



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
MAGNA POLONIA S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY:  
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MAGNA POLONIA, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MAGNA POLONIA  
ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W PRZEDMIOCIE POKRYCIA STRATY  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

## I. Ocena pracy Rady Nadzorczej

### Skład Rady Nadzorczej

W 2012 roku Rada Nadzorcza Magna Polonia S.A. („MP”, „Spółka”) od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012r. funkcjonowała w składzie pięcioosobowym, z wyjątkiem okresu od dnia 26 listopada 2012 do 13 grudnia 2012 w którym to okresie Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie czteroosobowym.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Rady Nadzorczej Magna Polonia S.A. przedstawiał się w następujący sposób:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Piotr Woźny	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 7 lutego 2012 (od 23 grudnia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej)
Tadeusz Pietka	Sekretarz Rady Nadzorczej od 14 kwietnia 2011 roku (od 11 sierpnia 2010 roku do 14 kwietnia 2011 – Członek Rady Nadzorczej)
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Mirosław Kryczka	Członek Rady Nadzorczej od 17 października 2012 roku
Sebastian Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej od 13 grudnia 2012 roku

W roku 2012 w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 7 lutego 2012 roku podjęła uchwałę o wyborze Pana Piotra Woźnego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Magna Polonia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 17 października 2012 r. odwołało Pana Jacka Sochę ze składu Rady Nadzorczej Magna Polonia w związku ze złożoną w tym samym dniu rezygnacją. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magna Polonia powołało Pana Mirosława Kryczka do Rady Nadzorczej Spółki jako członka Rady Nadzorczej.

W dniu 26 listopada 2012 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Kingi Stanisławskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magna Polonia S.A. z dniem 26 listopada 2012r. bez podania przyczyn rezygnacji. W dniu 13 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Magna Polonia dokooptowała do swojego składu Pana Sebastiana Bogusławskiego jako członka Rady Nadzorczej, w związku z rezygnacją Pani Kingi Stanisławskiej z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

**Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Magna Polonia S.A. przedstawiał się następująco:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Piotr Woźny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Pietka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Kryczka	Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej

### **Posiedzenia Rady Nadzorczej Magna Polonia S.A.**

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki oraz sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami ustawy Kodeks Spółek Handlowych, Statutem Magna Polonia S.A. oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. W 2012 roku Rada Nadzorcza Magna Polonia S.A. działała zgodnie z przyjętymi do stosowania przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza Magna Polonia S.A. brała aktywny udział w procesach oceny kluczowych inicjatyw realizowanych przez Zarząd Spółki, mając na względzie budowę wartości ekonomicznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej dla akcjonariuszy.

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w 2012 roku 7 posiedzeń, w trakcie których podjęła szereg uchwał oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbyły się w terminach: 7 lutego 2012, 5 marca 2012, 10 maja 2012, 24 maja 2012, 3 lipca 2012, 20 lipca 2012, 13 grudnia 2012.

Porządek posiedzeń oraz podjęte uchwały dotyczyły w szczególności:

1. Omówienia, oceny i zatwierdzenia:
  - sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Magna Polonia sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011 roku
  - sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2011rok;
  - sprawozdania Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;
2. Oceny wniosku Zarządu Magna Polonia w przedmiocie pokrycia straty powstałej w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2011.
3. Rekomendacji udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Magna Polonia S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011.
4. Wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012.

5. Ustalenia tekstu jednolitego Statutu Magna Polonia,
6. Wyrażenia zgody na zawarcie w ramach Grupy Kapitałowej Magna Polonia umowy pożyczki oraz umów towarzyszących umowie pożyczki z funduszem Syntaxis II Sweden Capital AB oraz funduszem Syntaxis Capital Limited
7. Zmian w składzie Rady Nadzorczej.
8. Przyjęcia informacji Zarządu nt. podjętych działań w celu sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Info-Tv-Operator Sp. z o.o.

Stały nadzór nad działalnością Magna Polonia i Grupy Kapitałowej oraz pracą Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza wykonywała poprzez:

- analizę i ocenę informacji i materiałów otrzymywanych od Zarządu,,
- uzyskanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu Magna Polonia S.A. w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Magna Polonia S.A. dokonywała analizy bieżących wyników finansowych, w szczególności w zakresie:

- przychodów Spółki,
- poziomu kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- kształtowania się wyniku finansowego,
- stanu należności i zobowiązań, gospodarki środkami finansowymi oraz utrzymywania płynności finansowej,
- realizacji strategii Magna Polonia S.A i rozwoju Grupy Kapitałowej.

W 2012 roku Rada Nadzorcza Magna Polonia S.A. rzetelnie prowadziła stały nadzór nad działalnością Spółki, należycie wykonywała swoje obowiązki odbywając regularnie posiedzenia, podczas których zajmowała się wszystkimi sprawami w ramach swoich kompetencji zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Magna Polonia i Regulaminem Rady Nadzorczej.

## **II. Zwięzła ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Magna Polonia**

Przedstawiona ocena sytuacji Magna Polonia S.A. oraz Grupy Kapitałowej Magna Polonia w 2012 r. została przygotowana przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z zasadą III.1.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Ocena przygotowana została w oparciu o wyniki finansowe osiągnięte w zakończonym 2012 roku oraz na podstawie informacji uzyskanych przez Radę Nadzorczą w trakcie wypełniania przez nią obowiązków statutowych.

W 2012 roku działalność Magna Polonia i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ukierunkowane były na wzmocnienie ich wartości ekonomicznej oraz optymalizacji kosztów własnych działalności. Zarząd Magna Polonia konsekwentnie realizował założenia i prowadził procesy mające na celu przyrost wartości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, wykorzystując ich potencjał ekonomiczny. MP w zakończonym okresie prowadziła intensywne

działania, zarówno w zakresie pozyskania kapitału niezbędnego do obsługi zobowiązań finansowych, a także bieżącej działalności operacyjnej swojej oraz spółek pozostających w GK. Działania te pozwoliły wykreować wzrost wartości ekonomicznej zwłaszcza spółki INFO-TV-OPERATOR.

W tym miejscu należy zaznaczyć, iż dokonana po dniu bilansowym w kwietniu 2013 roku transakcja sprzedaży 100% udziałów w kapitale spółki Romford Investments, będącej jedynym udziałowcem INFO-TV-OPERATOR, pozwoliła Magna Polonia na uregulowanie wszystkich zobowiązań finansowych wynikających przede wszystkim z wyemitowanych obligacji i jednocześnie pozyskać znaczące środki umożliwiające Spółce realizację nowych projektów inwestycyjnych.

### **ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W ROKU 2012:**

#### **ZAKOŃCZENIE PROCESU PODZIAŁU SPÓŁKI INFO-TV-FM ORAZ SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW INFO-TV-FM SP. Z O.O. SPÓŁCE CYFROWY POLSAT**

Magna Polonia przeprowadziła transakcję sprzedaży udziałów w spółce INFO-TV-FM na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A. W 4 kwartale 2011 zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce INFO-TV-FM ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunkiem transakcji było doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku INFO-TV-FM na spółkę nowo zawiązaną (INFO-TV-OPERATOR), który to warunek został spełniony w styczniu 2012 roku. Transakcja sprzedaży udziałów została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku a jej wartość wyniosła blisko 29 mln PLN z czego Magna Polonia otrzymała blisko 17,78 mln PLN.

#### **WNIESIENIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI INFO-TV-OPERATOR DO SPÓŁKI ROMFORD INVESTMENTS**

W dniu 25 maja 2012 r. Magna Polonia zawarła z jednoosobową spółką zależną Romford Investments Sp. z o.o. umowę przenoszącą własność przedmiotu aportu w postaci 2.427 udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o., stanowiących 61,23% kapitału zakładowego INFO-TV-OPERATOR. Zawarcie umowy nastąpiło w wykonaniu zobowiązania wynikającego z oświadczenia Magna Polonia złożonego w dniu 25 maja 2012 roku o objęciu 1 054 040 (jednego miliona pięćdziesięciu czterech tysięcy czterdziestu) nowoustanowionych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Romford Investments, o łącznej wartości nominalnej 52.702.000 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR. Własność udziałów będących przedmiotem Aportu przeszła na Romford w dniu 25 maja 2012 r. Wartość ewidencyjna przedmiotowych udziałów w księgach rachunkowych Magna Polonia wynosiła 30.597 tys. zł. W chwili zawarcia transakcji Magna Polonia posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Romford Investments Sp. z o.o.

#### **WYKONANIE UMOWY OPCJI KUPNA UDZIAŁÓW (OPCJA CALL)**

W dniu 3 lutego 2012 r. Magna Polonia zawarła ze spółką Evotec Management Limited umowę opcji kupna udziałów spółki INFO-TV-OPERATOR. W kontekście Umowy Opcji strony postanowiły, iż Magna Polonia uprawniona była do nabycia od Evotec wszystkich przysługujących Evotec udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o., reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym Spółki za określoną cenę 29.000.000 zł. W dniu 11 maja 2012 roku Spółka zawarła ze

spółką Evotec porozumienie, w drodze którego rozwiązał zawartą z Evotec umowę opcji kupna udziałów INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o., a jednocześnie strony postanowiły przedłużyć termin na wykonanie prawa opcji z jednoczesnym zastąpieniem Magna Polonia przez spółkę celową - Romford Investments Sp. z o.o.. W tym samym dniu jednoosobowa spółka zależna od Magna Polonia pod firmą Romford Investments Spółka z o.o. zawarła ze spółką Evotec umowę opcji kupna udziałów reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym Spółki INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.. W drodze Umowy Opcji strony postanowiły, iż Romford był uprawniony do nabycia od Evotec wszystkich przysługujących Evotec udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR za cenę wynoszącą 29 000 000 zł. W dniu 1 czerwca 2012 r. nastąpiło wykonanie opcji kupna udziałów INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.. Spółka Romford Investments Sp. z o.o., zawarła ze spółką Evotec Management Limited umowę przenoszącą własność 1 537 udziałów, reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.. Nabycie nastąpiło za cenę wynoszącą 29.000.000 PLN płatną w EURO. W wyniku realizacji powyżej opisanej umowy nabycia udziałów Magna Polonia za pośrednictwem jednostki w 100% zależnej posiadała wszystkie udziały Spółki INFO-TV-OPERATOR. Źródłem finansowa nabycia udziałów było zewnętrzne finansowanie pozyskane przez spółkę Romford Investments od Syntaxis II Sweden Capital AB na podstawie umowy pożyczki Mezzanine zawartej dnia 26 maja 2012 roku o której mowa poniżej.

#### POŻYCZKA MEZZANINE

W dniu 1 czerwca 2012 r. zostały spełnione wszystkie warunki wymagane do wypłaty kwoty stanowiącej równowartość w EUR kwoty 30.250.000 złotych tytułem uruchomienia pożyczki wynikającej z umowy pożyczki Mezzanine zawartej w dniu 26 maja 2012 r. pomiędzy Romford Investments spółką z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie jako pożyczkobiorcą, Info-TV-Operator jako gwarantem, Syntaxis II Sweden Capital AB jako pożyczkodawcą i Agentem Zabezpieczeń oraz Syntaxis Capital Limited jako Organizatorem i Agentem. W związku ze spełnieniem warunków zawieszających Pożyczkodawca zgodnie z Umową Pożyczki dokonał wypłaty środków w wysokości stanowiącej równowartość w EUR kwoty 30.250.000 złotych. Pożyczka przeznaczona została na nabycie od mniejszościowego udziałowca Evotec Management Limited wszystkich przysługujących Evotec udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o, reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym spółki INFO-TV-OPERATOR za określoną cenę 29.000.000 zł.

#### OBJĘCIE AKCJI W PODWYŻSZONYM KAPITALE ZAKŁADOWYM MEDIATEL S.A.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Magna Polonia zawarła z Mediatel S.A. umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Mediatel S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. nastąpiło w drodze utworzenia 2 000 tys. akcji serii K, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Spółka objęła 1 000 tys. akcji serii K w podwyższonym kapitale zakładowym Mediatel S.A., o wartości nominalnej 0,20 PLN każda za cenę emisyjną wynoszącą 2 PLN za każdą akcją serii K. W tym samym dniu Magna Polonia zawarła z Mediatel S.A. umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności Mediatel i Spółką. Kompensata wierzytelności wobec Mediatel dotyczyła objęcia 1 000 tys. akcji na okaziciela serii K w kapitale zakładowym Mediatel na kwotę 2 000 tys. oraz udzielonych przez Magna Polonia pożyczek na podstawie umów z dnia 23 września 2011 roku, 28 października 2011 roku, 31 października 2011 roku w kwocie 2 348 tys. PLN. Pozostała po potrąceniu kwotę główną 348 tys. PLN Mediatel zapłacił Spółce sierpniu 2012 roku.

## UMOWA APORTOWA MEDIATEL – ELTERIX

W dniu 28 grudnia 2012 r. Mediatel S.A. zawarł ze spółką ELTERIX S.A., umowę przenoszącą własność przedsiębiorstwa Mediatel (Umowa Aportowa) na ELTERIX. Umowa Aportowa zawarta została w wykonaniu zobowiązania wynikającego z zawartej między Mediatel a ELTERIX w dniu 28 grudnia 2012r. umowy objęcia 38.284.000 nowych nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w podwyższonym kapitale zakładowym ELTERIX. Przedmiotem Umowy Aportowej było przeniesienie własności prowadzonego dotychczas przez Mediatel przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55' Kodeksu cywilnego na ELTERIX.

### ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła ze spółką EmiTel Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich udziałów, stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Romford Investments Sp. z o.o. za cenę wynoszącą 66.779.908,17 PLN. W momencie transakcji Spółka Romford Investments posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.

Zapłata za sprzedane udziały została dokonana w następujący sposób:

- kwota 35 193 840,30 PLN płatna na rachunek bankowy Magna Polonia;
- kwota 10 000 000 PLN na rachunek zastrzeżony prowadzony przez BRE Bank SA
- pozostała kwota ceny nabycia została przekazana w odpowiednich częściach na rachunki bankowe wierzycieli Spółki, w tym m.in. wierzycieli posiadających zabezpieczenia na sprzedawanych aktywach, celem spłaty zobowiązań Spółki oraz zwolnienia zabezpieczeń obciążających sprzedane udziały.

Niezależnie od dokonania zapłaty ceny nabycia, Emitel zobowiązał się do zapłaty niżej wymienionych kwot, celem zwolnienia określonych zabezpieczeń obciążających Spółkę:

- kwoty 7.682.966,49 EUR na rzecz Syntaxis w wykonaniu zobowiązania z tytułu umowy pożyczki Mezzanine z dnia 26 maja 2012 roku, zawartej pomiędzy Syntaxis a Romford Investments,
- kwoty 11.941.253,44 PLN na rzecz ING Lease (Polska) sp. z o.o. celem spłacenia zobowiązań INFO Operator wynikających z umów leasingu z dnia 23 lipca 2012 roku,
- kwoty 7.778.230,98 PLN na rzecz ING Bank Śląski S.A. celem spłacenia zobowiązań INFO Operator wynikających z umowy kredytu z dnia 14 stycznia 2013 roku.

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2013 roku Magna Polonia dokonała wykupu:

- wszystkich 8 000 sztuk obligacji Spółki serii G wraz z odsetkami o łącznej wartości nominalnej 8 000 000 PLN,
- wszystkich 37 sztuk obligacji Spółki serii J, imiennych o łącznej wartości nominalnej 1 850 000 PLN,
- wszystkich 3 000 sztuk obligacji Spółki serii N o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 PLN.

Wykup obligacji serii G, serii J i serii N został sfinansowany ze środków pochodzących z transakcji sprzedaży udziałów Romford Investments Sp. z o.o.

Również w dniu 24 kwietnia 2013 roku Spółka dokonała wcześniejszej, całkowitej spłaty pożyczki otrzymanej w dniu 14 stycznia 2013 roku w kwocie 4 625 118,94 PLN od Falmeria Limited z siedzibą w Larnace na podstawie porozumienia zawartego w dniu 11 stycznia 2013 roku pomiędzy Magna Polonia, Falmeria, Evotec Management Limited z siedzibą w Larnace oraz Romford Investments Sp. z o.o., której termin spłaty przypadał na 15 listopada 2013 roku. Spłata pożyczki została dokonana ze środków pochodzących z transakcji sprzedaży udziałów Romford Investments Sp. z o.o.

W dniu 25 kwietnia 2013 roku Spółka dokonała wykupu wszystkich 20 sztuk zabezpieczonych obligacji imiennych serii L o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 PLN za łączną cenę 2 207 534,93 PLN w celu ich umorzenia.

W dniu 22 maja 2013 roku dokonała przedterminowego wykupu wszystkich 3.000 sztuk obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł.

## **WYNIKI FINANSOWE**

Jednostka dominująca - Magna Polonia zakończyła rok 2012 stratą netto w wysokości 21.084 tys. PLN. Elementem mającym najistotniejszy negatywny wpływ na wynik Magna Polonia w tym okresie, była utrata wartości udziałów w Mediatel S.A. w wysokości 18.013 tys. PLN. Kolejnym czynnikiem były koszty finansowe – przede wszystkim odsetki od obligacji serii C i D wyemitowanych w 2011 oraz wyemitowanych w marcu 2012 obligacji serii G, które stanowiły prawie 2/3 kosztów finansowych ogółem. W ciągu 2012 roku Spółka prowadziła proces optymalizacji poziomu zadłużenia oraz kosztów obsługi wyemitowanych obligacji. Spółka w ciągu całego 2012 roku, okresowo dokonywała wykupu w celu umorzenia części obligacji Serii C, w sumie przeprowadziła wykup obligacji tej serii o łącznej wartości nominalnej 22.692 tys. PLN.

Istotny wpływ na wynik jednostkowy Magna Polonia miała rozliczona w styczniu 2012 transakcja sprzedaży udziałów spółki INFO-TV-FM, a także przeprowadzona w drugim półroczu prywatna subskrypcja akcji serii E Spółki. Operacje te pozwoliły Spółce pozyskać dodatkowy kapitał, który przeznaczony został na spłatę części zobowiązań Spółki.

Grupa Kapitałowa zakończyła 2012 rok ze skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 936 tys. PLN. Istotnymi czynnikami, które wpłynęły na poziom prezentowanych wyników GK były: Wycena opcji, związana z pożyczką Mezzanine, ujęta w rachunku zysków i strat zgodnie z wymogami MSR 39. Łączny wpływ umowy opcji na wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł (2.912) tys. PLN. Ponadto istotnym czynnikiem mającym wpływ na kapitały Grupy była transakcja nabycia pakietu mniejszościowego udziałów w Spółce INFO-TV-OPERATOR. Zgodnie z MSSF 3 – ujęcie przedmiotowej transakcji rozliczane zostało jako transakcja kapitałowa bez wpływu na wynik oraz wartość firmy. W związku z tym różnica pomiędzy ceną nabycia oraz wartością nabytych kapitałów mniejszościowych została ujęta jako pomniejszenie kapitałów Grupy Kapitałowej. Cena nabycia udziałów niekontrolujących wynosiła 29.000 tys. złotych, natomiast wartość księgowa nabywanych udziałów niekontrolujących wynosiła 4.594 tys. PLN. Wynik na tej transakcji w kwocie 24.406 tys. PLN pomniejszył kapitały Grupy Kapitałowej. W związku z rozliczeniem wyniku na tej transakcji poprzez kapitały Grupa wykazywała w połowie roku ujemne kapitały własne.

Przychody ze sprzedaży GK Mediatel stanowiły blisko 65,37% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Magna Polonia i wyniosły 54.704 tys. PLN., natomiast spółki INFO-TV-OPERATOR 21.372 tys. PLN (27,87 % skonsolidowanych przychodów GK). W 2012 roku zysk z działalności operacyjnej GK Mediatel wyniósł 1.582 tys. PLN w stosunku do straty na poziomie 494 tys. PLN w roku 2011. GK Mediatel zakończyła rok 2012 rok ze skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 83 tys. PLN.



natomiast Spółka INFO-TV-OPERATOR wykazała zysk netto w wysokości 3 107 tys. PLN. Wynik uzyskany w 2012 roku przez INFO-TV-OPERATOR to przede wszystkim efekt realizowanego przez spółkę procesu budowy sieci telewizji mobilnej i realizacja umowy dla Grupy Cyfrowego Polsatu.

W odniesieniu do pasywów GK Magna Polonia w stosunku do roku 2011, zmianie uległy zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe, zwłaszcza w zakresie finansowania obligacjami krótkoterminowymi. W Grupie Kapitałowej Mediatel w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 roku wykazała wartość aktywów na poziomie 25.000 tys. PLN. Struktura aktywów i pasywów w spółce INFO-TV-OPERATOR w stosunku do roku 2011 pozostała na podobnym poziomie.

Pomimo, iż w opublikowanych wynikach finansowych przez GK zauważalny jest nieznaczny progres w stosunku do lat ubiegłych, to nadal są one niezadawalające. Dotyczy to przede wszystkim wyników uzyskanych przez Grupę Kapitałową Mediatel.

W odniesieniu do GK Mediatel należy stwierdzić, iż zdecydowanie wymaga ona ustabilizowania swojej podstawowej działalności biznesowej. Pomimo coraz większego zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne, Grupie wciąż nie udało się zbudować solidnych fundamentów, które pozwoliłyby jej prowadzić bardziej intensywne działania również w nowych obszarach rynku telekomunikacyjnego. Zdaniem RN, Grupa Mediatel wymaga bardziej intensywnych i skutecznych procesów mających na celu zapewnienie stabilnych strumieni pieniężnych, zwłaszcza w obszarach swojego podstawowego biznesu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w opinii Rady Nadzorczej, sytuacja w której znajduje się spółka dominująca i jej aktualny standing finansowy, dają szeroki wachlarz możliwości inwestycyjnych. Odpowiednie wykorzystanie potencjału rynku kapitałowego, a także zachowanie umiarkowanego poziomu ryzyka realizowanych inwestycji w zakresie M&A, umożliwi Spółce osiągnięcie satysfakcjonujących efektów ekonomicznych w kolejnych latach.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przeprowadzona w kwietniu 2013 roku transakcja sprzedaży kluczowego aktywa (Romford Investments / INFO-TV-OPERATOR) wymaga od Magna Polonia szczegółowej analizy i określenia swoich celów inwestycyjnych i strategicznych w kolejnych okresach sprawozdawczych, między innymi w zakresie:

- 1) krótkoterminowych inwestycji kapitałowych,
- 2) inwestycji w projekty o umiarkowanym poziomie ryzyka i przejawiających zdolność do generowania stabilnego strumienia gotówki,
- 3) wsparcia kapitałowego dla pozostałych spółek portfelowych pozostających w Grupie Kapitałowej,
- 4) możliwych inwestycji w przedsięwzięcia na innych rynkach niż rynek telekomunikacyjny
- 5) kontroli nad realizacją procesu stabilizacyjnego w GK Mediatel oraz utrzymania stabilności finansowej Grupy Kapitałowej.

W opinii RN rynek telekomunikacyjny w Polsce ma nadal znaczący potencjał wzrostu, dlatego też Zarząd Spółki powinien nadal poszukiwać możliwości inwestycyjnych w tym sektorze gospodarki. Ponadto należy podkreślić, iż obecna sytuacja na polskim rynku kapitałowym zachęca do podejmowania wyzwań inwestycyjnych.

### **III. Ocena sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej były:

1. Sprawozdanie finansowe Magna Polonia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. obejmujące:
  - (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 71.689 tys. PLN,
  - (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 21.084 tys. PLN,
  - (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.169 tys. PLN,
  - (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 649 tys. PLN,
  - (e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
2. Sprawozdanie z działalności Magna Polonia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magna Polonia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. obejmujące:
  - (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 106.201 tys. PLN,
  - (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujące zysk netto w kwocie 936 tys. PLN,
  - (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20.779 tys. PLN,
  - (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.294 tys. PLN,
  - (e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Magna Polonia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z art. 24 pkt. 3a i 3d Statutu Magna Polonia i obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 3 lipca 2012 r. dokonała wyboru Biegłego Rewidenta. Badanie obowiązkowych sprawozdań Spółki oraz Grupy Kapitałowej powierzone zostało podmiotowi MOK Audyt Michał Okoniewski z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 3635.

Sprawozdanie Finansowe Magna Polonia S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magna Polonia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. uzyskały opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Jednocześnie Rada Nadzorcza zwraca uwagę, iż spółki - Mediatel i Elterix uzyskały zapewnienie od Magna Polonia, iż dołoży ona wszelkich starań do wsparcia w pozyskaniu środków finansowych Spółek Mediatel i Elterix, jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy.

Rada Nadzorcza Magna Polonia zwraca jednocześnie uwagę, iż wskazana przez Biegłego Rewidenta konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elterix S.A. uchwały dotyczącej

dalszego istnienia spółki zgodnie z Art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została jeszcze spełniona.

W trakcie przeprowadzania oceny Rada Nadzorcza posiłkowała się w szczególności opiniami Biegłego Rewidenta, raportami uzupełniającymi do tych opinii oraz informacjami uzyskanymi od Zarządu Spółki.

Po przeprowadzeniu analizy Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magna Polonia, a także sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. zostały:

- sporządzone zgodnie z obowiązującymi w spółkach Grupy Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- są zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Magna Polonia na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła ocenę oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok 2012.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2012 r. wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2012 r. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania z jej działalności.

*Warszawa, 6 czerwca 2013 r.*

Piotr Woźny  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tadeusz Pietka  
Sekretarz Rady Nadzorczej

Mirosław Barszcz  
Członek Rady Nadzorczej

Sebastian Bogusławski  
Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Kryczka  
Członek Rady Nadzorczej

Załącznik:

Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą Magna Polonia S.A. w 2012 roku.

ZESTAWIENIE UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ MAGNA POLONIA S.A. W 2012 ROKU			
LP.	DATA DOKUMENTU	SYGNATURA	W SPRAWIE
1	07-02-2012	1/II/2012	Wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
2	07-02-2012	2/II/2012	Wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązaniem
3	07-02-2012	3/II/2012	Upoważnienia do podpisania protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej
4	05-03-2012	1/III/2012	Wyrażenia opinii w sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia
5	05-03-2012	2/III/2012	Upoważnienia do podpisania protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej
6	10-05-2012	1/V/2012	Oceny sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2011 roku
7	10-05-2012	2/V/2012	Oceny sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku
8	10-05-2012	3/V/2012	Oceny wniosku Zarządu Funduszu w przedmiocie pokrycia straty powstałej w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2011 roku
9	10-05-2012	4/V/2012	Przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku obejmującego sprawozdania z wyników oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu, sprawozdania finansowego Funduszu oraz wniosku Zarządu Funduszu w przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku
10	10-05-2012	5/V/2012	Oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Funduszu za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku
11	10-05-2012	6/V/2012	Oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Funduszu w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2011 roku
12	10-05-2012	7/V/2012	Rekomendacji udzielenia absolutorium członkowi Zarządu – Panu Albertowi Kuźmiczowi
13	10-05-2012	8/V/2012	Rekomendacji udzielenia absolutorium członkowi Zarządu – Panu Marcinowi Frączkowi
14	10-05-2012	9/V/2012	Rekomendacji udzielenia absolutorium członkowi Zarządu – Panu Jarosławowi Michalikowi
15	10-05-2012	10/V/2012	Rekomendacji udzielenia absolutorium członkowi Zarządu – Panu Jarosławowi Mikosowi
16	10-05-2012	11/V/2012	Przyznania nagrody pieniężnej Członkowi Zarządu
17	10-05-2012	12/V/2012	Zmiany wysokości wynagrodzenia Członkowi Zarządu
18	10-05-2012	13/V/2012	Ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
19	24-05-2012	14/V/2012	Wyrażenia zgody na zawarcie w ramach Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia umowy pożyczki oraz umów towarzyszących umowie pożyczki z funduszem Syntaxis II Sweden Capital AB oraz funduszem Syntaxis Capital Limited
20	24-05-2012	15/V/2012	Upoważnienia do podpisania protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
21	03-07-2012	1/VII/2012	Wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki

22	03-07-2012	2/VII/2012	Wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
23	03-07-2012	3/VII/2012	Wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki
24	03-07-2012	4/VII/2012	Wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku
25	20-07-2012	1/VII/2012	Wyrażenia zgody na podwyższenie, z wyłączeniem prawa poboru, kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym ustalenie ceny emisyjnej akcji oraz wyrażenia zgody na emisję warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru
26	13-12-2012	1/XII/2012	Dokooptowanie członka Rady Nadzorczej Spółki
27	13-12-2012	2/XII/2012	Wyrażenia opinii w sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia
28	13-12-2012	3/XII/2012	Ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
29	13-12-2012	4/XII/2012	Przyjęcia informacji Zarządu nt. podjętych działań w celu sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Info-Tv-Operator Sp. z o.o.
30	13-12-2012	5/XII/2012	Upoważnienia do podpisania protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego