
Odsetki i dywidendy otrzymane		(2 479)	(2 990)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(5 380)	(24 545)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		(6 105)	29 760
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 557	21 080
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		9	6
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(8 671)	8 674
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(11 515)	18 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		(11 515)	18 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		24 010	321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		12 495	18 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		32 552	48 871
Odsetki otrzymane		2 732	3 129
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		19	2
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		29 001	45 740
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		800	-
Wydatki		-	(78)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	(2)
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(76)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		32 552	48 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(2 124)	(13 893)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		30 428	34 900
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		(73 068)	(137 407)
Dywidendy wypłacone		(25 260)	(1 165)
Nabycie lub wykup akcji własnych		(47 808)	(136 242)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej		(73 068)	(137 407)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(24 018)	21 044
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		(97 086)	(116 363)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej		(52 031)	(70 050)
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej		(2 132)	7 472
Przepływy pieniężne netto, razem		(54 163)	(62 578)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	10	63 734	126 312
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej		9 571	63 734

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31GRUDNIA 2007 ROKU

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Razem	Akcje i udziały jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	3 095	98	2 997
a. Zwiększenia (z tytułu):	50 476	520	49 956
zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	49 943	-	49 943
wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów	533	520	13
b. Zmniejszenia (z tytułu):	(52 552)	(98)	(52 454)
sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	(52 542)	(98)	(52 444)
odpisy na utratę wartości	(10)	-	(10)
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 019	520	499

Grupa Kapitałowa 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 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	17 926
	wartość godziwa	-	-	499	520
	wartość rynkowa	-	-	-	-

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 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%

Grupa Kapitałowa 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 Górnictwa 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 spalinyowych (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 Grupa zaniechała klasyfikowania spółki jako stowarzyszoną, ponieważ przestała wywierać znaczący wpływ. Kontrolę w spółce sprawował syndyk masy upadłościowej.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY
- OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Browary Żywiec2		2008-01-08	500	496	499	-	6,14%
2	Greenhouse Finance Sp. z o.o.	seria A	2003-04-02	140	140	-	88	0,00%
				640	636	499	88	6,14%

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 Grupy
F 45 - Budowa autostrad, dróg, lotnisk i obiektów sportowych	520	520	6,40%
udziały w spółkach zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Razem	520	520	6,40%

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne

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

Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, ul. Emilii Plater 28 (na dzień 31 grudnia 2007 roku siedziba znajdowała się w Warszawie, Al. Jana Pawła II 25), krajem rejestracji Polska. Od 1997 roku akcje Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

Fundusz był jednym z 15 narodowych funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarb Państwa na mocy ustawy 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 dzień 31 grudnia 2007 r. w portfelu Funduszu, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, pozostały udziały w 2 spółkach wiodących. Spółki te były postawione w stan 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.

W dniu 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 roku w kolejnych 2 spółkach.

Na koniec 2007 roku w portfelu Funduszu pozostała jedna spółka zależna TB Opakowania S.A. wykazywana zgodnie z przyjętymi zasadami, w myśl których do działalności zaniechanej klasyfikowane są spółki zależne, które mają zostać zbyte w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

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

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku

(Spółka prezentowana jest jako działalność zaniechana)

Nazwa	% kapitału własnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
TB Opakowania S.A.	82,63%	82,63%	Tczew	konsolidacja metodą pełną	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

Na dzień 31 grudnia 2006 roku

(Wszystkie Spółki prezentowane są jako działalność zaniechana)

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

*) Kontrola Grupy nad Spółką wynika z faktu, że NFI Magna Polonia S.A. wraz z podmiotami od siebie zależnymi ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz prawo do powołania dwu członków w 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 dzień 31 grudnia 2006 roku:

Spółką pośrednio zależną od Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 r. 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.

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia - brak kontynuacji działalności

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 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.

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

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 miały realizować Fundusz. Natomiast w wyniku realizacji wcześniej przyjętej strategii na dzień bilansowy nastąpiło znaczące ograniczenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej (m.in. wskutek zbycia istotnej części portfela inwestycyjnego w latach 2006 i 2007 oraz wypłaty znacznej części posiadanych środków pieniężnych dla Akcjonariuszy w drodze skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz wypłaty dywidendy).

W związku z powyżej opisanymi przyczynami, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, które wykazuje się według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2006 roku.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

- **KIMSF 14 - MSR 19 – „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

2.3 Konsolidacja

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

(a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wszystkie spółki zależne były klasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, stąd powyższe zasady nie miały do nich zastosowania.

(b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Cenę nabycia lub w koszt wytworzenia ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło pierwsze wyszło” (FIFO). Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie oraz stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne). Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o zmienne koszty sprzedaży.

Zapasy wykazywane są w działalności zaniechanej.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.8 Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

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

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

b) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

c) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

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

d) Ustalanie wartości godziwej

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

e) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje rynkowe. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w nocie 4.

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

2.9 Pozostałe instrumenty finansowe

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

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

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

(c) Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe.

(d) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.10 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 jednostki, grupy do zbycia lub pojedyncze aktywa trwale.

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

2.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w działalności zaniechanej.

2.12 Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.13 Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale to środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.14 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)”.

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

2.14 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do środków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla tych ośrodków bądź dla tych grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia z połączenia, w którym powstała wartość firmy.

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

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

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

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

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

2.15 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

2.16 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - kapitał zapasowy tworzony z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielnego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, 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, 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: niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

2.17 Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego wykazywane są w działalności zaniechanej.

Grupa jako leasingodawca

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

2.18 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

- zobowiązania wynikające z istniejących umów leasingu operacyjnego.

2.19 Przychody netto

- (a) Przychody z tytułu odsetek

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

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

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

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

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

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

- (d) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności.
- przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

2.20 Koszty operacyjne

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

2.21 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.22 Wyplata dywidend

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

2.23 Dane porównawcze

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

Grupa w zarządzaniu ryzykiem stosuje kontrakty terminowe zabezpieczające przewidywane przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności w walutach obcych.

(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.

Na koniec 2006 roku Grupa posiadała istotne pozycje z tytułu kredytów w walutach obcych

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

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

Działalność zaniechana

	31.12.2007		31.12.2006	
	PLN	EUR	PLN	EUR
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:				
kwota w walucie:	10 568	-	10 517	6 540
równowartość w złotych:	10 568	-	10 517	25 625

,Gdyby kurs EUR w stosunku do PLN 31 grudnia 2007 roku był wyższy o 10 % przy nie zmienionych innych warunkach, to w rezultacie ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zysk netto Grupy za 2006 rok zmniejszyłby się o 2 786 tys. zł.

Na koniec 2007 roku Grupa posiadała należności w walutach obcych, które stanowiły równowartość 1 061 tys. zł (31.12.2006 - 399 tys. zł) . Pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 1 181 tys. zł (31.12.2006 – 984 tys. zł).

W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółka stosowała kontrakty terminowe zabezpieczające przewidywane przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności w walutach obcych.

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

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.

W 2006 i 2007 roku Grupa posiadała długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ujęte od 31 grudnia 2006 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku były to kredyty długoterminowe w PLN o zmiennym oprocentowaniu oparte na stopie WIBOR 3M. Na dzień 31 grudnia 2006 roku były to kredyty oparte na stopie WIBOR 3M oraz kredyty w EUR oprocentowane według stopy EURIBOR 1M.

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

Gdyby stopy procentowe kredytów na 31 grudnia 2007 roku były wyższe o 0,31 % (najbardziej prawdopodobna zmiana stóp procentowych w PLN w ciągu najbliższych 12 miesięcy oszacowana na podstawie analiz rynkowych wiodących instytucji finansowych) przy niezmiennych pozostałych warunkach, wynik netto za 2007 rok byłby niższy o 35 tys. zł w rezultacie wyższych odsetek od kredytów o zmiennym oprocentowaniu Na dzień 31 grudnia 2006 roku potencjalny prognozowany wzrost stóp dla PLN na kolejne 12 miesięcy wynosił 0,10 %. W związku z tym, wzrost stóp procentowych przy niezmiennych pozostałych warunkach, spowodowałby zmniejszenie wyniku Grupy za rok 2006 o 11 tys. zł na skutek wzrostu kosztów odsetek.

Potencjalne prognozowane zmiany stóp dla EUR na kolejne 12 miesięcy na 31 grudnia 2006 roku wynosiły 0,27 %. Zatem z tytułu wzrostu stóp procentowych przy niezmiennych pozostałych warunkach wynik Grupy za rok 2006 zmniejszyłby się

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

o 69 tys. zł na skutek wzrostu kosztów odsetek.

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

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

Ryzyko cenowe

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

Miarą ryzyka cenowego jest wartość tego portfela, która na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1 019 tys. zł; (31.12.2006 – 3 095 tys. zł).

Zgodnie z polityką Grupy w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą wartości godziwej nabywane są jedynie krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty o uznanej renomie. Są to papiery wartościowe, które mają ustaloną cenę wykupu. Na koniec 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 Grupy. Na koniec grudnia 2006 roku ewentualna zmiana stóp procentowych w następnych okresach nie miałaby wpływu na wyniki Grupy, ponieważ dłużne papiery wartościowe posiadane przez Grupę o wartości godziwej 2 997 tys. zł posiadały termin zapadalności do 1 miesiąca od dnia bilansowego i 3 miesięczny pierwotny termin zapadalności. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz wartość potencjalne zmiany wartości godziwej są nieistotne.

Większym ryzykiem obarczone są ceny akcji.

Aktualnie w posiadaniu Grupy są akcje i udziały w spółkach nie notowanych na aktywnych rynkach. Ich wartość godziwa została określona w drodze oszacowania (nota 4). Aktualna wartość tej części portfela wynosi 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.

W spółce zależnej na bieżąco monitorowany jest poziom realizowanych cen. Umacniający się wobec EUR i USD a także wobec ostatecznych walut realizacji kontraktów złoty polski obniża rentowność produkcji i sprzedaży na rynku zagranicznym i krajowym, co niekorzystnie wpływa na wyniki Spółki.

(b) Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych. (wszystkie dane uwzględniają również spółki zależne wykazywane w działalności zaniechanej).

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy

Działalność kontynuowana

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
brutto	-	21
utrata wartości	-	21
Pozostałe należności	6	16
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem (nota 8)	6	16
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
powyżej 1 roku	-	-
Razem	1 019	3 095

Działalność zaniechana

	31.12.2007	31.12.2006
Należności handlowe	7 308	8 442
brutto	8 052	9 122
utrata wartości	744	680
Pozostałe należności	1 168	618
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, razem (nota 11)	8 476	9 060

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

Ze względu na fakt, że Grupa posiada dużą liczbę klientów, dodatkowo ubezpiecza znaczną część należności ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi nie jest wysokie.

Należności od 4 największych odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiły łącznie 3 441 tys. zł (31.12.2006 – 849 tys. zł)

Ze względu na sytuację dłużników wartość należności jest aktualizowana po uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich zapłaty.

W szczególności odpisy tworzone są na należności:

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

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności od dnia bilansowego

Działalność kontynuowana

Należności z tytułu dostaw i usług 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	-	-

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Działalność zaniechana

Należności z tytułu dostaw i usług bez utraty wartości:

Należności handlowe bez utraty wartości:

	31.12.2007	31.12.2006
<i>Należności nieprzeterminowane z terminem zapadalności</i>		
do 1 miesiąca	4 006	5 766
Razem	4 006	5 766
<i>Należności przeterminowane według okresów przeterminowania</i>		
do 1 miesiąca	2 014	1 946
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	1 288	681
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	22
powyżej 1 roku	-	27
Razem	3 302	2 676

Należności z tytułu dostaw i usług z utratą wartości:

	31.12.2007	31.12.2006
<i>Należności przeterminowane</i>	-	-
kwota należności	744	680
utrata wartości	744	680
Razem	-	-

Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	7 308	8 442
--	--------------	--------------

Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	7 308	8 442
--	--------------	--------------

Działalność kontynuowana i działalność zaniechana:

Należności handlowe bez utraty wartości i z utratą wartości razem	7 308	8 442
--	--------------	--------------

Zgodnie z przyjętą polityką ograniczania ryzyka kredytowego związanego z nabyciem dłużnych papierów wartościowych Grupa 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.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

W 2007 roku Fundusz 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 w działalności kontynuowanej zmniejszył się znacząco stan środków płynnych (środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe) wynosił on 9 715 tys. zł wobec 63 056 tys. zł na początek roku.

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

W 2007 roku w spółce zależnej występowały poważne problemy związane z niewystarczającym kapitałem obrotowym. Na koniec roku zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 22 229 tys. zł i przewyższały aktywa obrotowe o 7 363 tys. zł.

W związku z trudną sytuacją w zakresie płynności w Spółce występuje ryzyko zagrożenia upadłością.

W związku z dalszym pogorszeniem płynności w 2008 roku bank finansujący Spółkę nie odnowił kredytu w rachunku bieżącym, a firma leasingowa wypowiedziała umowę leasingową na kwotę 5 mln zł.

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

Działalność kontynuowana

	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 z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	9 031	-	-	9 031

Działalność zaniechana

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5	Ponad 5 lat	Razem
31.12.2007	20 514	2 180	5 078	2 839	30 611
Kredyty bankowe i obligacje	5 589	660	1 980	2 839	11 068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14 925	1 520	3 098	-	19 543
31.12.2006	24 673	4 529	12 577	20 869	62 648
Kredyty bankowe i obligacje	9 431	3 957	11 650	20 869	45 907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	15 242	572	927	-	16 741

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Niewywiązanie się z płatności i naruszenie warunków umowy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa zobowiązań z tytułu obligacji, w odniesieniu do których nie wywiązano się z płatnościami, wynosiła 500 tys. zł należność główna oraz odsetki w kwocie 21 tys. zł. Termin spłaty obligacji przypadał na 30 czerwca 2007 roku. W wyniku negocjacji ich spłata została przeniesiona na 31 marca 2008 roku.

W 2007 roku nastąpiło znaczne pogorszenie współczynników płynności i Spółka zależna z opóźnieniem regulowała zobowiązania wobec dostawców.

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

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

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

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

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

Wartość godziwa spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. w Poznaniu obecna nazwa spółki Feroco S.A. została określona na podstawie transakcji sprzedaży jej akcji, która miała miejsce 14 marca 2008 roku. Jej wartość na koniec 2007 roku wynosi 520 tys. zł.

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

- analizy fundamentalnej spółek,
- czynników rynkowych,
- koniunktury gospodarczej i branżowej,
- analizy pozycji wobec konkurencji,
- decyzji regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- innych czynników właściwych do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku działalność operacyjna Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. podzielona była na dwa segmenty branżowe:

- Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalności Pokrewnej zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi
- Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobów z Tworzyw Sztucznych (działalność segmentu wykazywana jest jako działalność zaniechana).

W pierwszej połowie 2007 roku oraz w 2006 roku Grupa wykazała również przychody i zyski z Segmentu Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Biurowych. W związku ze sprzedażą spółki zależnej RT Hotels S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie wykazuje w aktywach i pasywach tego Segmentu.

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

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

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

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

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobow z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	8 543	-	-	14	8 529
Przychody segmentu (zewnątrzne)	8 529	-	-	-	8 529
Przychody segmentu (wewnętrzne)	14	-	-	14	-
Koszty segmentu ogółem	(6 093)	-	-	-	(6 093)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(6 093)	-	-	-	(6 093)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	2 450	-	-	14	2 436
Przychody i koszty finansowe	-	-	-	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 450	-	-	14	2 436
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto	2 450	-	-	14	2 436
Działalność zaniechana					
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	11	(8 078)	(3 881)	-	(11 948)
<i>w tym: utrata wartości wartości firmy</i>	-	(849)	-	-	(849)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	2 461	(8 078)	(3 881)	14	(9 512)

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Produkcji i Sprzedaży Wyrobów z Tworzyw Sztucznych	Segment Usług Informatycznych i Teletechnicznych	Segment Usług Hotelarskich i Wynajmu Powierzchni Magazynowo Biurowych	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	29 753	-	-	-	260	29 493
Przychody segmentu (zewnętrzne)	29 493	-	-	-	-	29 493
Przychody segmentu (wewnętrzne)	260	-	-	-	260	-
Koszty segmentu ogółem	(13 188)	-	-	-	-	(13 188)
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(13 188)	-	-	-	-	(13 188)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	16 565	-	-	-	260	16 305
Przychody i koszty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	16 565	-	-	-	260	16 305
Podatek dochodowy	(88)	-	-	-	-	(88)
Zysk/strata netto	16 477	-	-	-	260	16 217
Działalność zaniechana						
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	(1 118)	(265)	3 018	8 890	-	10 525
<i>w tym: utrata wartości wartości firmy</i>	-	(849)	-	-	-	(849)
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	15 359	(265)	3 018	8 890	260	26 742

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja za 2007 rok oraz 2006 rok przedstawiają się następująco:

			31 grudnia 2007 roku	
	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych	Wyłączenia	Razem
Aktywa segmentu	10 459	-	-	10 459
Pozostałe aktywa nieprzypisane		-	-	
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	34 629	-	34 629
Aktywa ogółem	10 459	34 629	-	45 088
Zobowiązania segmentu	5 879	-	-	5 879
Pozostałe zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	32 582	1 500	31 082
Zobowiązania ogółem	5 879	32 582	1 500	36 961
Amortyzacja	13	1 925	-	1 938
Nakłady inwestycyjne	-	1 503	-	1 503

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

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	77	111	161	66	415
Sprzedaż	-	-	(78)	-	(78)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	111	83	66	337
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(77)	(89)	(154)	(66)	(386)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(6)	(7)	-	(13)
Sprzedaż	-	-	78	-	78
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(95)	(83)	(66)	(321)
Stan na 31.12.2007					
Cena nabycia (koszt)	77	111	83	66	337
Umorzenie	(77)	(95)	(83)	(66)	(321)
Wartość księgowa netto	-	16	-	-	16
Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006					
Wartość w cenie nabycia (koszt) na początek okresu	71 477	8 104	738	2 053	82 372
Zwiększenia	-	1	-	-	1
Zmniejszenia	-	(21)	-	-	(21)
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	(71 400)	(7 973)	(577)	(1 987)	(81 937)
Wartość w cenie nabycia (koszt) na koniec okresu	77	111	161	66	415
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	(3 142)	(2 355)	(395)	(1 816)	(7 708)
Amortyzacja bieżącego okresu	-	(17)	(18)	-	(35)
Sprzedaż	-	21	-	-	21
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	3 065	2 262	259	1 750	7 336
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(77)	(89)	(154)	(66)	(386)
Stan na 31.12.2006					
Cena nabycia (koszt)	77	111	161	66	415
Umorzenie	(77)	(89)	(154)	(66)	(386)
Wartość księgowa netto	-	22	7	-	29

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

7. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe *)	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 oprogramowanie

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

– noty do skonsolidowanego 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
Należności od podmiotów powiązanych	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-
w tym: odpis na należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	-	-
Należności netto razem	6	16
Część krótkoterminowa	6	16
Należności w złotych	6	16

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	-	-
	6	16

W 2007 roku oraz w 2006 roku nie były tworzone istotne odpisy na należności. W 2007 r. spisano przedawnione należności na które w poprzednich okresach były utworzone odpisy. Kwota brutto takich należności wynosiła 21 tys. zł. Kwota spisanych odpisów równa była kwocie należności brutto.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Kapitałowe instrumenty		Instrumenty dłużne				Razem
	notowane	nienotowane	notowane obligacje skarbowe	nienotowane obligacje korporacyjne	certyfikaty depozytowe	bony skarbowe	
Stan na 01.01.2007	-	98	-	2 997	-	-	3 095
Zwiększenia	-	-	-	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	-	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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. – 31 grudnia 2007 roku – noty do skonsolidowanego 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.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Dodatkowe informacje dotyczące dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę:

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
Środki pieniężne związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	153	3 675
	9 571	63 734

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2007 roku do działalności zaniechanej Grupa zalicza udziały w Spółce TB Opakowania S.A. prowadzącej działalność dotyczącą produkcji i sprzedaży wyrobów sztucznych.

W poprzednich okresach do działalności zaniechanej zaliczano również działalność związaną z usługami teleinformatycznymi i teletechnicznymi (do końca grudnia 2006 roku) oraz usługi hotelarskie i wynajem powierzchni biurowo-magazynowych (do końca czerwca 2007 roku).

Działalność zaniechana wykonywana jest w spółkach zależnych, które zostały przeznaczone do sprzedaży.

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

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.

Spółka TB Opakowania S.A. została nabyta przez Fundusz w 2005 roku. W 2006 roku Spółka realizowała plan inwestycyjny, którego efekty - uruchomienie nowej produkcji miały miejsce na początku 2007 roku. Realizacja inwestycji wpłynęła na pogorszenie wyników finansowych Spółki oraz jej problemy z płynnością. Źródłem tej sytuacji było między innymi zwiększenie pierwotnych nakładów inwestycyjnych na skutek wzrostu kosztów budowy nieruchomości fabrycznej oraz koniecznością zakupu dodatkowych urządzeń do produkcji.

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

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

Wzmocnienie kursów złotego polskiego 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 utrzymywało się wysokie zadłużenie wynikające z kredytów na finansowanie inwestycji. Jednocześnie Spółka posiadała wysokie zobowiązania handlowe, w tym dużą część zobowiązań przeterminowanych, co w znaczący sposób utrudniało prowadzenie działalności gospodarczej.

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

Pogłębiające się trudności finansowe Spółki oraz duża niepewność co do jej przyszłości spowodowały spadek jej atrakcyjności w oczach inwestorów. W 2007 roku nie sprzedano akcji Spółki.

Sprzedaż akcji nastąpiła na podstawie umowy z dnia 14 kwietnia 2008 roku. Za pakiet należący do NFI Magna Polonia S.A. nabywca zapłacił 306 tys. zł.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2007 roku w aktywach Grupy utworzono odpis na utratę wartości w wysokości 3 600 tys. zł. Kwota odpisu pomniejszyła wartość majątku trwałego należącego do spółki.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Poniżej przedstawiono wyniki spółek zaklasyfikowanych do działalności zaniechanej:

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody	57 501	177 993
Koszty	(68 476)	(163 040)
Strata / Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	(10 975)	14 953
Podatek dochodowy	(124)	(3 579)
Strata / Zysk netto na działalności zaniechanej	(11 099)	11 374
Utrata wartości firmy	(849)	(849)
Strata / Zysk roku obrotowego na działalności zaniechanej	(11 948)	10 525

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	24 010	321
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 124)	(13 893)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(24 018)	21 044
Przepływy pieniężne ogółem	(2 132)	7 472

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153	3 675
Zapasy	6 611	5 543
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	8 476	9 060
- należności z tytułu dostaw i usług	-	8 442
Nieruchomości inwestycyjne	-	16 640
Rzeczowe aktywa trwałe	19 246	89 369
Pozostałe aktywa	143	2 525
Aktywa, razem	34 629	126 812

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 543	16 741
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 568	36 143
Pozostałe zobowiązania	971	8 943
Zobowiązania, razem	31 082	61 827

Łączna kwota aktywów (rzeczowe aktywa trwałe oraz zapasy), na których były zabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 12 582 tys. zł (31.12.2006 – 34 190 tys. zł).

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

Wartość firmy

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

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

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

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

12. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Początek okresu	-	26 386
Zakwalifikowanie spółki zależnej do działalności zaniechanej	-	(26 386)
Koniec okresu	-	-

13. Kapitał podstawowy i akcje własne

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

Wartość nominalna 1 akcji = 0,10 zł

Zmiany w kapitale podstawowym przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji	Wartość akcji zgodnie ze Statutem Funduszu	Korekta z tytułu hiperinflacji	Wartość bilansowa
Stan na 01.01.2007	30 056 124	3 006	548	3 554
Umorzenie akcji	(17 215 642)	(1 722)	-	(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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa posiadała 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 Funduszu 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.

Zmiany w ilości akcji własnych będących w posiadaniu Grupy:

	Liczba akcji	Cena nabycia akcji (wartość bilansowa)
Stan na 01.01.2007	18 415 642	142 108
Umorzenie akcji własnych	(17 215 642)	(137 170)
Nabycie	3 037 359	53 327
Stan na 31.12.2007	4 237 359	58 265
Stan na 01.01.2006	1 421 400	5 866
Nabycie akcji własnych	16 994 242	136 242
Stan na 31.12.2006	18 415 642	142 108

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, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost odpowiednich składników kapitału własnego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielnego 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.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

14. Pozostałe kapitały

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał zapasowy	60 841	248 279
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	(813)
Pozostałe kapitały rezerwowe	520	(6)
	-	
	61 361	247 460

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

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)	(169 296)
Wpływ hiperinflacji	-	52 055
Umorzenie akcji	(135 448)	-
	60 841	248 278

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

Zmiana 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	(2 374)
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 notce 25.

15. Niepodzielone zyski , niepokryte straty

	31.12.2007	31.12.2006
Zysk netto okresu bieżącego	(7 115)	22 978
Straty z lat ubiegłych	9 884	(39 527)
Strata netto z lat ubiegłych	-	(43 360)
Zyski przeniesione na kapitał zapasowy prezentowane w zyskach niepodzielonych	1 053	3 833
	2 769	(16 549)

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

16. 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 długoterminowe	-	-
zobowiązania krótkoterminowe	5 879	9 031
w tym:		
zobowiązania w walutach obcych	-	-
zobowiązania w złotych	5 879	9 031

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

17. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatku dochodowego podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 19):	-	42
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	42
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 18):	-	42
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wartość bilansowa	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wartość bilansowa	-	-

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są w skonsolidowanym bilansie po skompensowaniu, jeżeli istnieją podstawy prawne do kompensacji

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:

	31.12.2007	31.12.2006
Początek okresu	-	(5 582)
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	-	88
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	-	(88)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	-	5 582
Koniec okresu	-	-

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej), przedstawia się w sposób następujący:

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2007	-	-	-	42	42
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	(42)	(42)
Stan na 31.12.2007	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	192	6 388	1 322	(1 840)	6 062
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	(247)	(247)
Pomniejszenie kapitału własnego	-	(88)	-	-	(88)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(192)	(6 300)	(1 322)	2 129	(5 685)
Stan na 31.12.2006	-	-	-	42	42

19. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy oraz straty z tytułu utraty wartości	Straty podatkowe	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2007	-	42	-	42
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(42)	-	(42)
Stan na 31.12.2007	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	2	392	85	479
Uznanie / obciążenie wyniku finansowego	-	(335)	1	(334)
Zaklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(2)	(15)	(86)	(103)
Stan na 31.12.2006	-	42	-	42

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

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:	-	-
Podatek odroczoney	-	88
	-	88

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli jest możliwa realizacja odnośnych korzyści podatkowych dzięki pomniejszeniu przez te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w wysokości 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).

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

	Roszczenia prawne	Udział w zysku i premie	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2007	-	-	-	-
Stan na 31.12.2007	-	-	-	-
Stan na 01.01.2006	201	131	36	368
Zaklasyfikowanie rezerw do działalności zaniechanej	(201)	(131)	(36)	(368)
Stan na 31.12.2006	-	-	-	-

21. 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 od obligacji	11	-
odsetki naliczone efektywną stopą procentową	3	72
- udzielonych pożyczek	48	-
- odsetki od depozytów bankowych	2 403	2 876
Razem	2 465	2 948

22. Straty z tytułu różnic kursowych

	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)

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

23. 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)
w tym 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)
w tym 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)
w tym wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-	8	8
Strata na sprzedaży	(24)	(23)	(47)
Razem	1 985	919	2 904

24. 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
	(24 233)	(37 536)
Aktywa netto sprzedanych jednostek przypadające na Grupę		
Zysk na sprzedaży	5 364	24 618

Likwidacja jednostek zależnych

Przychody z likwidacji	2 294	-
Wartość bilansowa	(2 295)	-
Strata z likwidacji	(1)	-
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych, razem	5 363	24 618

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

25. 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	-	-
Splata należności spisanych jako nieściągalne w latach ubiegłych	26	-
Wyksięgowanie przedawnionych zobowiązań	72	-
Niewykorzystane rezerwy	92	-
Wynagrodzenie płatnika	7	16
Pozostałe	-	2
	216	20

26. 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

27. Koszty wynagrodzeń

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Wynagrodzenia pracowników	579	562
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	157	194
Ubezpieczenia społeczne	78	73
	814	829

28. 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	2	-
Odpisy aktualizujące na wartości niematerialne	2	-
Inne	17	75
	114	117

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

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Utrata wartości:		
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	10	11
	10	11
Razem	10	11

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

30. Podatek dochodowy

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

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

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 436	16 305
Podatek wyliczony według stawki 19 %	463	3 098
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(1 045)	(5 010)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	848	3 211
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(296)	-
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	30	(1 211)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-	88

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

31. Zysk na akcję

	2007	2006
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 436	16 217
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy Funduszu	2 436	16 217
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej	(11 948)	10 525
Przypadający na:		
Udziały akcjonariuszy Funduszu	(9 551)	6 761
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	(2 397)	3 764

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 13).

	2007	2006
Strata / Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(7 115)	22 978
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 471 740	20 609 665
Podstawowa strata / zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,62)	1,11

w tym:

Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego	2 436	16 217
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	0,21	0,79
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego	(9 551)	6 761
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,83)	0,33

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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
Strata / Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	(7 115)	22 978
Strata / Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(7 115)	22 978
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 471 740	20 609 665
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego straty / zysku na akcję	11 471 740	20 609 665
Rozwodniona strata / zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,62)	1,11

w tym:

Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	0,21	0,79
Strata / Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł na jedną akcję)	(0,83)	0,33

32. Dywidenda na akcję

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

W dniu 4 października 2007 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze Funduszu podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 2,17 na 1 akcję. Kwota wypłaconej dla Akcjonariuszy dywidendy zostanie pomniejszona o należny z tego tytułu podatek, który wynosi 19 % kwoty dywidendy. W przypadku osób zagranicznych wysokość podatku może być odmienna i wynika z postanowień odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

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

33. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Grupie w 2007 oraz 2006 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

Grupa użytkuje biura i magazyny na podstawie umów leasingu operacyjnego. Umowy posiadają rozmaite warunki, postanowienia dotyczące podwyższenia ceny i prawa do przedłużenia obowiązywania lub ich rozwiązania.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu istniejących umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2007	31.12.2006
Poniżej jednego roku	12	90

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

34. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

Nie było istotnych transakcji niepieniężnych

35. Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

Powstała wartość firmy odzwierciedla:

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

W wyniku nabycia nie ujawniono żadnych dodatkowych aktywów i zobowiązań.

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

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 kwietnia 2006 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nabył 26 udziałów Spółki Magna Investments Sp. z o. o. od Krakowskich Zakładów Automatyki S.A. z siedzibą w Krakowie.

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

Łączna cena nabycia wynosi 75 tys. zł.

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

Udziały zostały nabyte ze środków własnych Funduszu.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

*) Wartość akcji została wykazana w cenie nabycia.

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

36. Sprzedaż spółek zależnych

Sprzedaż udziałów

W dniu 28 czerwca 2007 roku Fundusz zbył 122.582 akcje spółki RT Hotels S.A., stanowiących łącznie 51,13 % w kapitale zakładowym tej spółki i dające prawo do wykonywania 33,24 % głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Powyższe akcje zostały sprzedane na rzecz spółki Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna będącej spółką zależną od RT Hotels Spółka Akcyjna, w celu ich umorzenia na mocy art. 362 § 1 pkt 5) w zw. z § 4 kodeksu spółek handlowych.

Cena sprzedaży akcji wyniosła 29 664 tys. zł

Przeniesienie własności 122 582 akcji spółki RT Hotels S.A. na spółkę Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna nastąpiło na podstawie Umowy nabycia akcji w celu umorzenia z dnia 3 kwietnia 2007 roku, po spełnieniu się wszystkich warunków zastrzeżonych w tej umowie, po dokonaniu w dniu 28 czerwca 2007 roku zapłaty ceny sprzedaży tych akcji w kwocie 29 664 tys. zł oraz po spłacie pożyczki w kwocie 800 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w kwocie 272 tys. zł.

Cena sprzedaży brutto (nie uwzględnia kosztów sprzedaży*) akcji w wyniku transakcji na rynku regulowanym , w tym:	29 664
-Środki pieniężne	29 664

Kwota środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w zbywanej jednostce (dane na dzień 28.06.2007)	596
--	-----

*) koszty sprzedaży wyniosły 67 tys. zł.

Główne kategorie aktywów i zobowiązań innych niż środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zbywanej jednostce (dane po konsolidacji ze spółką zależną Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna) (dane na dzień 28.06.2007)

	Wartość bilansowa w księgach jednostki zbywanej
Rzeczowe aktywa trwałe	65 482
Nieruchomości inwestycyjne	12 500
Należności	1 831
Zobowiązania	36 507

Likwidacja spółki zależnej

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

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

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

37. 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 jest 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
podmioty zależne	przychód ze sprzedaży akcji własnych	-	9 082
znaczący inwestor	odsetki od lokat	1 718	2 410
		1 781	11 752

Transakcje pomiędzy stronami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

Koszty

Podmiot	Opis transakcji	2007	2006
podmioty zależne	koszt nabycia akcji	-	4 910
znaczący inwestor	prowinzje i opłaty bankowe z tytułu obsługi rachunków bankowych i operacji maklerskich	59	164
		59	43

Saldo należności

Podmiot	31.12.2007	31.12.2006
podmioty zależne	1 514	1 045

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Podmiot	31.12.2007	31.12.2006
znaczący inwestor	4 351	37 575

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 9 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.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 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 dzień 1 kwietnia 2008 roku.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 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 uchwaliły 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 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. w dniu 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 dnia 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.

Na podstawie umowy z 14 kwietnia 2008 roku Fundusz 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 dnia 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.

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

39. Zmiany prezentacyjne

Zmiany prezentacyjne

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym rachunku z przepływów pieniężnych za 2007 rok w porównaniu z danymi opublikowanymi w raporcie 2006 rok został zmieniony sposób prezentacji zysków (strat) oraz wpływów ze sprzedaży spółek zależnych. Poprzednio pozycje te były prezentowane w działalności zaniechanej, obecnie wykazuje się je w działalności kontynuowanej.

W sprawozdaniu za 2007 rok w porównaniu z publikowanymi w 2006 roku sprawozdaniami zmieniono również sposób prezentacji skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany bilans

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

Obecna prezentacja	Kwota	Pozycja zgodnie ze sprawozdaniem opublikowanym za rok 2006
Działalność kontynuowana		
Przychody		
Przychody z tytułu odsetek	2 948	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	(997)	Różnice kursowe
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 952	Przychody i zyski z inwestycji
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(48)	Koszty i straty z inwestycji
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych *)	24 618	Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej
Pozostałe przychody operacyjne	20	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne	-	Rozwiązanie odpisów aktualizujących
Przychody netto, razem	29 493	
Koszty		
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(11 309)	Koszty operacyjne
Wynagrodzenia	(829)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty administracyjne	(922)	Koszty operacyjne
Pozostałe koszty operacyjne	(117)	Pozostałe koszty i straty operacyjne
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(11)	Rezerwy i utrata wartości
Koszty operacyjne, razem	(13 188)	
Zysk przed opodatkowaniem	16 305	Zysk/strata przed opodatkowaniem
Podatek dochodowy	(88)	Podatek dochodowy
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 217	Zysk netto z działalności kontynuowanej
Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej	10 525	Strata / Zysk netto okresu obrotowego z działalności zaniechanej

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

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

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

– noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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

	Prezentacja zgodna ze sprawozdaniem opublikowanym za 2006 rok	Zmiana prezentacji zysków ze sprzedaży spółek zależnych	Prezentacja po przekształceniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 313)	24 618	16 305
Korekty razem	26 877	(24 618)	2 259
Amortyzacja	34	-	34
Odsetki i dywidendy otrzymane	(2 990)	-	(2 990)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	73	(24 618)	(24 545)
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	29 760	-	29 760
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	21 080	-	21 080
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6	-	6
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	8 674	-	8 674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	18 564	-	18 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	321	-	321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	18 885	-	18 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	3 131	45 740	48 871
Odsetki otrzymane	3 129	-	3 129
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	-	2
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	45 740	45 740
Wydatki	(78)	-	(78)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2)	-	(2)
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(76)	-	(76)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	3 053	45 740	48 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	31 847	(45 740)	(13 893)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	34 900	-	34 900
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki	(137 407)	-	(137 407)
Dywidendy wypłacone	(1 165)	-	(1 165)
Nabycie lub wykup akcji własnych	(136 242)	-	(136 242)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej	(137 407)	-	(137 407)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	21 044	-	21 044
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(116 363)	-	(116 363)
Przepływy pieniężne netto dotyczące działalności kontynuowanej	(115 790)	45 740	(70 050)
Przepływy pieniężne netto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	53 212	(45 740)	7 472
Przepływy pieniężne netto, razem	(62 578)	-	(62 578)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	126 312		126 312
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	63 734	-	63 734

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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	Dorota 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
Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu
Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.
w 2007 roku**

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

SPIS TREŚCI

Rozdział I.....	2
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej – Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.....	2
Rozdział II.....	7
Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia w 2007 roku	7
Rozdział III.....	12
Zmiany w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej - NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku	12
oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu.....	12
Rozdział IV	13
Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju	13
Rozdział V	14
Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje.....	14

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rozdział I

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

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.

12 września 1995 roku powołany wyżej Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wpisał do rejestru handlowego uchwałą 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 dnia 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 dniu 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 roku 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 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- 3) Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. uchwalonego w dniu 15 grudnia 1994 roku z późniejszymi zmianami) – [tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej Funduszu \(www.magnapolonia.com.pl\)](http://www.magnapolonia.com.pl),
- 4) ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późniejszymi zmianami), zmienionej w dniu 29 lipca 2005 roku 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 roku (Dz. U. Nr 121 z 1994 r. poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 6) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- 7) innych, obowiązujących przepisów prawa.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy NFI Magna Polonia S.A. wynosił 1 284 048,20 zł i dzielił się na 12 840 482 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

5. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu

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

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Allied Irish Banks (plc), w tym przez:	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 %

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

Na 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego osoby zarządzające oraz nadzorujące Fundusz nie posiadały akcji NFI Magna Polonia S.A.

7. Władze Funduszu

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

Zarząd NFI Magna Polonia S.A.

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.

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 7 maja 2008 roku.

W związku z zawartym w dniu 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 1 kwietnia 2008 roku.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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.

Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A.

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 2007 roku 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.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A.

4 października 2007 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 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.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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 r. o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A.

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

Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

NFI Magna Polonia S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.

Na 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy wchodziła jedna spółka zależna:

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. w drugiej połowie 2007 roku utworzyła Spółkę zależną TBO „Wostok” zlokalizowaną w Moskwie, w której posiada 100 % kapitału. Kapitał zakładowy nowoutworzonej Spółki wynosi 100 tys. rubli. Na koniec 2007 roku TB Opakowania S.A. utworzyła 100 % odpis na TBO „Wostok” ze względu na obniżenie efektywności jej sprzedaży.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2007 roku zawarte zostały informacje na temat portfela inwestycyjnego. Informacje te 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).

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.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(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 porozumieniem pomiędzy Firmą Zarządzającą i Radą Nadzorczą Funduszu w dniu 1 kwietnia 2008 roku 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 miałby 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, wypłata znacznej części posiadanych środków pieniężnych dla Akcjonariuszy w drodze skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz wypłaty dywidendy).

W związku z wyżej opisana sytuacją, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rozdział II

Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia w 2007 roku

1. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz ich przyczyn

Na 1 stycznia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodził Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., który był podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej oraz następujące Spółki zależne:

- a. TB Opakowania S.A.
- b. RT Hotels S.A. oraz spółka zależna od RT Hotels S.A. - Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna
- c. Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji

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

W związku z tym, na 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła jedna Spółka zależna - TB Opakowania S.A.

W związku z realizacją strategii w latach 2006 i 2007 polegającej na sprzedaży udziałów w Spółkach Portfelowych, działalność prowadzona w spółkach zależnych została uznana jako działalność zaniechana.

Na 31 grudnia 2007 roku do działalności zaniechanej zaliczona została produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych wykonywana w Spółce TB Opakowania S.A. Natomiast na koniec 2006 roku w działalności zaniechanej wykazywano działalność związaną z usługami hotelarskimi i wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych. Spółki zaklasyfikowane do działalności zaniechanej na dzień 31 grudnia 2006 roku to: RT Hotels S.A. i jej Spółka zależna, Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji oraz TB Opakowania S.A.

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

14 lutego 2007 roku zostało zarejestrowane umorzenie kapitału NFI Magna Polonia S.A. Kapitał zakładowy Funduszu został obniżony z kwoty 3 005 612,40 zł do kwoty 1 284 048,20 zł. Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Funduszu kapitał dzieli się na 12 840 482 sztuki akcji zwykłych dających prawo do 12 840 482 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. W wyniku zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu doszło do umorzenia 17 215 642 sztuk akcji Funduszu, którym odpowiadały 17 215 642 głosy na walnym zgromadzeniu Funduszu.

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

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

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 transakcje nabycia 3 037 359 akcji własnych. Cena nabycia 1 akcji wynosiła 17,50 zł brutto, łączne wynagrodzenie wypłacone akcjonariuszom z tytułu skupu akcji wyniosło 53 154 tys. zł.

W 2007 roku w spółce zależnej TB Opakowania S.A. zakończono proces inwestycyjny i rozpoczęto produkcję poliolefiny. W związku z tym, że wystąpiły opóźnienia związane z wdrożeniem nowej produkcji spadła rentowność Spółki. Dodatkowo w Spółce występowało wysokie zadłużenie związane z kredytami inwestycyjnymi i niewystarczającym kapitałem obrotowym. Czynniki te doprowadziły do poważnych problemów związanych z utrzymaniem jej płynności.

Strategia realizowana przez NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku

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

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

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

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

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

W Aneksie Nr 24 wprowadzono następujące zapisy do umowy:

„Firma Zarządzająca obowiązana jest do takiego prowadzenia spraw Funduszu, aby nie później niż do dnia Zwyczajnego

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Walnego Zgromadzenia Funduszu, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe NFI Magna Polonia S.A. za rok obrotowy 2007, zostały zbyte udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione zostały do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu.

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

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

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W 2007 roku Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. poniosła stratę netto w wysokości 9 512 tys. zł.

Główny wpływ na wysokość straty poniesionej w 2007 roku przez Grupę Kapitałową miały wyniki finansowe wykazane w działalności zaniechanej. Strata netto na działalności zaniechanej wyniosła 11 948 tys. zł.

W działalności zaniechanej wykazano wyniki Spółek, które w 2007 roku były w portfelu funduszu, tj. RT Hotels S.A. ze Spółką zależną Polskie Projekty Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna, Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji oraz TB Opakowania S.A.

W 2007 roku sytuacja w Spółce TB Opakowania S.A. znacznie się pogorszyła. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 3 629 tys. zł. Strata poniesiona przez Spółkę wynikała z opóźnień we wdrożeniu produkcji folii poliolefiny. Pełne moce produkcyjne osiągnięto z trzymiesięcznym opóźnieniem, co w istotny sposób zaważyło na efektywności produkcji. Ponadto na pogorszenie wyników wpłynęły wysokie koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia i wzmocnienie się kursu PLN wobec EUR i USD, wysokie odpady produkcyjne oraz opóźnienia we wpływie należności z rynku rosyjskiego.

W wyniku działalności zaniechanej wykazano również odpis na wartość firmy powstałą przy nabyciu Spółki TB Opakowania S.A. Kwota odpisu wyniosła 849 tys. zł.

Na koniec 2007 roku ze względu na fakt, że w 2008 roku akcje Spółki TB Opakowania S.A. zostały sprzedane za kwotę 306 tys. zł, a jej wartość bilansowa w sprawozdaniu Grupy przewyższała cenę sprzedaży, utworzono odpis na wartość majątku trwałego Spółki w wysokości 3 600 tys. zł.

Straty netto wykazane przez pozostałe spółki wyniosły 3 870 tys. zł.

Na działalności kontynuowanej Grupa wykazała zysk netto w wysokości 2 436 tys. zł. Na kwotę tę złożyły się głównie zyski ze sprzedaży Spółek zależnych w wysokości 5 363 tys. zł oraz przychody z tytułu portfela pieniężnego - przede wszystkim odsetki od lokat i dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczek w łącznej kwocie 2 465 tys. zł.

W kosztach działalności kontynuowanej wykazano głównie koszty związane z działalnością Funduszu, tj. koszt usługi zarządzania, koszty wynagrodzeń oraz pozostałe koszty operacyjne i administracyjne. Suma kosztów operacyjnych wyniosła 6 093 tys. zł.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura	Wartość w tys. zł	Struktura
	31.12.2007		31.12.2006	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty; w tym:	9 571	21,23%	63 734	33,54%
<i>działalność kontynuowana</i>	9 418	20,89%	60 059	31,61%
<i>działalność zaniechana</i>	153	0,34%	3 675	1,93%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży; w tym:	1 019	2,26%	3 095	1,63%
<i>działalność kontynuowana</i>	1 019	2,26%	3 095	1,63%
Zapasy; w tym:	6 611	14,66%	5 543	2,92%
<i>działalność kontynuowana</i>	-	0,00%	-	0,00%
<i>działalność zaniechana</i>	6 611	14,66%	5 543	2,92%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności; w tym:	8 482	18,81%	9 076	4,78%
<i>działalność kontynuowana</i>	6	0,01%	16	0,01%
<i>działalność zaniechana</i>	8 476	18,80%	9 060	4,77%
Nieruchomości inwestycyjne; w tym:	-	0,00%	16 640	8,75%
<i>działalność zaniechana</i>	-	0,00%	16 640	8,75%
Rzeczowe aktywa trwałe; w tym:	19 262	42,72%	89 398	47,05%
<i>działalność kontynuowana</i>	16	0,04%	29	0,02%
<i>działalność zaniechana</i>	19 246	42,69%	89 369	47,03%
Pozostałe aktywa; w tym:	143	0,32%	2 527	1,33%
<i>działalność kontynuowana</i>	-	0,00%	2	0,00%
<i>działalność zaniechana</i>	143	0,32%	2 525	1,33%
Ogółem aktywa	45 088	100,00%	190 013	100,00%
<i>w tym:</i>				
<i>działalność kontynuowana</i>	10 459	23,20%	63 201	33,26%
<i>działalność zaniechana</i>	34 629	76,80%	126 812	66,74%

Na koniec 2007 roku w strukturze aktywów zmniejszył się udział środków pieniężnych, wzrósł natomiast udział należności.

Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

Zmiany w strukturze aktywów wynikają z jednej strony z tego, że zmienił się skład Grupy Kapitałowej (sprzedano spółki, które posiadały nieruchomości inwestycyjne), z drugiej zaś wynikał z realizowanej przez Fundusz strategii polegającej na sprzedaży spółek i przeznaczeniu środków pieniężnych na wypłaty dla akcjonariuszy (zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich udziału w aktywach).

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura	Wartość w tys. zł	Struktura
	31.12.2007		31.12.2006	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania; w tym:	25 422	56,38%	25 772	13,56%
<i>działalność kontynuowana</i>	5 879	13,04%	9 031	4,75%
<i>działalność zaniechana</i>	19 543	43,34%	16 741	8,81%
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek; w tym:	10 568	23,44%	36 143	19,02%
<i>działalność zaniechana</i>	10 568	23,44%	36 143	19,02%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	270	0,60%	7 024	3,70%
<i>działalność zaniechana</i>	270	0,60%	7 024	3,70%
Pozostałe zobowiązania	701	1,55%	1 919	1,01%
<i>działalność zaniechana</i>	701	1,55%	1 919	1,01%
Ogółem zobowiązania	36 961	81,97%	70 858	37,29%
<i>w tym:</i>				
<i>działalność kontynuowana</i>	5 879	13,04%	9 031	4,75%
<i>działalność zaniechana</i>	31 082	68,94%	61 827	32,54%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	7 149	15,86%	92 357	48,61%
Kapitał mniejszości	978	2,17%	26 798	14,10%
Ogółem pasywa	45 088	100,00%	190 013	100,00%

W porównaniu z poprzednim rokiem w strukturze pasywów znacznie spadło zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy. Wynika to z nabycia akcji własnych oraz pogorszenia wyników spółek zależnych. Na koniec 2007 roku źródłem finansowania działalności Grupy był głównie kapitał obcy.

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.

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

6. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko wahań kursów walutowych związane jest z posiadanymi należnościami i zobowiązaniami w walutach obcych. Grupa wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem walutowym kontrakty terminowe zabezpieczające przewidywane wpływy pieniężne z tytułu spłaty należności w walutach obcych.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko cenowe

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

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

Ryzyko płynności

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

Decyzją Akcjonariuszy podmiotu dominującego Fundusz realizuje strategię, zgodnie z którą zbywane są udziały i akcje Funduszu w Spółkach Portfelowych, a zgromadzone środki pieniężne postawione do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Funduszu. Zgodnie z decyzją Akcjonariuszy zakumulowane przez Fundusz środki pieniężne zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy oraz skup akcji własnych w celu umorzenia. W wyniku realizacji tej strategii na koniec grudnia 2007 roku środki pieniężne oraz portfel dłużnych papierów wartościowych uległ znacznemu zmniejszeniu w porównaniu z poprzednimi okresami. W wyniku skupu akcji własnych i wypłaty dywidendy zmalały również kapitały własne Grupy.

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

Na koniec 2007 w Spółce zależnej TB Opakowania S.A. występowały poważne problemy z płynnością. Dalsza kontynuacja działalności w Spółce uzależniona jest od wyników przeprowadzonej restrukturyzacji i znalezienia nowych źródeł finansowania.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rozdział III

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

W 2007 roku Fundusz realizował strategię polegającą na sprzedaży udziałów w Spółkach Portfelowych oraz akumulacji środków pieniężnych, które następnie zostały postawione do dyspozycji Akcjonariuszy.

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

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

W związku z tym, na 31 grudnia 2007 roku Fundusz posiada udziały w jednej spółce zależnej TB Opakowania S.A.

W 2007 roku nie miały miejsca transakcje sprzedaży spółek zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Zmniejszenia w tej części portfela wynikały z realizacji transakcji zawartych w poprzednich latach oraz wyśięgowaniu z ewidencji akcji i udziałów spółek, w których zakończył się proces likwidacji lub postępowanie upadłościowe.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rozdział IV

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

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 należących do Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.

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.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

Rozdział V

Znaczące umowy i transakcje, dodatkowe informacje

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

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

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

Pożyczka udzielona przez NFI Magna Polonia S.A. Spółce TB Opakowania S.A. w wysokości 1 500 tys. zł.

Skup akcji własnych w ramach publicznego wezwania ogłoszonego w dniu 25 października 2007 roku. W wyniku wezwania zakupiono 3 037 359 sztuk akcji własnych za cenę brutto wynoszącą łącznie 53 154 tys. zł.

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

Spółka TB Opakowania Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 roku miała zaciągnięte następujące kredyty i pożyczki:

- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem 4 500 tys. zł w banku Fortis Bank S. A. Termin spłaty kredytu ustalono na 14 stycznia 2008 roku. Na 31 grudnia 2007 roku wykorzystany kredyt wyniósł 4 309 tys. zł
- kredyt inwestycyjny na kwotę – 6 137 tys. zł /spłaty po 56 tys. zł miesięcznie/ do 26 kwietnia 2017 oraz
- zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie nominalnej - 500 tys. zł z terminem spłaty na dzień 31 marca 2008 roku
- pożyczka od NFI Magna Polonia S.A. w wysokości 1 500 tys. zł z terminem spłaty – 500 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 roku

4. Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W 2007 roku na podstawie umowy pożyczki z dnia 8 sierpnia 2007 roku Fundusz udzielił Spółce TB Opakowania S.A. pożyczki w wysokości 1 500 tys. zł. Pierwotnie spłata pożyczki miała nastąpić w dwu ratach kwota 500 tys. zł do 31 grudnia 2007 roku i kwota 1 000 tys. zł do 30 czerwca 2008 roku. Zgodnie z Anekssem Nr 1 z 31 grudnia 2007 roku termin spłaty całej pożyczki ustalono na dzień 30 czerwca 2008 roku.

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

Na 31 grudnia 2007 roku nie było w Grupie istotnych pozycji pozabilansowych. Spółki zależne miały otwarte linie kredytowe w wysokości 191 tys. zł.

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

W związku z transakcją sprzedaży akcji Spółki TB Opakowania S.A. w bilansie na dzień 31 grudnia 2007 roku w porównaniu z danymi opublikowanymi w Raporcie Skonsolidowanym za 4 kwartał 2007 roku zmieniona została wycena Spółki TB Opakowania S.A. W sprawozdaniu rocznym jej wartość wyceniono w oparciu o cenę sprzedaży uzyskaną przez Fundusz w 2008 roku, po uwzględnieniu udziału w stracie Spółki za 1 kwartał 2008 roku.

Korekta wyceny oraz zmiany w sprawozdaniu spółki zależnej i Funduszu wprowadzone do danych na dzień 31 grudnia 2007 roku już po publikacji Skonsolidowanego Raportu za 4 kwartał 2007 roku spowodowały następujące korekty w stosunku do danych opublikowanych w Raporcie za 4 kwartał 2007 roku: zmniejszenie wyniku finansowego Grupy o 1 002 tys. zł, z czego 994 tys. zł przypada na wynik działalności zaniechanej. Ponadto nastąpiło zmniejszenie pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana o 1 340 tys. zł, zmniejszenie zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną o 347 tys. zł. Pozostałe pozycje aktywów zmniejszyły się o 5 tys. zł, a pasywów o 2 tys. zł. Natomiast udziały mniejszości wzrosły o 452 tys. zł. Dokonano także reklasyfikacji kwoty 845 tys. zł z kapitału z aktualizacji na zwiększenie strat z lat ubiegłych.

7. Informacje dotyczące wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdania finansowego

W dniu 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 roku 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.

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

— Sprawozdanie Zarządu z działalności

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych polskich)

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.

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

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

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

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

W 2007 roku wynagrodzenia brutto członków Zarządu NFI Magna Polonia S.A. z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek podporządkowanych wyniosły łącznie 98 tys. zł, w tym: Pani Marzena Tomecka 56 tys. zł, Pan Witold Radwański 53 tys. zł, Pan Robert Bożyk 41 tys. zł.

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

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wypłacone przez NFI Magna Polonia S.A. w 2007 roku wyniosły 155 tys. zł, z tego Pan Mariusz Cholewa 65 tys. zł, Pan Krzysztof Urbański 34 tys. zł, Pan Tomasz Czałbowski 34 tys. zł, Pani Janina Wiśniewska 11 tys. zł, Pan Krzysztof Smok 11 tys. zł.

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

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

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

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2007 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

12. Transakcje z Firmą Zarządzającą

W 2007 roku nie było istotnych transakcji z Firmą Zarządzającą.

Krzysztof Urbański

Prezes Zarządu

Piotr Karmelita

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 27 czerwca 2008 roku

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, skonsolidowane 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 Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Grupy 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

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

Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	17
VI. Informacje i uwagi końcowe	19

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) NFI Magna Polonia S.A. (zwany dalej „Jednostką dominującą”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 28. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- (b) Jednostka dominująca została utworzona 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. Jednostka dominująca została zarejestrowana 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 Jednostce dominującej 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) Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej 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 roku Grupa prowadziła działalność w następujących segmentach:
 - 1. Segmencie funduszy inwestycyjnych i działalności pokrewnej: nabywanie i zbywanie papierów wartościowych
 - 2. Segmencie usług hotelarskich i wynajmu powierzchni biurowych oraz magazynowych (działalność zaniechana w 2007 r.)
 - 3. Segmencie produkcji i sprzedaży wyrobów z tworzyw sztucznych (działalność zaniechana w 2007 r.)
- (g) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
 - Marzena Tomecka - Prezes Zarządu
 - Robert Bożyk - Wiceprezes Zarządu
 - Piotr Oskroba - Wiceprezes Zarządu
 - Witold Radwański - Wiceprezes Zarządu

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (h) W związku z rozwiązaniem Umowy o zarządzanie majątkiem NFI Magna Polonia S.A. w dniu 1 kwietnia 2008 r., wszyscy dotychczasowi członkowie Zarządu Jednostki dominującej złożyli rezygnację. Od dnia 2 kwietnia 2008 r. w skład Zarządu Funduszu wchodzi:
- Krzysztof Urbański – Prezes Zarządu
 - Piotr Karmelita – Wiceprezes Zarządu
- (i) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(j) W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
NFI Magna Polonia S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z objaśnieniem	31 grudnia 2007 r.
TB Opakowania S.A.	Zależna (82,63%)	Pełna	Inny biegły rewident	z objaśnieniem	31 grudnia 2007 r.

W 2007 r. Grupa zbyła akcje spółki zależnej RT Hotels S.A., stanowiące 51,13% jej kapitału zakładowego oraz dokończono likwidację spółki zależnej Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji, w której Grupa posiadała 100,00% jej kapitału zakładowego. Do dnia sprzedaży oraz likwidacji jednostek zależnych ich wynik finansowy ujmowany był w wyniku finansowym Grupy.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego 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 Grupy uchwałą nr V/5/2007 Rady Nadzorczej z dnia 2 kwietnia 2007 r. na podstawie art. 24 pkt. 3 Statutu Jednostki dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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).

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane 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 podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- NFI Magna Polonia S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie, w której skład na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodziła jedna spółka zależna: TB Opakowania Sp. z o.o. Spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.
- W roku poprzedzającym Grupa składała się z czterech spółek zależnych: RT Hotels S.A., Magna Investments Sp. z o.o. w likwidacji, TB Opakowania Sp. z o.o. oraz spółka Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. Trzy pierwsze Spółki zależne podlegały konsolidacji metodą pełną, natomiast spółka Polskie Projekty Inwestycyjne Sp. z o.o. nie podlegała konsolidacji ze względu na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego.
- Na koniec badanego roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 45.088 tys. zł. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa zmniejszyła się o 144.925 tys. zł, tj. 76,3%. Główną pozycję aktywów bilansu Grupy stanowiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana w kwocie 34.629 tys. zł, stanowiące na 31 grudnia 2007 r. 76,8% sumy bilansowej. Istotną pozycję bilansu stanowiły także środki pieniężne w kwocie 9.418 tys. zł (tj. 20,9% sumy bilansowej).
- Struktura pasywów na dzień 31 grudnia 2007 r. uległa zmianom w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Udział zobowiązań w sumie bilansowej wzrósł z 37,3% na koniec 2006 r. do 82,0% na koniec 2007 r. Najistotniejszą pozycją zobowiązań na dzień 31 grudnia 2007 r. były zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną w kwocie 31.082 tys. zł.
- Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej Grupy wynosił na koniec 2007 r. 18,0% (na koniec 2006 r. udział ten wynosił odpowiednio 62,7%). Spadek udziału kapitałów własnych wynikał głównie z zakupu przez Jednostkę dominującą akcji własnych w celu ich umorzenia.
- Przychody Grupy z działalności kontynuowanej spadły o 20.964 tys. zł, tj. 71,1% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 8.529 tys. zł. Było to przede wszystkim wynikiem zmniejszenia zysków z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych o 19.255 tys. zł.
- Koszty operacyjne związane z działalnością kontynuowaną wyniosły w badanym roku 6.093 tys. zł i spadły w porównaniu do poprzedniego roku o 7.095 tys. zł, tj. 53,8%. Największy udział w kosztach Grupy miało wynagrodzenie firmy zarządzającej Jednostką dominującą w wysokości 4.438 tys. zł, co stanowiło 72,8% kosztów ogółem.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- W 2007 r. Grupa osiągnęła na działalności kontynuowanej zysk netto w kwocie 2.436 tys. zł (w 2006 r. działalność kontynuowana Grupy wygenerowała zysk netto w wysokości 16.217 tys. zł). Działalność zaniechana odnotowała w roku 2007 stratę w wysokości 11.948 tys. zł (w 2006 r. wygenerowała zysk w wysokości 10.525 tys. zł).

Na działalność Grupy w kolejnych okresach obrotowych wpływać będzie zmiana Akcjonariuszy Jednostki dominującej w 2008 r. Na dzień podpisania niniejszego raportu Zarząd nie posiadał informacji odnośnie dalszych zamierzeń Akcjonariuszy wobec Jednostki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY 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)	20,9	31,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	1.019	3.095	(2.076)	(67,1)	2,3	1,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		6	16	(10)	(62,5)	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	3	34.629	126.812	(92.183)	(72,7)	76,8	66,7
Rzeczowe aktywa trwałe		16	29	-13	(44,8)	-	-
Wartości niematerialne		-	2	-2	(100,0)	-	-
Aktywa razem		45.088	190.013	(144.925)	(76,3)	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY 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	7	5.879	9.031	(3.152)	(34,9)	13,0	4,8
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	8	31.082	61.827	(30.745)	(49,7)	68,9	32,5
		36.961	70.858	(33.897)	(47,8)	82,0	37,3
Kapitał własny							
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, w tym:	4	7.149	92.357	(85.208)	(92,3)	0,1	48,6
Kapitał podstawowy		1.284	3.554	(2.270)	(63,9)	2,8	1,9
Akcje własne		(58.265)	(142.108)	83.843	(59,0)	(129,2)	(74,8)
Pozostałe kapitały		61.361	247.460	(186.099)	(75,2)	136,1	130,2
Niepodzielone zyski/ (niepokryte straty)		2.769	(16.549)	19.318	(116,7)	6,1	(8,7)
Strata z lat ubiegłych		(7.115)	(39.527)	32.412	(82,0)	(15,8)	(20,8)
Zysk netto bieżącego roku		10.729	22.978	(12.249)	(53,3)	23,8	12,1
Kapitał mniejszości	6	978	26.798	(25.820)	(96,4)	2,2	14,1
		8.127	119.155	(111.028)	(93,2)	18,0	62,7
Kapitał własny i zobowiązania razem		45.088	190.013	(144.925)	(76,3)	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 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 (%)
Działalność kontynuowana							
Przychody	9	8.529	29.493	(20.964)	(71,1)	100,0	100,0
Przychody z tytułu odsetek		2.465	2.948	(483)	(16,4)	28,9	10,0
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych		0	(997)	997	(100,0)	0,0	-3,4
Zysk i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		485	2.904	(2.419)	(83,3)	5,7	9,8
Zyski i straty z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych		5.363	24.618	(19.255)	(78,2)	62,9	83,5
Pozostałe przychody operacyjne		216	20	196	980,0	2,5	0,1
Koszty	10	(6.093)	(13.188)	7.095	(53,8)	100,0	100,0
Wynagrodzenie firmy zarządzającej		(4.438)	(11.309)	6.871	(60,8)	72,8	85,8
Wynagrodzenia		(814)	(829)	15	(1,8)	13,4	6,3
Pozostałe koszty administracyjne		(717)	(922)	205	(22,2)	11,8	7,0
Pozostałe koszty operacyjne		(114)	(117)	3	(2,6)	1,9	0,9
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(10)	(11)	(1)	(9,1)	0,2	0,1
Zysk przed opodatkowaniem		2.436	16.305	(13.869)	(85,1)		
Podatek dochodowy		-	(88)	88	(100,0)		
Zysk netto z działalności kontynuowanej		2.436	16.217	(13.781)	(85,0)		
Działalność zaniechana							
Zysk/(strata) okresu obrotowego z działalności zaniechanej	11	(11.948)	10.525	(22.473)	(213,5)		
Zysk/(strata) netto		(9.512)	26.742	(36.254)	(135,6)		
Przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej		(7.115)	22.978	(30.093)	(131,0)		
Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych		(2.397)	3.764	(6.161)	(163,7)		

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, 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 zadłużenia		
- stopa zadłużenia	82%	37%
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I i II	1,22	2,68
Wskaźniki rynku kapitałowego		
- cena akcji na GPW w Warszawie (w zł)	3,33	9,76
- wartość aktywów netto na akcję (w zł)	0,83	7,93
- cena akcji / zysk na akcję	-5,37	8,75

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany 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	209
Krótkoterminowe depozyty bankowe	9.130	59.850
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 wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia akcji własnych przez Jednostkę dominującą.

2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Papiery wartościowe nienotowane 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%. Całe saldo pozycji dotyczyło Jednostki dominującej. 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.

3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W związku z realizacją przyjętej strategii Funduszu polegającej na sprzedaży wszystkich posiadanych akcji i udziałów w spółkach w ciągu 2006 oraz 2007 roku zostały podjęte działania mające na celu zbycie jednostek zależnych posiadanych przez Fundusz. Na dzień 31 grudnia 2007r. do działalności zaniechanej Grupa zaliczyła udziały w jednostce zależnej TB Opakowania S.A. prowadzącej działalność dotyczącą produkcji i sprzedaży wyrobów sztucznych.

Szczegółowa charakterystyka pozycji została zaprezentowana w nocie 11 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kapitał własny

	31.12.2006 r.	Wycena DDS	Zmiany udziałów w spółkach zależnych	Obniżenie kapitału w drodze umorzenia akcji	Wypłata dywidendy	Nabycie akcji własnych	Podział wyniku finansowego	Wynik roku bieżącego	Przeniesienie kapitału z aktualizacji	Pozostałe	31.12.2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej											
Kapitał podstawowy	3.554			(1.722)			(548)				1.284
Akcje własne	(142.108)			137.170		(53.327)					(58.265)
Pozostałe kapitały	247.460	488		(135.448)			(51.990)		845	6	61.361
Nie podzielone zyski/ (nie pokryte straty)	(16.549)				(25.260)		52.538	(7.115)	(845)		2.769
	92.357	488	-	-	(25.260)	(53.327)	-	(7.115)	-	6	7.149
Przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych											
	26.798	-	(23.423)	-	-	-	-	(2.397)	-	-	978
Razem	119.155	488	(23.423)	-	(25.260)	(53.327)	-	(9.512)	-	6	8.127

Na koniec 2007 r. wielkość kapitału własnego wyniosła 8.127 tys. zł (119.155 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.) i uległa zmniejszeniu o 111.028 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Na zmianę kapitału własnego główny wpływ miało nabycie akcji własnych Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziałów w kapitale własnym Jednostki dominującej 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 pokrycia straty powstałej z tytułu przeszacowania kapitału za okres hiperinflacji w wysokości 548 tys. zł.

6. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości zmniejszył się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym z 26.798 tys. zł do 978 tys. zł. Spadek ten związany był głównie ze sprzedażą w trakcie badanego okresu jednostki zależnej RT Hotels S.A. Na dzień bilansowy saldo pozycji kapitał mniejszości w całości dotyczyło spółki TB Opakowania S.A.

7. 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 skompensowany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną

Saldo zobowiązań z tytułu aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej spadło z 61.827 tys. zł na koniec 2006 roku do 31.082 tys. zł na koniec 2007 roku (tj. o 49,7%).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku do działalności zaniechanej zostały zaklasyfikowane zobowiązania TB Opakowania S.A.

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

9. Przychody

	2007 r.	2006 r.
Przychody z tytułu odsetek	2.465	2.948
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	5.363	24.618
Pozostałe przychody operacyjne	216	20
RAZEM	8.529	29.493

Przychody z tytułu odsetek za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wyniosły 2.465 tys. zł i były o 483 tys. zł niższe w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Spadek salda przychodów wynikał głównie ze spadku przychodów z tytułu odsetek od depozytów bankowych o 473 tys. zł.

Głównymi składnikami przychodów z tytułu odsetek w badanym okresie były przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych (97,5% 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 Jednostka dominująca zrealizowała 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. Jednostka dominująca zrealizowała zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na poziomie 2.904 tys. zł.

Zysk z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wyniósł 5.363 tys. zł (24.618 tys. zł w 2006 r.). Wypracowany zysk wynikał głównie ze sprzedaży spółki RT Hotels S.A. W wyniku transakcji zrealizowano zysk w wysokości 5.364 tys. zł.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła za 2007 r. 216 tys. zł i wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o 196 tys. zł. (tj. o 980,0%).

NFI Magna Polonia S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Koszty operacyjne

	2007 r.	2006 r.
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(4.438)	(11.309)
Wynagrodzenia	(814)	(829)
Pozostałe koszty administracyjne	(717)	(922)
Pozostałe koszty operacyjne	(114)	(117)
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(10)	(11)
RAZEM	(6.093)	(13.188)

Spadek poziomu kosztów o 7.095 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego spowodowany był głównie zmniejszeniem kosztów wynagrodzenia firmy zarządzającej Jednostką dominującą o 6.871 tys. zł. Wynikało to ze zmniejszenia skali działalności Funduszu.

11. Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej

W 2007 roku Grupa zanotowała stratę netto z działalności zaniechanej w wysokości 11.948 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym wynik finansowy netto z działalności zaniechanej spadł o 22.473 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie ze zbycia w trakcie 2006 r. spółki RT Hotels S.A. oraz utworzeniem odpisów dla spółki TB Opakowania S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Skutki sprzedaży całości akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (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) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (l) Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej 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).
- (m) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych naruszenia prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także istotnych naruszeń umowy Jednostki dominującej.
- (n) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z objaśnieniem.
- (o) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej 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 2007 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 45.088 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto w kwocie 9.512 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 111.028 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 54.163 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.