



**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
NARODOWEGO FUNDUSZU INWETSYCYJNEGO
MAGNA POLONIA S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1 PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI

1.1 Dane jednostki

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Aleje Jerozolimskie 65/79
00-697 Warszawa
Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot działalności:

Spółka prowadzi działalność pod numerem PKD 64.99.Z. Należy do niej:

- 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.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna utworzony został w ramach Programu NFI. Fundusz został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, w dniu 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych. Model działalności Emitenta polega na alokacji środków w wybrane dziedziny gospodarki. Fundusz skupia się przede wszystkim na inwestycjach w zakresie szeroko pojętej telekomunikacji.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000019740
Numer statystyczny REGON: 01114008

1.2 Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Zarząd

Albert Kuźmicz Prezes Zarządu od 2 lutego 2009
Jarosław Michalik Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009
Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009

Rada Nadzorcza

Mirostaw Janisiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Kinga Stanisławska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Zbigniew Kazimierczak Sekretarz Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku

NFI Magna Polonia S.A.
Sprawozdanie z działalności
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Miroslaw Barszcz Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Jacek Socha Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku

1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. w dniu 22 maja 2009 roku do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 wybrano spółkę audytorską:

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 548

1.4 Notowania na rynku regulowanym

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: 06MAGNA
Sektor na GPW: Narodowe Fundusze Inwestycyjne

1.5 Znaczący akcjonariusze

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 31 grudnia 2009 roku)

<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>
Rasting Limited	47 238 434	54,46%	47 238 434	54,46%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	7 466 667	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 856 667	5,60%	4 856 667	5,60%

W okresie pomiędzy publikacją sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku, a publikacją rocznego sprawozdania finansowego (tj. w okresie między 13 listopada 2009 a 22 marca 2010 roku) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

1.6 Spółki zależne

Mediatel S.A. - 66 % udziału NFI Magna Polonia S.A.
INFO TV FM Sp. z o.o. - 61,2 % udziału NFI Magna Polonia S.A.
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. - 59,5 % udziału NFI Magna Polonia S.A.

NFI Magna Polonia S.A.
Sprawozdanie z działalności
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2009-31.12.2009	01.01.200-31.12.2008	01.01.200-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 431	2 006	330	568
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-1 960	-392	-452	-111
III. Zysk/Strata* brutto	-1 960	-392	-452	-111
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-1 960	-392	-452	-111
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-1 960	-392	-452	-111
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 330	-6 760	-537	-1 914
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 348	-2 812	-4 918	-796
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 220	2 760	4 889	781
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 458	-6 812	-566	-1 929
IX. Aktywa razem	121 792	13 736	29 646	3 292
X. Zobowiązania razem	21 803	409	5 307	98
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 398	0	4 965	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 405	409	342	98
XIII. Kapitał własny	99 989	13 327	24 339	3 194
XIV. Kapitał akcyjny	8 674	1 284	2 111	308
XV. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	12 840 482	86 737 149	12 840 482
XVI. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,03	-0,04	-0,01	-0,01
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	1,15	1,04	0,27	0,25

**Zysk/Strata* podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w 2009 roku wynosiła 75.804.491, natomiast w 2008 roku 11.108.898.

*** Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2009 rok - 4,3406 PLN, za 2008 rok - 3,5321 PLN.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2009 roku - 4,1082 PLN; na dzień 31 grudnia 2008 roku - 4,1724 PLN.

NFI Magna Polonia S.A.
Sprawozdanie z działalności
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI.

2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

2.1.1. Wyniki finansowe Funduszu

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	Struktura %	01.01.2008 - 31.12.2008	Struktura %
Przychody	tys. PLN		tys. PLN	
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	899	62,82%	0	0,00%
Przychody z tytułu odsetek	347	24,25%	852	42,47%
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	1,54%	958	47,76%
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	0	0,00%	50	2,49%
Pozostałe przychody operacyjne	163	11,39%	146	7,28%
Przychody netto, razem	1 431	100,00%	2 006	100,00%
Koszty				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0	0,00%	-151	6,30%
Wynagrodzenia	-456	13,45%	-365	15,22%
Pozostałe koszty administracyjne	-1 897	55,94%	-1 757	73,27%
Pozostałe koszty operacyjne	-128	3,77%	-107	4,46%
Koszty finansowe	-910	26,84%	0	0,00%
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0,00%	-18	0,75%
Koszty operacyjne, razem	-3 391	100,00%	-2 398	100,00%
Strata netto	-1 960		-392	

W 2009 roku wynik NFI Magna Polonia S.A. zakończył się stratą netto w wysokości 1.960 tys. PLN w porównaniu ze stratą 392 tys. PLN w 2008 roku. Strata w wysokości 1.960 tys. PLN jest wynikiem realizacji przez fundusz założonej w 2008 roku strategii inwestycyjnej budowy silnej grupy kapitałowej skupiającej podmioty z branży telekomunikacyjnej, podmioty działające w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodyfuzji, zdolnej do konkurowania z liderami rynku. Początek roku 2009 to działania Funduszu związane z przejmowaniem pakietów kontrolnych w tychże spółkach telekomunikacyjnych. W lipcu 2009 roku Fundusz przeprowadził prywatną emisję obligacji w celu pozyskania środków na finansowanie statutowej działalności, w szczególności na finansowanie nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach z sektora telekomunikacyjnego, nabywanie innych papierów wartościowych oraz udzielanie pożyczek. Wyemitowano 20 Obligacji o wartości nominalnej 1.000.000 PLN każda. Oprocentowanie Obligacji jest uzależnione od zmiennej stopy procentowej i wynosi WIBOR 6M powiększony o 5% w skali roku. Odsetki wypłacane są w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych licząc od dnia emisji. Wynik finansowy roku 2009 został obciążony kwotą 891 tys. PLN, które to koszty wpłynęły przede wszystkim za wzrost kosztów Funduszu w roku 2009 w porównaniu z rokiem 2008.

NFI Magna Polonia S.A.
Sprawozdanie z działalności
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.1.2. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu

Aktywa Funduszu	31.12.2009		31.12.2008	
Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Struktura %	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Rzeczowe aktywa trwałe	974	0,80%	10	0,07%
Udziały w spółkach zależnych	117 094	96,14%	0	0,00%
Udzielone pożyczki	349	0,29%	4 353	31,68%
Należności z tytułu dostaw i usług	23	0,02%	4	0,03%
Pozostałe należności	145	0,12%	4 179	30,41%
Pozostałe aktywa finansowe	3 057	2,51%	2 588	18,84%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150	0,12%	2 606	18,97%
Aktywa razem	121 792	100,00%	13 740	100,00%

Pasywa Funduszu	31.12.2009		31.12.2008	
Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Struktura %	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Kapitał własny	99 989	82,10%	13 327	97,02%
Zobowiązania długoterminowe	20 398	16,75%	0	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 405	1,15%	409	2,98%
Pasywa razem	121 792	100,00%	13 736	100,00%

Rok 2009 to działania Funduszu związane z przejmowaniem pakietów kontrolnych w spółkach branży telekomunikacyjnej oraz działających w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji. Nabycie tych spółek sfinansowane zostało przede wszystkim z nowej emisji akcji Funduszu oraz emisji obligacji.

2.1.3 Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Funduszu strategią - działania inwestycyjne NFI Magna Polonia będą charakteryzować się umiarkowanym poziomem ryzyka, a kupowane podmioty powinny przejawiać zdolność do generowania stabilnego strumienia gotówki. Według Zarządu Funduszu będzie on preferować inwestycje w podmioty posiadające realne aktywa, a jednocześnie działające w branżach charakteryzujących się innowacyjnością i dużym potencjałem wzrostu. Zgodnie z realizowaną strategią celem inwestycyjnym Funduszu będą podmioty prowadzące działalność na rynku usług i inwestycji telekomunikacyjnych oraz usług związanych z przesyłaniem informacji na odległość. Fundusz w bieżącym roku nadal realizować będzie przyjętą strategię inwestycyjną dążąc do zbudowania silnej grupy telekomunikacyjnej zdolnej konkurować z liderami rynku. NFI Magna Polonia S.A. przewiduje również możliwość inwestowania w spółki działające na innych niż telekomunikacyjne rynkach, w przypadku możliwości wykorzystania posiadanych zasobów, w osiągnięcia efektów konwergencji i skali. Fundusz nadal będzie wspierał rozwój swoich spółek portfelowych. Z pewnością będzie aktywnie uczestniczył w realizacji jednego z największych projektów telekomunikacyjnych w Polsce tj. procesu uruchomienia telewizji mobilnej DVB-H realizowanego przez spółkę zależną od Funduszu (INFO TV FM). Dynamiczny rozwój rynku telekomunikacyjnego sprzyja realizowanej przez NFI Magna Polonia strategii inwestycyjnej.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Fundusz, należą obligacje, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w ramach Grupy Kapitałowej pożyczki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Funduszu obejmują ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W ocenie Zarządu Funduszu z uwagi na stosowane instrumenty finansowe Fundusz jest narażony na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Funduszu w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 20.000 tys. PLN i terminie wykupu 18 miesięcy, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Fundusz będzie narażony na występowanie wyższych kosztów finansowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2009 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 6 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminy wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 31 grudnia 2009 roku w portfelu Funduszu znajdowały się obligacje Rasting Limited (większościowego udziałowca Funduszu), wycenione w wartości 3.056,5 tys. PLN. W styczniu oraz lutym 2010 roku emitent dokonał częściowego wykupu obligacji wraz z odsetkami o wartości nominalnej 1.090 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Istnieje ryzyko, że akcje i udziały znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Funduszu będą charakteryzowały się niską płynnością obrotu. Sytuacja taka może przełożyć się na ograniczenie możliwości wyjścia przez Fundusz z inwestycji i realizacji zysków. W dalszej kolejności przełożyć się to może na spadek wyników finansowych Funduszu, a przez to na spadek wartości akcji Funduszu. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego w portfelu inwestycyjnym Funduszu znaczący udział stanowią akcje spółki Mediatel S.A. (66,00% w kapitale zakładowym tej spółki). Ze względu na fakt, że spółka Mediatel S.A. jest spółką publiczną, notowaną na GPW w Warszawie możliwość wyjścia przez Fundusz z inwestycji jest wyższa, niż w przypadku spółek nienotowanych. Drugą znaczącą spółką wchodzącą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu jest spółka INFO TV FM Sp. z o.o., która nie posiada statusu spółki publicznej. Niezależnie od powyższego faktyczna płynność portfela inwestycyjnego Funduszu uzależniona jest przede wszystkim od atrakcyjności ekonomicznej poszczególnych spółek tworzących portfel niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

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

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. posiada oprocentowane aktywa oraz zobowiązania, których cena jest zależna od rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest w głównej mierze z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Z kolei instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Funduszu jest utrzymywanie swojego zadłużenia w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie głównie ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.3 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nie był stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

2.4 Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A. w 2009 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Zgodnie z przyjętą w grudniu 2008 roku strategią inwestycyjną Fundusz zaangażował się w proces budowy silnej grupy kapitałowej skupiającej podmioty z branży telekomunikacyjnej, podmioty działające w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji, zdolnej do konkurencji z liderami rynku. Rok 2009 był rokiem zmian struktury portfela Funduszu, który uległ przekształceniu przede wszystkim w wyniku przejęcia dwóch spółek działających w branży telekomunikacyjnej a mianowicie MEDIATEL S.A. oraz INFO-TV-FM Sp. z o.o..

Początek roku 2009 to działania Funduszu związane z przejmowaniem pakietów kontrolnych w tychże spółkach telekomunikacyjnych. W dniu 31 stycznia 2009 roku Fundusz zawarł umowy objęcia akcji nowej emisji Funduszu w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne w postaci akcji spółki Mediatel SA, notowanej na GPW w Warszawie i w tym samym dniu Fundusz nabył pakiet kontrolny udziałów w spółce INFO-TV-FM Sp. z o.o., spółce niepublicznej działającej w branży radiodifuzyjnej.

2.4.1 Omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym lub lokatach funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokat)

Zakup spółki Mediatel S.A.

W dniu 31 stycznia 2009 roku Fundusz zawarł umowy objęcia akcji nowej emisji Funduszu w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne w postaci akcji spółki Mediatel SA, notowanej na GPW w Warszawie. W dniu 6 lutego 2009 r. nastąpiło nabycie 5.990.000 akcji spółki Mediatel S.A. stanowiących 65,95% udziałów w ogólnej liczbie głosów spółki. Objęcie akcji nastąpiło w drodze podwyższenia kapitału akcyjnego Emitenta poprzez nową emisję Akcji serii B, które objęte zostały przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Mediatel S.A. za wkłady niepieniężne w postaci akcji spółki Mediatel S.A. W dniu 6 kwietnia 2009 roku Fundusz nabył kolejnych 4.459 sztuk akcji zwykłych za cenę 55,2 tys. PLN i osiągnął 66% ogólnej liczby głosów.

Zakup spółki INFO TV FM sp. z o.o.

Udziały w spółce INFO TV FM nabyte zostały na podstawie umowy przeniesienia udziałów z dnia 31 stycznia 2009 roku. Wartość nominalna 1.422 sztuk nabytych udziałów wynosi 1.946,7 tys. PLN, co stanowiło 50,5% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Cena nabycia tych udziałów wyniosła 24.400 tys. PLN i ustalona została na podstawie wyceny kapitałów własnych metodą porównań rynkowych dokonanej przez spółkę audytorską, oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z nabyciem. W dniu 10 lipca 2009 roku Fundusz objął nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki INFO TV FM. Wartość nominalna 1.005 sztuk nowo nabytych udziałów wyniosła 1.375,8 tys. PLN i została pokryta wkładem pieniężnym w kwocie 17.487 tys. PLN. W wyniku tego nabycia Fundusz stał się posiadaczem 2.427 z 3.964 udziałów spółki stanowiących łącznie 61,2% udziału w kapitale zakładowym spółki reprezentujących taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników INFO TV FM.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zakup spółki Żnińska Kolej Powiatowa sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2009 roku NFI Magna Polonia przystąpił do spółki i objął 1.432 udziały utworzone w podwyższonym kapitale zakładowym spółki pod firmą Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. z siedzibą w Żninie (ŻKP) o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział. Łączna wartość objętych udziałów wyniosła 716 tys. zł. Udziały w spółce ŻKP Sp. z o.o. zostały objęte przez Fundusz po cenie równej wartości nominalnej udziałów i pokryte wkładem pieniężnym w dniu 12 czerwca 2009 roku. Niniejsza inwestycja została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. W wyniku objęcia udziałów w spółce Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. uzyskał 62,07% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 8 lipca 2009 roku nastąpiło faktyczne zarejestrowanie w Sądzie Rejonowy w Bydgoszczy podwyższenia kapitału spółki Żnińskie Koleje Powiatowe Sp. z o.o. Objęte udziały w spółce Żnińskie Koleje Powiatowe Sp. z o.o. stanowią długoterminową inwestycję Funduszu.

Obligacje L, M, S, Y, Z Rastinga

W dniu 1 kwietnia 2009 roku oraz 17 kwietnia 2009 roku NFI Magna Polonia S.A. nabył obligacje serii L o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN (1 szt.) oraz serii M o wartości nominalnej 500 tys. PLN (1 szt.) wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited, będącą udziałowcem Funduszu, oprocentowane 15% w skali roku. Obligacje te zostały w całości wykupione przez ich emitenta w dniu 30 września 2009 roku wraz z należnymi odsetkami w kwocie 99 tys. PLN. W dniu 31 lipca 2009 roku Fundusz nabył 3 obligacje imienne niezabezpieczone serii S o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. PLN oprocentowanych 10% w skali roku i terminie zapadalności przypadającym w dniu 30 września 2009 roku. W dniu 30 września obligacje zostały częściowo wykupione w kwocie 450 tys. PLN. W dniu 2 grudnia nastąpiła kolejna częściowa spłata w wysokości 110 tys. PLN. Do dnia 31 stycznia 2010 roku Rasting dokonał całkowitego wykupu obligacji serii S wraz z należnymi odsetkami. Ponadto w dniu 30 listopada 2009 roku Fundusz nabył dwie obligacje serii Y wyemitowanych przez spółkę Rasting o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN każda, o łącznej wartości 2.000 tys. PLN oprocentowanych 10% w skali roku i z terminem wykupu przypadającym w dniu 30 czerwca 2010 roku. 11 grudnia 2010 objęto kolejną obligację serii Z o wartości nominalnej 50 tys. PLN z terminem wykupu 31 stycznia 2010 roku oprocentowane również 10% rocznie, która została wykupiona wraz z należnymi odsetkami przez emitenta w dniu 1 lutego 2010 roku.

2.4.2 Omówienie polityki inwestycyjnej wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Funduszu strategią - działania inwestycyjne Funduszu mają charakteryzować się umiarkowanym poziomem ryzyka, a kupowane podmioty powinny przejawiać zdolność do generowania stabilnego strumienia gotówki. Według Zarządu, Fundusz powinien preferować inwestycje przeprowadzane w podmioty posiadające realne aktywa, a jednocześnie działające w branżach charakteryzujących się innowacyjnością i dużym potencjałem wzrostu. Z powyższych względów, Zarząd NFI Magna Polonia opracował strategię inwestycyjną nakierowaną na inwestycje w podmioty z branż, które charakteryzują się niższym ryzykiem gospodarczym, i posiadają potencjał długoterminowej perspektywy wzrostu. Przyjęto, iż celem inwestycyjnym Funduszu będą podmioty prowadzące działalność na rynku usług telekomunikacyjnych oraz usług związanych z przesyłaniem informacji na odległość.

Podstawowe założenia strategii:

W dniu 24 listopada 2008 r. Zarząd przyjął strategię inwestycyjną Funduszu, w której jako główny cel strategiczny Spółki zawarto plan przekształcenia Funduszu w spółkę holdingową konsolidującą podmioty z branży telekomunikacyjnej.

Model biznesowy Emitenta zakłada:

- konsolidację sektora telekomunikacyjnego poprzez dokonywanie przejęć,
- prowadzenie nadzoru właścicielskiego,
- wykorzystanie efektów synergii,
- optymalizację struktury finansowania,
- realizację transakcji kupna / sprzedaży.

Celem strategicznym Funduszu jest zbudowanie grupy telekomunikacyjnej zdolnej konkurować z liderami rynku. Cel ten będzie realizowany poprzez dokonywanie akwizycji spółek działających w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji. Fundusz przewiduje dokonywanie akwizycji

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

spółek świadczących usługi telekomunikacyjne w tradycyjnej formie, świadczone zarówno w sektorze B2B, jak również B2C oraz na rynkach hurtowych i detalicznych. Ze względu na fakt, że wiele krajowych podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym planuje rozbudować infrastrukturę telekomunikacyjną Fundusz założył, że w kolejnych latach nastąpi znaczący wzrost wartości tego rynku w Polsce. Fundusz przyjmuje, że spółki portfelowe będą posiadały potencjał do zdobycia znaczącego udziału w rynku dystrybucji cyfrowych treści audio i wideo w Polsce. Zarząd Funduszu spodziewa się dynamicznego rozwoju rynku w latach 2009 - 2015 w wyniku realizacji kluczowych projektów, w tym zaprzestania nadawania programów telewizyjnych i radiowych w technologii analogowej i rozpoczęcia emisji w technologii cyfrowej oraz zwiększenia zainteresowania wykorzystywaniem usług cyfrowej telewizji mobilnej.

Sposób doboru spółek portfelowych:

Kryteriami wyboru inwestycji w spółki portfelowe będą w szczególności:

- poziom zaawansowania technologicznego spółek oraz stopień innowacyjności oferowanych produktów,
- know-how,
- stopień rozbudowania infrastruktury,
- kompetencje i doświadczenie kadry,
- pozycja rynkowa,
- perspektywy rozwoju produktów i świadczonych usług.

W przypadku zlokalizowania przez Fundusz innych atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, których realizacja może być przeprowadzona na rynkach zagranicznych, a w szczególności w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, Fundusz nie wyklucza poszerzenia geograficznej skali swojej aktywności. Podstawowym obszarem działania Funduszu pozostaje jednak rynek polski.

Fundusz koncentruje i będzie koncentrował swoje działania inwestycyjne na podmiotach funkcjonujących w sektorach: telekomunikacyjnym, radiodifuzji i innych pokrewnych, niezależnie od ich wielkości (mierzonej wielkością kapitału). Zasadniczym, kryterium doboru spółek do portfela inwestycyjnego Emitenta będą wyniki dokonywanych analiz, które będą miały na celu ustalenie możliwości uzyskania ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji.

2.5 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

W dniu 8 czerwca 2009 r. zawarta została umowa ustanowienia zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych pomiędzy Funduszem jako zastawcą a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. (Dom Maklerski BOŚ) jako administratorem zastawu (Umowa). Przedmiotem zastawu jest 5.990.000 akcji w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A. będących własnością Funduszu. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 25.000.000 zł ustanowiony został celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii A, które zostały wyemitowane przez Fundusz na podstawie uchwały z dnia 1/06/2009 Zarządu Funduszu z dnia 4 czerwca 2009 r. Emisja obligacji serii A objęła 20 obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1 mln zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wartość księgową Akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 74.276 tys. zł. Zgodnie z wyceną dokonaną na potrzeby Umowy przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu łączna wartość 5.990.000 akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 74.276 tys. zł, a wartość jednej zastawionej akcji 12,40 zł. Zastaw został wpisany do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 16 czerwca 2009 r. (nr wpisu: 2171546).

W dniu 10 sierpnia 2009 r. w Rejestrze Zastawów dokonano zmiany wpisu dotyczącego powyższego zastawu rejestrowego. Zmiana wpisu wynikała ze zmniejszenia liczby akcji objętych zastawem rejestrowym z 5.990.000 akcji na 5.000.000 akcji w związku ze zwolnieniem z zastawu rejestrowego 990.000 akcji w spółce Mediatel S.A. przez Dom Maklerski BOŚ w dniu 29 czerwca 2009 r. W związku z powyższym zastawem rejestrowym na rzecz Domu Maklerskiego BOŚ jako administratora zastawu objętych pozostaje na dzień zatwierdzenia sprawozdania 5.000.000 akcji w spółce Mediatel S.A. stanowiących własność Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 2.6** Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Jedynie powiązania organizacyjne i kapitałowe Funduszu występują w ramach Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. Fundusz nie dokonywał inwestycji w wartości niematerialne i prawne o znaczącej wartości i istotności oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych poza jego grupą jednostek powiązanych.

- 2.7** Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Fundusz nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi. Wszystkie zwarte transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych. Wykaz transakcji opisano w nocie 36 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Funduszu.

- 2.8** Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W roku obrotowym 2009 Fundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani też nie wypowiedział umów dotyczących zaciągniętych kredytów.

- 2.9** Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, z szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Na mocy umowy z dnia 11 września Fundusz udzielił pożyczki jednostce powiązanej Mediatel S.A. w wysokości 800.000 PLN o terminie spłaty do dnia 15 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki nie odbiegało od warunków rynkowych i wynosiło 10,5% w skali roku. Dnia 30 listopada 2009 roku spółka Mediatel S.A. spłaciła całą kwotę kapitału. Na 31 grudnia 2009 roku do zapłaty pozostały odsetki należne od dnia udzielenia pożyczki do 30 listopada 2009 roku.

Ponadto Fundusz zawarł kolejną umowę z dnia 30 września 2009 roku, na mocy której udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. Przedmiotem pożyczki była wartość 1.500.000 PLN, oprocentowanie na warunkach rynkowych w skali roku wynosiło 10,5%, a termin spłaty przypadał na 15 grudnia 2009 roku. Spółka Mediatel spłaciła dnia 30 listopada 2009 roku kwotę 200.000 PLN, a następnie dnia 4 grudnia 2009 roku kwotę 1.000.000 PLN. Na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2009 roku spółka nie spłaciła całości kapitału wraz z należnymi odsetkami. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego Mediatel S.A. dokonał jeszcze spłaty kapitału na kwotę 50.000 PLN dnia 12 stycznia 2010 roku oraz 100.000 PLN dnia 2 marca 2010. Pozostało do zwrotu 150.000 PLN kapitału pożyczki wraz z odsetkami należnymi od dnia jej udzielenia do dnia spłaty całości kapitału.

- 2.10** Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta.

Fundusz nie udzielał oraz nie otrzymywał w roku 2009 poręczeń ani gwarancji zarówno od jednostek powiązanych jak i jednostek pozostałych.

- 2.11** W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

EMISJA NOWEGO KAPITAŁU

W dniu 25 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu. Podwyższenie kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 1.284.048,20 PLN (jeden milion dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące czterdzieści osiem złotych

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

dwadzieścia groszy) do kwoty 8.673.714,90 PLN (siedem milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset czternaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) to jest o kwotę 7.389.666,70 PLN (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt groszy) w drodze emisji 61.896.667 (sześćdziesięciu jeden milionów osiemset dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy sześciuset sześćdziesięciu siedmiu) nowych, nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii "B" o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 00000001 do 61896667 ("Akcje Serii B") oraz 12.000.000 (dwunastu milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN. W interesie Funduszu pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Funduszu prawa poboru Akcji Serii B w całości. Akcje Serii B i C obejmowane były po cenie emisyjnej w kwocie 1,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii B dokonana została w trybie subskrypcji. Akcje objęte zostały w następujący sposób:

a. spółka Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, (Republika Cypru) przy ulicy Themistokli Dervi 48, CENTENNIAL BUILDING, lokal 701, zarejestrowana w cypryjskim rejestrze spółek pod numerem HE 190450, objęła 52.700.000 (pięćdziesiąt dwa miliony siedemset tysięcy) Akcji Serii B o łącznej wartości nominalnej 5.270.000 PLN (pięć milionów siedemset tysięcy złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 5.100.000 (pięciu milionów stu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela, spółki pod firmą "Mediatel Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie przy ul. Bitwy Warszawskiej 1920 roku 7A, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045784 (Mediatel), o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wyceniony na kwotę 63.240.000 PLN (sześćdziesięciu dwóch milionów dwustu czterdziestu tysięcy złotych);

b. pan Zbigniew Kazimierczak, zamieszkały w Wałbrzychu (58304) przy ul. Andersa 13/6, legitymujący się dowodem osobistym numer i seria: ANV 781316, posiadający numer PESEL 70011608638, objął 4.856.667 (cztery miliony osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) Akcji Serii B o łącznej wartości nominalnej 485.666,70 PLN (czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt groszy) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 470.000 (czterystu siedemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela, spółki Mediatel, o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda, wyceniony na kwotę 5.828.000 PLN (pięć milionów osiemset dwadzieścia osiem tysięcy złotych);

c. spółka Titona Limited, z siedzibą w Nikozji, (Republika Cypru) przy ulicy Themistokli Dervi 48, CENTENNIAL BUILDING, lokal 701, zarejestrowana w cypryjskim rejestrze spółek pod numerem HE 190539, objęła 1.240.000 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) Akcji Serii B o łącznej wartości nominalnej 124.000 PLN (sto dwadzieścia cztery tysiące złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela, spółki Mediatel, o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda, wyceniony na kwotę 1.488.000 PLN (jeden milion czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych);

d. spółka BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28 (00688 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000020690, objęła 3.100.000 (trzy miliony sto tysięcy) Akcji Serii B o łącznej wartości nominalnej 310.000 PLN (trzysta dziesięć tysięcy złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela, spółki Mediatel, o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda, wyceniony na kwotę 3.720.000 PLN (trzy miliony siedemset dwadzieścia tysięcy złotych).

Akcje Serii B będą uczestniczyły w dywidendzie za okres od dnia 01 stycznia 2008 roku.

Akcje Serii B ulegają zamianie na akcje na okaziciela w chwili dopuszczenia do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Akcje Serii C zostały objęte w ten sposób, że:

- a) spółka Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, (Republika Cypru) przy ulicy Themistokli Dervi 48, CENTENNIAL BUILDING, lokal 701, zarejestrowana w cypryjskim rejestrze spółek pod

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

numerem HE 190450, objęła 4.533.333 akcji Funduszu zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda zamiana za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 5.439.999,60 PLN,

- b) spółka Evotec Management Limited objęła 7.466.667 akcji Funduszu zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 8.960.000,40 PLN.

Akcje serii B i C zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela i dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 6 października 2009 roku.

ZAKUP SPÓŁKI ZALEŻNEJ INFO TV FM SP. Z O.O.

W dniu 31 stycznia 2009 roku doszło do zawarcia dwóch Umów potrącenia pomiędzy Funduszem a spółką Rasting Limited oraz spółkę Evotec Management Limited, na podstawie której strony potrącają wzajemne wierzytelności tj. wierzytelności Funduszu z tytułu wniesienia wkładów pieniężnych na pokrycie akcji serii C oraz wierzytelności spółki Rasting Limited i spółki Evotec Management Limited z tytułu zobowiązania do zapłaty ceny sprzedaży udziałów w spółce INFO TV FM sp. z o.o.

EMISJA OBLIGACJI

W dniu 29 stycznia 2009 roku Fundusz BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu i umorzenia 200 sztuk obligacji imiennych serii B o numerach od 001 do 200 o wartości nominalnej 10.000 PLN każda. Wysokość wynagrodzenia przysługującego Obligatariuszowi NFI Magna Polonia S.A. z umorzonych Obligacji wyniosła 2.090.082,19 PLN. Wykup i Umorzenie nastąpiło za zgodą Emitenta i Obligatariusza.

Począwszy od dnia 9 lipca 2009 roku Fundusz przeprowadził prywatną emisję obligacji serii A (Obligacje) w celu pozyskania środków na finansowanie statutowej działalności, w szczególności na finansowanie nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach z sektora telekomunikacyjnego, nabywanie innych papierów wartościowych oraz udzielanie pożyczek. Zgodę na emisję Obligacji wyraziła Rada Nadzorcza Uchwałą z dnia 8 czerwca 2009 roku. Wyemitowano 20 Obligacji o wartości nominalnej 1.000.000 PLN każda. Obligacje są obligacjami na okaziciela, nie posiadającymi formy dokumentu, zabezpieczonymi zastawem rejestrowym ustanowionym na 5.000.000 akcji w spółce Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiot zastawu został wyceniony przez uprawnionego biegłego na kwotę 62.000.000 PLN. Oprocentowanie Obligacji jest uzależnione od zmiennej stopy procentowej i wynosi WIBOR 6M powiększony o 5% w skali roku. Odsetki wypłacane są w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych licząc od dnia emisji. Termin wykupu przypada po upływie 18 miesięcy od dnia emisji o ile Fundusz lub podmioty uprawnione do Obligacji nie skorzystają z opcji wcześniejszego wykupu. Pierwszy okres odsetkowy został zakończony dnia 9 stycznia 2010 roku oraz 26 stycznia 2010 roku. Odsetki za ten okres zostały wypłacone przez Fundusz Obligatariuszom w wyznaczonym terminie. Środki pieniężne zgromadzone z tytułu emisji obligacji zostały przeznaczone na podwyższenie kapitału w spółce INFO-TV-FM oraz na działalność statutową Funduszu.

2.12 Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Fundusz nie publikował wcześniej prognoz wyników osiągniętych w roku 2009.

2.13 Ocenę wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W roku 2009 Fundusz nie miał problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.14 Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zgodnie z przyjętą strategią, Fundusz dąży do utworzenia grupy telekomunikacyjnej, która będzie posiadać istotny udział w rynku telekomunikacyjnym oraz rynku emisji sygnałów radiowo - telewizyjnych w Polsce. Priorytetem polityki inwestycyjnej Grupy będzie jej rozwój o kolejne spółki z branży telekomunikacyjnej oraz transmisji danych, a także dokapitalizowanie spółek należących do Grupy w celu wsparcia finansowania ich działalności operacyjnej i umożliwienia im rozbudowy niezbędnej infrastruktury, a także zakupu technologii. Strategia NFI Magna Polonia zakłada również możliwość dokonywania inwestycji w inne projekty związane z nowymi technologiami i rozbudową infrastruktury w tym związane z: projektami informatycznymi, IT, Internetem, instalacjami inteligentnymi i automatyką oraz energetyką. Preferowane będą projekty w fazie rozwoju, generujące dodatni strumień gotówki, jednakże w przypadku szczególnie atrakcyjnych projektów niewykluczone będą inwestycje we wcześniejszych stadiach rozwoju (start-up). W przypadku projektów o dużej skali Fundusz dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z innymi partnerami finansowymi. W opinii Zarządu Fundusz jest przygotowany do realizacji przyjętej strategii rozwoju. NFI Magna Polonia jest w stanie pozyskać odpowiednie środki finansowe niezbędne do realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych. Wydatki inwestycyjne mogą być finansowane środkami pieniężnymi pochodzącymi między innymi z emisji nowych akcji lub obligacji oraz kredytów.

2.15 Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2009.

2.16 Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;

Działalność Funduszu oraz możliwość realizacji jego celów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz sytuacji na innych rynkach operacyjnych GK Funduszu. Wyniki finansowe osiągane przez Fundusz podlegają pośrednio takim czynnikom jak: stopa wzrostu PKB, nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw, deficyt budżetowy, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wartość dochodów rozporządzalnych, czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Powyższe determinanty kształtują poziom przychodów i kosztów oraz tempo realizacji zaplanowanych celów strategicznych Funduszu.

Jakiegokolwiek niekorzystne zmiany jednego z wymienionych powyżej czynników mogą mieć istotny wpływ na spadek zapotrzebowania na działalność Funduszu, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany jej sytuacji finansowej lub wystąpienie niekorzystnych tendencji w realizowanych przychodach Funduszu. Spowolnienie koniunktury gospodarczej w Polsce i na innych rynkach operacyjnych GK Funduszu może przyczynić się do zahamowania tempa wzrostu popytu na usługi telekomunikacyjne. Pogłębienie zjawisk kryzysowych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, może mieć istotny niekorzystny wpływ na standing ekonomiczno-finansowy Funduszu oraz na tempo realizacji przez niego przedsięwzięć inwestycyjnych. W przypadku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta obserwowany obecnie kryzys gospodarczy nie powinien mieć jednak istotnego znaczenia na osiągane wyniki. Rozwój zdywersyfikowanego portfela usług oferowanych przez te spółki, stałe podnoszenie zaawansowania technologicznego oferowanych usług (np. wprowadzanie technologii telewizji mobilnej) oraz tendencje rynkowe prowadzące do wprowadzenia technologii cyfrowych (rządowa strategia cyfryzacji) mogą przyczynić się do ograniczenia negatywnego wpływu wahań koniunktury na kondycję operacyjno-finansową Funduszu i jego Grupy Kapitałowej.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem i jego Grupą Kapitałową.

2.18 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

W roku 2009 nie były zawierane takie umowy.

2.19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta,

Wartość wynagrodzeń osób, będących członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Funduszu została szczegółowo przedstawiona w notcie 42 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

2.20 W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Prezes Zarządu, Albert Kuźmicz posiada 26.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,029% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Sekretarz Rady Nadzorczej, Zbigniew Kazimierzczak posiada 4.856.667 akcji Emitenta reprezentujących 5,60% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mirosław Janisiewicz posiada 50% udziałów w Rasting Limited spółce prawa Republiki Cypru, dysponującej 47.238.434 akcjami Emitenta, stanowiącymi 54,46% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza osobami wymienionymi powyżej, osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych nie posiadają akcji ani opcji na akcje Emitenta bezpośrednio ani pośrednio, przez podmioty zależne.

2.21 Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

Poza informacją zamieszczoną poniżej Fundusz nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy NFI Magna Polonia S.A.. W 2009 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie dokonywała skupu akcji lub udziałów własnych.

W dniu 16 marca 2010 roku doszło do zawarcia pomiędzy Funduszem, spółką zależną Funduszu - Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie (Mediatel) oraz spółką pod firmą Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (NFI Midas) umowy, na którą składają się przedwstępna umowa sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (CenterNet), przedwstępna umowa objęcia akcji nowej emisji w kapitale zakładowym Mediatel oraz umowa akcjonariuszy (Umowa). Przedmiotem Umowy jest określenie zobowiązań stron w celu objęcia przez NFI Midas akcji Mediatel nowej emisji oraz doprowadzenia do nabycia przez Mediatel wszystkich (100%) akcji w kapitale zakładowym spółki CenterNet. Umowa przewiduje również uzgodnienie przez NFI Magna oraz NFI Midas ich wzajemnych relacji w spółce Mediatel po objęciu nowej emisji akcji Mediatel przez NFI Midas. NFI Midas oraz Mediatel zobowiązały się do zawarcia umowy w oparciu o którą NFI Midas obejmie 17.600.000 akcji Mediatel nowej emisji o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 zł za jedną akcję (przedwstępna umowa objęcia akcji). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel akcje objęte przez NFI Midas reprezentować będą łącznie 65,96% kapitału zakładowego Mediatel. Ponadto Mediatel ma kupić od NFI Midas 4.264.850 akcji w kapitale zakładowym spółki CenterNet, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Łączna cena sprzedaży akcji spółki CenterNet została w Umowie określona na nie mniej 260.000.000 zł za

NFI Magna Polonia S.A.
Sprawozdanie z działalności
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

wszystkie akcje CenterNet, w zależności od wyników przeprowadzonego przez Mediatel due dilligence (przedwstępna umowa sprzedaży akcji).

2.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Fundusz nie posiada programu akcji pracowniczych.

2.23 Informacje o podmiocie przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego

Dnia 22 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu powzięła Uchwałę nr 16/VI/2009, na mocy której podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej jest spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17. Spółka dokonała również przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2009 roku.

Tytuł	2009 PLN	2008 PLN
Badanie rocznych sprawozdań finansowych, w tym:	29 000	40 000
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych, w tym:	20 000	35 000
RAZEM	49 000	75 000

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADY KORPORACYJNEGO

I. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego treść jest dostępna na stronie Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie z zakładce corp-gov.gpw.pl.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z § 29 ust. 5 Regulaminu GPW, Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz zgodnie z wymogami 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 (Dz.U. Nr 33 z dnia 28.02.2009 roku, póź. 259).

II. WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Fundusz stosował zasady dobrych praktyk spółek notowanych na GPW w takim samym zakresie jak w roku obrotowym 2009. Raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 2 stycznia 2008 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości informacje o stosowaniu zasad dobrych praktyk na GPW, w którym poinformowała, że zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, według stanu na dzień 1 stycznia 2008 roku Fundusz nie stosuje następujących zasad, zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku (zwanym dalej „Dobrymi praktykami”):

1) w rozdz. II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” pkt.2.

Spółka prowadzi stronę internetową wyłącznie w języku polskim.

2) w rozdz. III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” pkt.7 i 8.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu nie powołała komitetu audytu.

W całym okresie sprawozdawczym w Skład Rady Nadzorczej Funduszu wchodziło dwóch niezależnych członków, spełniających kryteria zawarte pkt.6 rozdz. III Dobrych praktyk, jeden z tych członków posiadał kompetencje w zakresie rachunkowości i finansów.

III. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi zasadami określonymi w Rozporządzeniu 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 (Dz.U. Nr 33 z dnia 28.02.2009 roku, póź. 259).

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na: przeglądzie półrocznego jednostkowego

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej.

Audytora zewnętrznego sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są:

- bieżący nadzór nad pracą księgowych;
- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Statut Funduszu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej Funduszu www.magnapolonia.com.pl.

IV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz Akcjonariuszami na dzień 31.12.2009 posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były następujące podmioty:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba Głosów na WZ
Rasting Limited	47 238 434	54,46%	54,46%	47 238 434
Evotec Management Limited	7 466 667	8,6%	8,6%	7 466 667
Zbigniew Kaźmierczak	4 856 667	5,59%	5,59%	4 856 667

*) Powyższe informacje prezentowane są wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień 31.12.2009 roku

V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrole w stosunku do Funduszu.

VI. WSKAZANIE OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Z akcjami Funduszu nie wiążą się żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

VII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Funduszu.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

VIII. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.

Zgodnie ze Statutem Funduszu, Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Funduszu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem, z wyłączeniem sytuacji gdy Zarząd jest jednoosobowy.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest upoważniony do kapitał podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę nie większą niż 6.505.286 zł poprzez emisję do 65.052.860 nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (Kapitał Docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa z dniem 31 sierpnia 2011 r. Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z dniem 31 sierpnia 2011 r., w ramach jednej lub kilku emisji, uprawniających do zapisu lub objęcia akcji Funduszu emitowanych w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do:

(a) akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;

(b) warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 9.5 Statutu Funduszu.

Z zastrzeżeniem ust. 9.8 Statutu Funduszu, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego oraz emisją warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 9.5. Statutu Funduszu, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

(a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji papierów wartościowych emitowanych w ramach kapitału docelowego, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z tymi papierami wartościowymi z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

(b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

(c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

Zarząd może wydawać akcje emitowane w ramach kapitału docelowego za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd jest upoważniony do zawierania umów o rejestrację instrumentów finansowych, które są emitowane przez Spółkę, w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

IX. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA.

Zmiana postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów. Dla skuteczności dokonanych zmian Statutu konieczna jest rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym.

X. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Funduszu, Statutem oraz przepisami prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 30 czerwca roku następnego po upływie roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zarząd zwoła nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia stosownego wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;
- b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 26.2. Statutu Funduszu, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 26.3 Statutu Funduszu.
- c) oraz zawsze, jeżeli zwołanie Walnego Zgromadzenia uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zasadnicze uprawnienia

Zgodnie z art. 406¹ § 3 Kodeksu spółek handlowych Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu za poprzedni rok obrotowy;
- 2) podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat; udzielenie absolutorium członków władz Funduszu z wykonania obowiązków;
- 3) zmiana statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji;
- 4) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 5) emisja warrantów subskrypcyjnych;
- 6) połączenie Funduszu z inną spółką;
- 7) rozwiązanie Funduszu;
- 8) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomościach;

11) nabycie akcji własnych.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcjonariusz Funduszu może uczestniczyć w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza Funduszu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Funduszu i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Funduszu. Akcjonariusz Funduszu posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika powinno być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane Akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusze mogą przeglądać listę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Walne Zgromadzenie w 2009 roku działało zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

XI. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW.

Zarząd

W 2009 roku Zarząd NFI Magna Polonia SA działał w następującym składzie:

Pan Krzysztof Urbański:

- na stanowisku Prezesa Zarządu (od dnia 1 stycznia do 30 stycznia 2009 roku)
- na stanowisku Członka zarządu (od 30 stycznia do 27 marca 2009r.),

Pan Albert Kuźmicz:

- na stanowisku Prezesa Zarządu (od dnia 2 lutego 2009r. do chwili obecnej),

Pan Jarosław Michalik:

- na stanowisko Członka Zarządu (od dnia 3 lutego do dnia 8 czerwca 2009r.),
- na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od dnia 8 czerwca 2009r. do chwili obecnej),

Pan Marcin Frączek:

- na stanowisko Członka Zarządu (od dnia 8 czerwca 2009r. do chwili obecnej),

W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu odwołała, ze skutkiem od dnia 2 lutego 2009 roku, Pana Krzysztofa Urbańskiego z funkcji Prezesa Zarządu Funduszu, powierzając mu jednocześnie od tego dnia funkcję Członka Zarządu Funduszu.

W dniu 27 marca 2009 roku Pan Krzysztof Urbański złożył, ze skutkiem na ten dzień, rezygnację ze stanowiska członka Zarządu Funduszu.

W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała do Zarządu Funduszu, ze skutkiem od dnia 2 lutego 2009 roku Pana Alberta Kuźmicza powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Funduszu oraz od dnia 3 lutego 2009 roku Pana Jarosława Michalika powierzając mu funkcję Członka Zarządu Funduszu.

W dniu 8 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała do Zarządu Funduszu, powierzyła Panu Jarosławowi Michalikowi pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu jednocześnie powołując Pana Marcina Frączka do Zarządu Funduszu.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Albert Kuźmich - Prezes Zarządu,
- 2) Jarosław Michalik - Wiceprezes Zarządu,
- 3) Marcin Frączek - Członek Zarządu.

Zarząd NFI Magna Polonia SA działa zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami ujętymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zarząd składa się z jednej do czterech osób, prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z wyłączeniem sytuacji, gdy Zarząd jest jednoosobowy. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza

W 2009 roku Zarząd NFI Magna Polonia SA działał w następującym składzie:

Pan Krzysztof Zdanowski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia do dnia 30 marca 2009r.),
Pan Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia do dnia 27 marca 2009r.),
Pani Maria Liliana Tahery - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia do dnia 30 marca 2009r.),
Pan Dariusz Zych - Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia (do dnia 31 stycznia 2009r.),
Pan Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia do dnia 27 marca 2009r.),
Pan Mirosław Janisiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009r. do chwili obecnej),

Pan Jacek Socha - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009r. do chwili obecnej),

Pan Zbigniew Kazimierzak - Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009r. do chwili obecnej),

Pani Kinga Stanisławska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009r. do chwili obecnej),

Pan Mirosław Barszcz - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009r. do chwili obecnej)

W dniu 31 stycznia 2009 roku Pan Dariusz Zych złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia SA

W dniu 27 marca 2009 roku Pan Artur Olszewski oraz Pan Grzegorz Kubica złożyli, ze skutkiem na ten dzień, rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Funduszu.

W dniu 30 marca 2009 roku wpłynęło do Funduszu zawiadomienie od Pani Liliany Tahery o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Funduszu.

NWZ NFI Magna Polonia SA w dniu 30 marca 2009 roku odwołało Pana Krzysztofa Zdanowskiego ze składu Rady Nadzorczej Funduszu.

NWZ NFI Magna Polonia SA w dniu 30 marca 2009 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Funduszu następujące osoby: Pana Mirosława Janisiewicza, Pana Jacka Sochę, Pana Zbigniewa Kazimierzaka, Panią Kingę Stanisławską, Pana Mirosława Barszcza.

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pan Mirosław Janisiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Pani Kinga Stanisławska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 3) Pan Zbigniew Kazimierczak - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Pan Mirosław Barszcz - Członek rady Nadzorczej.
- 5) Pan Jacek Socha - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki, a w szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych oraz są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesów oraz wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego konfliktu interesów dojść.

Rada Nadzorcza składa się z minimalnej, wymaganej przez prawo, liczby członków. Rada Nadzorcza Funduszu działa zgodnie z uchwalonym Regulaminem Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Funduszu. Regulamin nie przewiduje tworzenia osobnych komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Decyzje w tych sprawach podejmują wszyscy członkowie rady nadzorczej kierując się swoją wiedzą, doświadczeniem i dobrem Funduszu.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z PRZYJĘTYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI ORAZ O RZETELNOŚCI I PRAWDZIWOŚCI PREZENTOWANEGO OBRAZU SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ FUNDUSZU.

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki NFI Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz Spółki NFI Magna Polonia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu

NFI Magna Polonia S.A.

Sprawozdanie z działalności

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 5 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STWIERDZAJĄCE, ZE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZOSTAŁ WYBRANY ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ, ZE PODMIOT TEN SPEŁNIAŁ WARUNKI WYDANIA BEZSTRONNEGO I NIEZALEŻNEGO RAPORTU Z PRZEGLĄDU ALBO OPINII O BADANYM ROCZNM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia Spółka Akcyjna („Spółka”) niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarostaw Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu