

**GRUPA KAPITAŁOWA
MAGNA POLONIA S.A.
Warszawa, al. Jerozolimskie 65/79**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MAGNA POLONIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę dominującą	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Uzasadnienie wydanej opinii	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAGNA POLONIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz
inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MAGNA POLONIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Magna Polonia S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magna Polonia S.A., dla której Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jerozolimskich 65/79 jest Spółką dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- informacje przedstawione w punkcie nr 20 informacji ogólnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd podmiotu dominującego przedstawił czynniki mające wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez spółki zależne Mediatel S.A. oraz Spółkę Elterix S.A. W wyniku strat poniesionych przez Spółkę zależną Elterix S.A., zadłużenie i struktura finansowania tej Spółki uległy znaczącemu pogorszeniu, co stwarza ryzyko utraty płynności, a w przypadku niepowodzenia zamierzeń kierownictwa może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności. Mediatel S.A. zawarła w dniu 28 grudnia 2012 roku umowę (Umowa aportową) przenoszącą własność przedsiębiorstwa Mediatel S.A. na rzecz spółki zależnej Elterix S.A. w zamian za akcje Elterix S.A. W wyniku zawartej umowy Mediatel S.A. zaprzestał prowadzenia dotychczasowej działalności operacyjnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego, które byłyby konieczne gdyby Mediatel S.A. oraz Elterix S.A. nie były w stanie kontynuować działalności. W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd Magna Polonia S.A. - większościowego akcjonariusza podmiotu dominującego potwierdził, iż dołoży wszelkich starań do wsparcia w pozyskaniu środków finansowych Spółek Mediatel S.A. i Elterix S.A., jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy od daty tego potwierdzenia oraz, że Spółka Magna Polonia S.A. dysponuje do tego odpowiednimi środkami.
- fakt, iż Zarząd Spółki zależnej Elterix S.A. zgodnie z art. 397 w ustawy Kodeks spółek handlowych w związku z faktem, iż wykazane straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, miał obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały, dotyczącej dalszego istnienia tej Spółki. Do dnia wydania niniejszego Raportu, Zarząd tej

Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podjęcia uchwały, co do kontynuowania działalności.

- fakt, że do dnia zakończenia badania Spółka dominująca nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku opublikowania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 w „Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Michał Okoniewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10221
osoba reprezentująca podmiot MOK AUDYT Michał Okoniewski
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr. ewidencyjnym 3635
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MAGNA POLONIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę dominującą

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Magna Polonia S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, przy al. Jerozolimskich 65/79.

W 2012 roku Spółka działała pod firmą NFI Magna Polonia S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki NFI Magna Polonia S.A. podjęło Uchwałę numer 5 z dnia 17 grudnia 2012 roku w sprawie zmiany firmy Spółki i zmiany Statutu Spółki. Zgodnie ze zmianami w Statucie obecnie Spółka działa pod firmą Magna Polonia Spółka Akcyjna. Zmiana statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 lutego 2013 roku.

Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 15 grudnia 1994 roku przed notariuszem Mirosławem Kupisem w Warszawie (Repertorium A Nr 5186/94). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dziale B pod numerem 43364. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019740.

Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 1180087290.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 011140008.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. poprzednim,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w wyżej wymienionym zakresie.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 13.921 tys. zł i dzielił się na 139.219.758 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Rasting Limited – 33.224.434 akcji (23,86 %),
- Mirosław Janisiewicz – 26.434.783 akcji (18,99%),

Grupa Kapitałowa Magna Polonia S.A.

- Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- Cezary Gregorzuk – 17.699.941 akcji (12,71 %),
- Mezzo Capital Sp. z o.o. – 9.000.000 akcji (6,46 %).

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Ilość emitowanych akcji	Cena nominalna	Cena emisyjna	Wartość nominalna	Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym
25.700.000 szt.	0,10 zł/szt.	0,23 zł/szt.	2.570.000,00 zł	31 sierpnia 2012 r.
10.434.783 szt.	0,10 zł/szt.	0,23 zł/szt.	1.043.478,30 zł	5 października 2012 r.
16.347.826 szt.	0,10 zł/szt.	0,23 zł/szt.	1.634.782,60 zł	25 października 2012 r.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 8.852 tys. złotych.

W 2012 roku, rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej był rok kalendarzowy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki MAGNA POLONIA S.A. podjęło Uchwałę numer 3 z dnia 17 grudnia 2012 roku w sprawie zmiany daty rozpoczęcia i zakończenia roku obrotowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w zakresie zmiany daty rozpoczęcia i zakończenia roku obrotowego. Zgodnie z uchwałą rok obrotowy i podatkowy Spółki trwa od 1 października do 30 września następnego roku kalendarzowego. Pierwszy rok obrotowy i podatkowy Spółki po w/w zmianie rozpoczyna się 1 stycznia 2013 r. i kończy się 30 września 2014 r.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Jarosław Mikos - Prezes Zarządu,
- Marcin Frączek - Członek Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Magna Polonia S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący –Magna Polonia S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
 - Romford Investments Sp. z o.o.
 - Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.
 - Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.
- spółki pośrednio zależne:
 - INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
 - Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka dominująca – Magna Polonia S.A.



Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki dominującej Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.	59,44%	MOK Audyt Michał Okoniewski	31 grudzień 2012	20 marca 2013
Romford Investments Sp. z o.o.	100,00%	MOK Audyt Michał Okoniewski – do dnia 21 marca 2013 roku opinia o sprawozdaniu finansowym nie została wydana	31 grudzień 2012	-
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	51,02%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31 grudzień 2012	n/a
Info-TV-Operator Sp. z o.o.	100%*	MOK Audyt Michał Okoniewski – do dnia 21 marca 2013 roku opinia o sprawozdaniu finansowym nie została wydana	31 grudzień 2012	-

**Udział pośredni w kapitale własnym*

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 5.533 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony MOK Audyt Michał Okoniewski. Biegły rewident w dniu 20 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi na:

- informacje przedstawione w punkcie nr 11 Wprowadzenia do informacji dodatkowej w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd podmiotu dominującego przedstawił czynniki mające wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez spółki zależne Mediatel S.A. oraz Spółkę Elterix S.A. W wyniku strat poniesionych przez te Spółki, ich zadłużenie i struktura finansowania uległy znaczącemu pogorszeniu, co stwarza ryzyko utraty płynności, a w przypadku niepowodzenia zamierzeń kierownictwa może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego, które byłyby konieczne gdyby Mediatel S.A. oraz Elterix S.A. nie były w stanie kontynuować działalności.
- fakt, iż Zarząd Mediatel S.A. zgodnie z art. 397 w ustawy Kodeks spółek handlowych w związku z faktem, iż wykazane straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, miał obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały, dotyczącej dalszego istnienia Spółki Mediatel S.A. Do dnia wydania niniejszego Raportu, Zarząd tej Spółki nie

zwołał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podjęcia uchwały, co do kontynuowania działalności przez Spółkę.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 26 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2012 roku.

Do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku opublikowania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 w „Monitorze Polskim B”.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Magna Polonia S.A. a firmą MOK Audyt Michał Okoniewski z siedzibą w Warszawie, al. Stryjeńskich 13C lok 85, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3635. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Michała Okoniewskiego (nr ewidencyjny 10221) w siedzibie Spółki dominującej w dniach od 25 lutego do 21 marca 2013 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 3 lipca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 24 pkt. 3a oraz art. 24 pkt. 3d Statutu Spółki.

MOK Audyt Michał Okoniewski oraz kluczowy biegły rewident Michał Okoniewski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Magna Polonia S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki dominującej z dnia 21 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	55 468	60 944
Koszty działalności operacyjnej	58 303	65 037
Pozostałe przychody operacyjne	2 780	3 736
Pozostałe koszty operacyjne	1 659	2 515
Przychody finansowe	7 896	1 487
Koszty finansowe	5 474	5 428
Podatek dochodowy	104	189
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	604	(7 002)
Zysk netto z działalności zaniechanej	332	1 469
Zysk (strata) netto	936	(5 533)
Całkowity dochód ogółem	936	(6 103)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
– rentowność sprzedaży	(3%)	(5%)
– rentowność sprzedaży netto	2%	(9%)

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,5	0,6
– wskaźnik rotacji należności w dniach	66	75
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	94	106

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	92%	72%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	8%	28%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(3 102)	(12 694)
– wskaźnik płynności	1,0	0,8
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,0	0,8

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek przychodów ze sprzedaży,
- poprawa rentowności sprzedaży,
- wzrost stopy zadłużenia
- zwiększenie kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

W wyniku strat poniesionych przez Spółki zależne Mediatel S.A. oraz Elterix S.A., ich zadłużenie i struktura finansowania uległy znaczącemu pogorszeniu, co stwarza ryzyko utraty płynności, a w przypadku niepowodzenia zamierzeń kierownictwa może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego, które byłyby konieczne gdyby Mediatel S.A. oraz Elterix S.A. nie były w stanie kontynuować działalności.

Zarząd Podmiotu dominującego przedstawił w punkcie nr 20 informacji ogólnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd podmiotu dominującego przedstawił czynniki mające wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez spółki zależne Mediatel S.A. oraz Spółkę Elterix S.A

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 106.201 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 936 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 936 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20.779 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.294 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 4) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 5) obliczenia kapitałów mniejszości,

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki dominującej – Magna Polonia S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

W opinii z badania zwracamy uwagę na:

- informacje przedstawione w punkcie nr 20 informacji ogólnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd podmiotu dominującego przedstawił czynniki mające wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez spółki zależne Mediatel S.A. oraz Spółkę Elterix S.A. W wyniku strat poniesionych przez Spółkę zależną Elterix S.A., zadłużenie i struktura finansowania tej Spółki uległy znaczącemu pogorszeniu, co stwarza ryzyko utraty płynności, a w przypadku niepowodzenia zamierzeń kierownictwa może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności. Mediatel S.A. zawarła w dniu 28 grudnia 2012 roku umowę (Umowa aportową) przenoszącą własność przedsiębiorstwa Mediatel S.A. na rzecz spółki zależnej Elterix S.A. w zamian za akcje Elterix S.A. W wyniku zawartej umowy Mediatel S.A. zaprzestał prowadzenia dotychczasowej działalności operacyjnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego, które byłyby konieczne gdyby Mediatel S.A. oraz Elterix S.A. nie były w stanie kontynuować działalności. W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd Magna Polonia S.A. - większościowego akcjonariusza podmiotu dominującego potwierdził, iż dołoży wszelkich starań do wsparcia w pozyskaniu środków finansowych Spółek Mediatel S.A. i Elterix S.A., jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12

miesiące od daty tego potwierdzenia oraz, że Spółka Magna Polonia S.A. dysponuje do tego odpowiednimi środkami.

- fakt, iż Zarząd Spółki zależnej Elterix S.A. zgodnie z art. 397 w ustawy Kodeks spółek handlowych w związku z faktem, iż wykazane straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, miał obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały, dotyczącej dalszego istnienia tej Spółki. Do dnia wydania niniejszego Raportu, Zarząd tej Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podjęcia uchwały, co do kontynuowania działalności.
- fakt, że do dnia zakończenia badania Spółka dominująca nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku opublikowania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 w „Monitorze Polskim B”.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

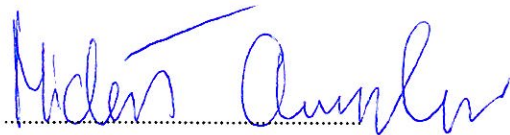
Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

MOK Audyt Michał Okoniewski oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Michał Okoniewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10221
osoba reprezentująca podmiot MOK AUDYT Michał Okoniewski
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr. ewidencyjnym 3635
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 marca 2013 roku