



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

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą z prawnego punktu widzenia Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

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:	011140008

1.2 Skład organów jednostki dominującej 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rada Nadzorcza

Mirosław 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
Mirosław 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%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 5 listopada 2009 roku do 22 marca 2010 roku

W okresie pomiędzy publikacją sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku oraz sprawozdania finansowego rocznego nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1.6 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. („Grupa”) wchodzi NFI Magna Polonia S.A. oraz spółki zależne, w których Spółka posiada udziały bezpośrednio, jak również jednostki zależne w sposób pośredni.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w portfelu Funduszu znajdowały się dwie spółki zależne Mediatel S.A. oraz INFO TV FM sp. z o.o. nabyte w pierwszym kwartale 2009 roku oraz spółka zależna Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. nabyta w miesiącu czerwcu 2009 roku.

Jednostki zależne - objęte konsolidacją:

Mediatel S.A. - jednostka zależna z prawnego punktu widzenia wobec NFI Magna Polonia S.A., a jednocześnie Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., prowadzi działalność telekomunikacyjną (w tym dostęp do Internetu), jak również zajmuje się sprzedażą hurtową usług połączeń telefonii oraz usług centrum kolokacyjnego.

INFO-TV-FM Sp. z o.o. - jednostka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodifuzji, świadczącym usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych.

Elterix S.A. - spółka zależna wobec Mediatel S.A., której profil działalności jest identyczny jak jednostki dominującej Mediatel S.A..

Mediatel 4B Sp. z o.o. - spółka zależna wobec Elterix S.A., działalność identyczna jak spółki dominującej Elterix S.A.

Mediatel Consulting Sp. z o.o. - spółka zależna wobec Elterix S.A., prowadzi działalność telekomunikacyjną.

Concept-T Sp. z o.o. - spółka zależna wobec Elterix S.A., działalność identyczna jak spółki dominującej Mediatel S.A.

Velvet Telecom LLC - spółka zależna wobec Mediatel S.A., działalność na amerykańskim rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych.

Żnińska Kolej Powiatowa sp. z o.o. - spółka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., działalność pasażerski transport kolejowy, działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.

W dniu 9 czerwca 2009 roku, Emitent przystąpił do spółki Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. obejmując 1.432 udziały w tej spółce za łączną kwotę 716 tys. PLN (cena nominalna jednego udziału wyniosła 500 PLN). Emitent, uzyskał tym samym 62,07% w kapitale zakładowym tej spółki.

Głównym obszarem działalności spółki Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. jest międzymiastowy pasażerski transport kolejowy.

Jednocześnie zgromadzenie wspólników ŻKP podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego tworzone udziały mogą zostać objęte, przez kolejnego, nowego wspólnika nie powiązanego z Funduszem. W przypadku objęcia tych udziałów i zarejestrowania kolejnego podwyższenia kapitału ŻKP, udział Funduszu w kapitale zakładowym ŻKP oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników ŻKP wynosić będzie 51,01%

W dniu 31 maja 2009 r. spółka zależna od Emitenta - Mediatel S.A. podpisała umowę przejęcia spółki Velvet Telecom LLC. która prowadzi działalność na amerykańskim rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych. Przejęcie spółki umożliwi Grupie Kapitałowej Emitenta ograniczenie kosztów działalności związanych z występowaniem pośredników telekomunikacyjnych na rynku amerykańskim.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

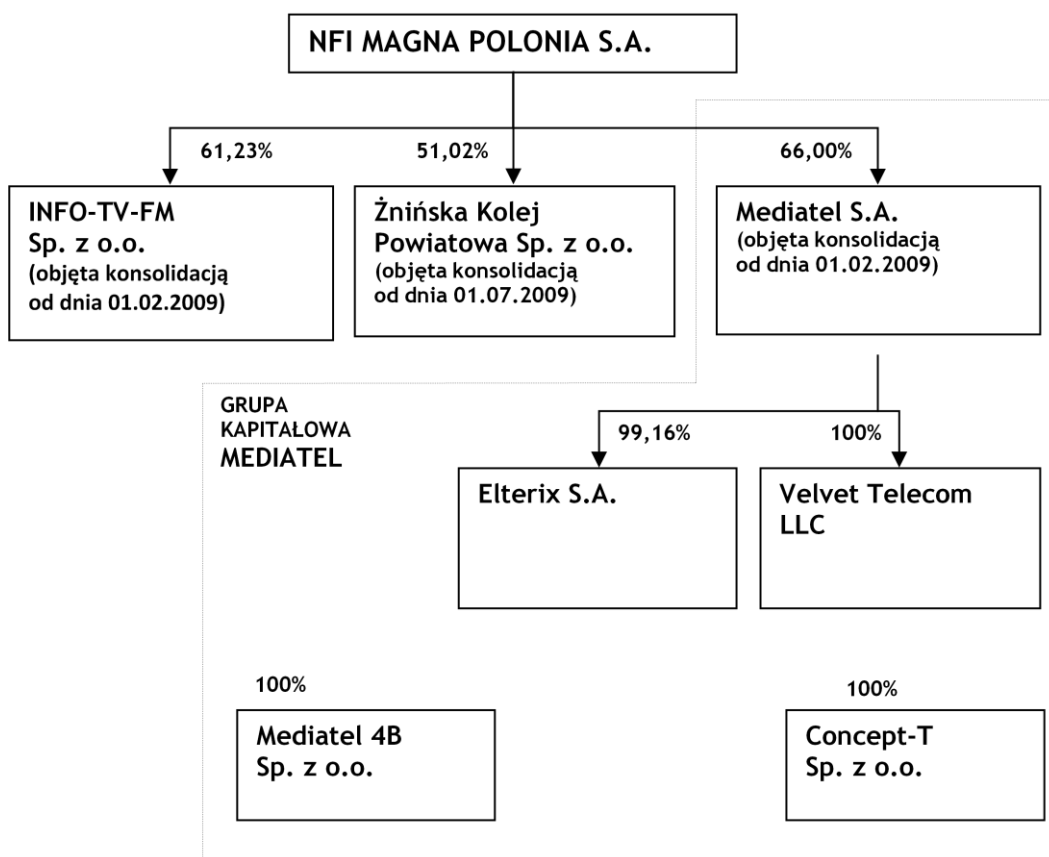
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Pozostałe jednostki

W portfelu Funduszu znajdują się również, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, udziały w 2 spółkach wiodących oraz kilkunastu mniejszościowych, z których większość znajduje się w upadłości. W okresie objętym sprawozdaniem wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania Spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej. Spółki wniesione, jako udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu, jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Struktura Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku



W dniu 6 lutego 2009 roku nastąpiło nabycie 5.990.000 akcji spółki Mediatel S.A. stanowiących 65.95% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Objęcie akcji na stało w drodze podwyższenia kapitału akcyjnego NFI Magna Polonia S.A. poprzez nową emisję akcji serii B, które objęte zostały przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Mediatel S.A. poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych w postaci akcji spółki Mediatel S.A. Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia w ramach konsolidacji NFI Magna Polonia S.A. i Mediatel S.A., takie połączenie określa się mianem „przejęć odwrotnych”. W przypadku przejęcia odwrotnego uznaje się, że koszt połączenia jednostek gospodarczych poniosła jednostka z prawnego punktu widzenia zależna (Mediatel S.A.), tzn. jednostka przejmująca z księgowego punktu widzenia, w formie instrumentów kapitałowych wyemitowanych na rzecz właścicieli jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (NFI Magna S.A.), tzn. jednostki przejmowanej z księgowego punktu widzenia. W związku z tym podmiotem nabywającym (przejmującym) w rozumieniu przepisów MSSF 3 jest Mediatel S.A. Podmiotem przejmowanym jest spółka NFI Magna Polonia

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

S.A. oraz INFO-TV-FM Sp. z o.o.

1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	191 118	176 739	44 030	50 038
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	5 699	9 818	1 313	2 780
III. Zysk/Strata* brutto	1 309	10 905	302	3 087
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	1 845	8 608	425	2 437
V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy podmiotu dominującego	218	8 608	50	2 437
VI. Pełen dochód netto	1 927	8 608	444	2 437
VII. Pełen dochód netto dla akcjonariuszy podmiotu dominującego	272	8 608	63	2 437
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 515	15 682	1 501	4 440
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 941	-8 476	-7 819	-2 400
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 538	-2 230	5 423	-631
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 888	4 976	-896	1 409
XII. Aktywa razem	148 583	99 145	36 167	23 762
XIII. Zobowiązania razem	73 549	60 501	17 903	14 500
XIV. Zobowiązania długoterminowe	31 008	4 308	7 548	1 032
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	42 541	56 193	10 355	13 468
XVI. Kapitał własny	75 033	38 644	18 264	9 262
XVII. Kapitał akcyjny	8 674	1 284	2 111	308
XVIII. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	12 840 482	86 737 149	12 840 482
XIX. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	0,02	0,14	0,001	0,04
XX. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,87	3,01	0,21	0,72

**Zysk/Strata* podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty* netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wyliczoną dla przejęcia odwrotnego (szczegółowo opisana w nocy 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK). Średnia ważona liczba akcji w 2009 roku wynosiła 90.272.529, w 2008 roku 61.896.667.

*** 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 Sprawozdania z Całkowitych Dochodów 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 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.

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 Grupy

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	Struktura %	01.01.2008 - 31.12.2008	Struktura %
Przychody	tys. PLN		tys. PLN	
Usługi telekomunikacyjne	183 458	95,99%	175 005	99,02%
Usługi internetowe	1 064	0,56%	641	0,36%
Emisja programów telewizyjnych	650	0,34%	0	0,00%
Emisja programów radiowych	304	0,16%	0	0,00%
Dzierżawa urządzeń nadawczych	680	0,36%	0	0,00%
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	2 606	1,36%	0	0,00%
Dosył i rozsył programu radiowego	153	0,08%	0	0,00%
Usługi transportowe	377	0,20%	0	0,00%
Pozostałe usługi	76	0,04%	0	0,00%
Sprzedaż towarów	1 750	0,92%	1 093	0,62%
Przychody netto, razem	191 118	100,00%	176 739	100,00%
Koszty				
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	8 257	4,49%	4 179	2,41%
Zużycie materiałów i energii	2 541	1,38%	596	0,34%
Usługi obce	156 256	85,05%	157 040	90,53%
Podatki i opłaty	792	0,43%	342	0,20%
Koszty pracownicze	14 224	7,74%	8 644	4,98%
Inne koszty rodzajowe	1 588	0,86%	2 373	1,37%
Wartość sprzedanych towarów i produktów	72	0,04%	302	0,17%
Koszty operacyjne, razem	183 730	100,00%	173 476	100,00%
Zysk / Strata ze sprzedaży	7 388		3 263	

W 2009 roku skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. wyniósł 1.845 tys. PLN w porównaniu do zysku netto 8.608 tys. PLN za rok 2008. Wartość ta jest wynikiem realizacji przez Fundusz założonej w 2008 roku strategii inwestycyjnej budowy silnej grupy kapitałowej skupiającej podmioty z branży telekomunikacyjnej, działające w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji, zdolnej do konkurencyjnego liderowania z liderami rynku, a także zintensyfikowane działania inwestycyjne spółek portfelowych wchodzących w skład GK. 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

finansowania 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. INFO-TV-FM prowadziło szerokie działania inwestycyjne związane z budową sieci telewizji mobilnej DVB-H (jeden z największych projektów telekomunikacyjnych w Polsce). Z kolei Grupa Mediatel w 2009 roku koncentrowała się na rozwoju oferty dla klientów biznesowych, zostały wdrożone zarówno nowe usługi w obszarze telefonii stacjonarnej jak i szerokopasmowego dostępu do Internetu i usług dodanych. W drugiej połowie roku trwały prace związane z konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej spółki Velvet Telecom zakupionej w II kwartale oraz działania związane z wewnętrzną konsolidacją Grupy Mediatel.

Rok 2009 był rokiem rozpoczynającym proces budowy silnej telekomunikacyjnej Grupy Kapitałowej.

2.1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Aktywa	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość w tys. PLN	Struktura %	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Wyszczególnienie				
Wartość firmy	22 447	15,11%	0	0,00%
Pozostałe wartości niematerialne	33 234	22,37%	13 608	13,73%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 022	25,59%	20 699	20,88%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 106	0,74%	131	0,13%
Udzielone pożyczki	40	0,03%	0	0,00%
Zapasy	773	0,52%	339	0,34%
Należności z tytułu dostaw i usług	36 927	24,85%	52 030	52,48%
Pozostałe należności	7 956	5,35%	6 101	6,15%
Pozostałe aktywa finansowe	5 084	3,42%	0	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 993	2,01%	6 237	6,29%
Aktywa razem	148 582	100,00%	99 145	100,00%

Pasywa	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość w tys. PLN	Struktura %	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Wyszczególnienie				
Kapitał własny	75 033	50,50%	38 644	38,98%
Zobowiązania długoterminowe	31 008	20,87%	4 308	4,35%
Zobowiązania krótkoterminowe	42 541	28,63%	56 193	56,68%
Pasywa razem	148 582	100,00%	99 145	100,00%

2.1.3 Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 (INFO-TV-FM). Grupa Mediatel będzie kontynuowała strategię rozwoju realizowaną poprzez czynny udział w procesie konsolidacji rynku telekomunikacyjnego (dokonując akwizycji innych podmiotów należących do branży telekomunikacyjnej). Dynamiczny rozwój rynku telekomunikacyjnego sprzyja realizowanej przez NFI Magna Polonia strategii inwestycyjnej i dynamicznemu rozwojowi spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej.

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 i jego Grupa Kapitałowa, 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 Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stop procentowych. Ryzyko to ma swoje źródło w występowaniu zarówno w Funduszu jak i podmiotach od niego zależnych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz emitowanych i obejmowanych obligacji. Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Grupy jest w znacznej części ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stop bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Grupa będzie narażona na występowanie wyższych kosztów finansowych.

W opinii Zarządu Funduszu fakt, że Fundusz posiada status spółki publicznej przez co jego działania charakteryzują się transparentnością i przejrzystością, wpływa pozytywnie na zwiększenie możliwości pozyskania kapitału. Status spółki publicznej oraz związana z tym wyższa wiarygodność Funduszu sprawia, iż Fundusz ma dostęp do wielu narzędzi finansowania rozwoju, a także wpływa ograniczająco na koszt finansowania jego działalności. Ponadto z uwagi na charakter działalności Funduszu istnieje szereg ryzyk właściwych dla tego typu działalności:

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 związane z wyceną wartości portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość akcji wyemitowanych przez Fundusz jest ściśle skorelowana z wartością spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej. Z powodu różnych sposobów dokonywania wycen przez inwestorów oraz występowania trudności w wycenie wybranych podmiotów należących do Grupy, które nie są notowane na rynku giełdowym, istnieje ryzyko wystąpienia znacznych dysproporcji w wycenie wartości portfela inwestycyjnego Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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. Spółki z Grupy Kapitałowej NFI, poza informacją dotyczącą spółek z Grupy Mediatel S.A. nie były stronami postępowań sądowych, przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

GRUPA MEDIATEL

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie prowadziła postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań Mediatel lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2009 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań Mediatel lub jednostki od niej zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat istotnych postępowań:

Pozew wniesiony przez Spółkę First Data Polska S.A. przeciwko spółce Mediatel 4B 13 lutego 2007 roku został złożony pozew przeciwko spółce zależnej Mediatel 4B w sprawie z powództwa firmy First Data Polska S.A. (dawniej Polcard S.A.) dotyczącej płatności wynikającej z umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z przychodów uzyskanych od innych operatorów z tytułu germinacji ruchu, sygnatura akt: XX GC/115/07. Wartość sporu wynosi 789.275,97 PLN plus odsetki. W dniu 17 kwietnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądający na rzecz First Data Poland S.A. kwotę 789.275,97 PLN z ustawowymi odsetkami od kwot: 139.492,26 PLN od dnia 22 stycznia 2006 roku do dnia zapłaty; 446.998,52 PLN od dnia 31 marca 2006 roku do dnia zapłaty; 202.785,19 PLN od dnia 5 maja 2006 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 46.681,00 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania. Pozwany złożył apelację od powyższego wyroku, termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na 22 września 2009 r. Spółka utworzyła rezerwę na ewentualne zobowiązania objęte żądaniem pozwu.

W dniu 21 września 2009 roku Mediatel 4B zawarł ugodę z First Data Polska S.A. (FDP), na mocy której Mediatel 4B zobowiązuje się zapłacić na rzecz FDP kwotę 789.275,97 PLN w następujących ratach i terminach:

- I rata w kwocie 263.091,99 PLN płatna do 31 stycznia 2010 roku
- II rata w kwocie 263.091,99 PLN płatna do 28 lutego 2010 roku
- III rata w kwocie 263.091,99 PLN płatna do 31 maja 2010 roku

Mediatel 4B zobowiązał się zapłacić odsetki w kwocie 110.724,03 PLN tytułem opóźnienia w spłacie należności. Odsetki te zostały uregulowane do dnia 30 listopada 2009 r.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko Europejskiej Grupie Telekomunikacyjnej EUROTELEKOM Sp. z o.o. („EGT EUROTELEKOM”)

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7 maja 2008 roku Mediatel wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 390.541,77 PLN wraz z odsetkami przeciwko EGT EUROTELEKOM, z tytułu niezapłaconych przez pozwanego faktur sprzedaży wystawionych na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 1 lutego 2006 roku. Dnia 30 września 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał przeciwko EGT EUROTELEKOM nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym kwoty 390.541,77 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwoty 12.099,00 pln tytułem zwrotu kosztów postępowania na rzecz Mediatel. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty i sprawę przekazano do postępowania zwykłego. Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 r. Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 r. Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390.541,77 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 roku dla kwoty 389.194,89 PLN, a dla kwoty 1.346,88 PLN od dnia 1 kwietnia 2008 roku) Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26.728 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu.

4 lutego 2009 r. Mediatel złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie powództwo przeciwko EGT EUROTELEKOM o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego - nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 r. wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy w sprawie o sygn. IX GNc 315/08 (powództwo przeciwegzekucyjne). W dniu 25 czerwca 2009 roku Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozewem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637.707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku. Do wygaśnięcia należności doszło w wyniku dokonania przez Mediatel potrącenia należności Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNc 17/09. Do chwili obecnej nie wyznaczono terminu rozprawy.

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 konkurowania 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 S.A., 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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. PLN. 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 2009 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 inwestycyjną działania 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 jest realizowany poprzez dokonywanie akwizycji spółek działających w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji. Fundusz przewiduje dokonywanie akwizycji 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.

Co do 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 w chwili obecnej 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.

GRUPA MEDIATEL

Zarząd Mediatel S.A. postanowił kontynuować w 2009 r. założone priorytety działalności biznesowej oraz założenia strategii w zakresie działań operacyjnych spółki przyjętych w roku 2008. W 2009 r. nadrzędnym celem strategicznym Grupy Mediatel jest dalsze umocnienie jej pozycji na dotychczasowych rynkach działalności. Grupa zamierza stać się niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych na obszarze dotychczasowego działania, które skierowane będą w pierwszej kolejności do małych i średnich przedsiębiorstw oraz wybranych odbiorców indywidualnych. Ponadto Grupa Mediatel będzie kontynuowała strategię rozwoju realizowaną poprzez czynny udział w procesie konsolidacji rynku telekomunikacyjnego (dokonując akwizycji innych podmiotów należących do branży telekomunikacyjnej). W dokonywaniu przejęć,

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Grupa Mediatel upatruje możliwość uzyskania przewagi konkurencyjnej na rynku usług telekomunikacyjnych oraz w konsekwencji możliwość zwiększenia bazy klientów, co przełoży się może na wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy.

INFO-TV-FM

Spółka poza kontynuacją dotychczasowej działalności - świadczenia usług operatorskich z zakresu radiodiffuzji rozpoczęła i prowadzi proces budowy sieci telewizji mobilnej w technologii DVB-H w Polsce. W 2006 roku Spółka rozpoczęła prace nad wdrożeniem cyfrowej telewizji mobilnej w technologii DVB-H. W 2009 roku w ramach rozwoju działalności Spółka kontynuowała działania związane z jej wprowadzaniem. Efektem tych działań była wygrana w marcu 2009 roku konkursu przeprowadzonego przez UKE na rezerwacje częstotliwości przeznaczonych do świadczenia audiowizualnych usług medialnych w technologii DVB-H. Zgodnie z wydaną Spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej decyzją rezerwacyjną INFO-TV-FM będzie jedynym operatorem multipleksu DVB-H do roku 2023. Głównym partnerem technicznym INFO-TV-FM jest firma Motorola, która dostarcza kompletne rozwiązanie techniczne dla telewizji mobilnej DVB-H. Spółka dotychczas uruchomiła stację czołową (HEAD-END) w Warszawie i rozpoczęła emisję programów w 11 obszarach w Polsce tj.: Warszawie, Poznaniu, Łodzi, Lublinie, Krakowie, Gdańsku, Gorzowie Wielkopolskim, Zielonej Górze, Słupsku, Elblągu oraz Katowicach. Według Zarządu INFO-TV-FM Realizacja projektu świadczenia audiowizualnych usług medialnych w technologii DVB-H znacząco wpłynie na dynamikę rozwoju Spółki w kolejnych latach. Bezpośrednim przełożeniem tych działań będzie wyższy poziom przychodów oraz zysk z działalności. Dodatkowo Spółka buduje lub planuje budowę kolejnych obiektów nadawczych m.in. w Słupsku - Bierkowie, Wągrowcu, Łęborku i innych miastach.

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 PLN 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 roku. Emisja obligacji serii A objęła 20 obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1 mln PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Wartość księgowa Akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 74.276 tys. PLN. 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. PLN, a wartość jednej zastawionej akcji 12,40 PLN. 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 roku 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 roku. 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta 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 powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Fundusz nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. Wszystkie zwarte transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Wykaz transakcji opisano w nocy 39. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej NFI.

- 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. Informację o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez spółki z Grupy Kapitałowej przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY I POŻYCZKI

Nazwa jednostki	Bank/Instytucja/S półka od której zaciągnięta kredyt lub pożyczkę	Kwota kredytu/p ożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota kredytu/po życzki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Długoterminowe							
MEDIATEL	BRE BANK SA	6 000	1 157	PLN	WIBOR 1M+1,5%	31.08.2011	-weksel in blanco; -kaucja pieniężna 1 700 tys; -umowa przystąpienia do długu pomiędzy Mediatel SA a Elterix i Concept T
MEDIATEL	BRE BANK SA	1200 USD	1 847	PLN	LIBOR 1M+3,7%	31.12.2012	-weksel in blanco, poręczony przez Mediatel 4B, Elterix i Concept T-oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1500 tys USD
INFO-TV-FM	PEKAO SA	300	70	PLN	WIBOR+1,3%	31.12.2013	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	PEKAO SA	860	277	PLN	WIBOR+1,3%	30.06.2014	zastaw rejestrowy, hipoteczny
INFO-TV-FM	RAIFFEISEN BANK	540	432	PLN	WIBOR 1M+2,85%	30.01.2015	zastaw rejestrowy
Znińska Kolej Powiatowa	PKO Bank Polski	80	32	PLN	zmienne	01.01.2012	
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe		x	3 815	x	x	x	x

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe							
MEDIATEL	BRE BANK SA	6 000	2 004	PLN	WIBOR 1M+1,5%	31.08.2011	-weksel in blanco; -kaucja pieniężna 1 700 tys; -umowa przystąpienia do długu pomiędzy Mediatel SA a Elterix i Concept T
MEDIATEL	BRE BANK SA	1200 USD	1 146	PLN	LIBOR 1M+3,7%	31.12.2012	przez Mediatel 4B, Elterix i Concept T-oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1500 tys. USD
MEDIATEL	BRE BANK SA	6 000	5 964	PLN	WIBOR o/1M+2,7%	31/03/2010	Mediatel 4B, Elterix i Concept T; -oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 6600 tys. PLN
INFO-TV-FM	RCI BANK	39	3	PLN	-	27.02.2010	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	BANK BPH SA	134	2	PLN	WIBOR+3,7%	30.03.2010	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	BANK BPH SA	92	11	PLN	WIBOR+4,25%	08.08.2010	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	SANTANDER CONSUMER BANK	93	18	CHF	6,36%	22.08.2010	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	PEKAO SA	300	23	PLN	WIBOR+1,3%	31.12.2013	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	PEKAO SA	860	389	PLN	WIBOR+1,3%	30.06.2014	zastaw rejestrowy, hipoteczny
INFO-TV-FM	RAIFFEISEN BANK	540	108	PLN	WIBOR1M+2,85%	30.01.2015	zastaw rejestrowy
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe		x	9 668	x	x	x	x

2.9 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, z szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym 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 powiązanym emitenta.

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

Grupa Mediatel

W I półroczu 2009 roku jednostka zależna od Mediatel S.A. i jednostki od niej zależne udzieliły sobie wzajemnie poręczenia kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej z dnia 31 marca 2009 roku zawartej pomiędzy BRE Bank S.A. (Kredytodawca) a Mediatel oraz spółkami zależnymi Mediatel 4B oraz Elterix (Kredytobiorcy). Wartość poręczenia przekroczyła 10% kapitałów własnych Mediatel.

Udzielenie poręczenia kredytu

Na podstawie umowy kredytowej z dnia 31 marca 2009 roku zawartej pomiędzy BRE Bank S.A. (Kredytodawca) a Mediatel oraz spółkami zależnymi Mediatel 4B oraz Elterix (Kredytobiorcy) BRE Bank S.A. udzielił Kredytobiorcom łącznie kredytu w rachunkach bieżących w łącznej wysokości

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6.000.000 PLN do dnia 31 marca 2010 roku. Powyższa umowa zastąpiła obowiązujące do tej pory umowy kredytowe w rachunkach bieżących zawarte pomiędzy poszczególnymi spółkami z Grupy Emitenta a BRE Bankiem przy jednoczesnym zwiększeniu linii kredytowej do kwoty 6.000.000 PLN. Kredytobiorcy zobowiązują się solidarnie do spłaty kredytu, naliczonych odsetek, prowizji i ewentualnie innych kosztów w pierwszej kolejności przed innymi płatnościami oraz wszelkie zobowiązania Kredytobiorców z tytułu niniejszej Umowy są solidarne. Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco, wystawiony przez Mediatel, poręczony przez spółki zależne Mediatel 4B oraz Elterix, zaopatrzone w deklarację wekslową Spółki. Zabezpieczeniem spłaty należności wynikających z Umowy, są oświadczenia złożone przez Kredytobiorców o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 6.600.000 PLN, upoważnienie do wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności oraz zgoda na sprzedaż przeterminowanej wierzytelności BRE Banku. Umowa została zawarta w celu ułatwienia zarządzania finansami w spółkach Grupy Kapitałowej Mediatel. Mediatel oraz spółki zależne Mediatel 4B i Elterix z tytułu wystawionego weksla oraz udzielonych poręczeń wekslowych nie poniosą kosztów jak i nie uzyskają przychodów.

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 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);

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach 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 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 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 finansowania nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach z sektora

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

Z Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia, prognozy publikowała jedynie Grupa Mediatel, pozostałe spółki zależne oraz Fundusz nie publikowały wcześniej prognoz wyników w roku 2009.

Grupa Mediatel

Prognoza skonsolidowanego wyniku finansowego na 2009 r. została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 22/2009 z dnia 24 lutego 2009 r. Prognozę sporządzono mając na uwadze konsolidację sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej Mediatel: Elterix, Mediatel 4B, Concept-T. Prognoza uzyskania powyższych wyników finansowych przez Spółkę opierała się na analizie wyników uzyskanych w roku 2008 przez spółki biorące udział w konsolidacji oraz na podstawie analizy strony przychodowej i kosztowej. Zarząd poinformował również, że w wyniku prowadzonych z podmiotami z branży telekomunikacyjnej rozmów, których przedmiotem jest podjęcie działań konsolidacyjnych na rynku telekomunikacyjnym, w przypadku pozytywnego zakończenia tych rozmów, mogą wystąpić zdarzenia nie przewidziane w niniejszej prognozie. Prognoza skonsolidowanego wyniku finansowego na 2009 r. została zrealizowana w następującym stopniu:

	Prognoza skonsolidowanego wyniku finansowego na 2009r	Skonsolidowane wyniki za 2009r	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	195 000	183.058	-6,1%
EBITDA	22 500	18 097	-19,6%

Przyczyną osiągnięcia niższego od prognozowanego wyniku EBITDA jest:

- większy niż zakładany na początku 2009 r. wpływ obniżki stawek MTR na stronę przychodową z działalności Grupy Mediatel, a tym samym na wysokość marży,
- wahania na rynku walut,
- umocnienie złotego w drugiej połowie 2009 r.
- zawieszenie postępowania finalizującego zakładaną w drugiej połowie 2009 r. transakcję sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa spółki zależnej Elterix stanowiące część działalności Grupy pod brandem Telepin i Telepin Mobi (zakładana wartość transakcji 3 mln PLN).

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 i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie miały problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Funduszu, INFO-TV-FM oraz ŻKP, natomiast nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Mediatel S.A. przedstawiono poniżej:

- 1) Polityka regulacyjna UKE, a w szczególności dotycząca spadku stawek za zakańczanie połączeń w sieciach telefonii mobilnej MTR - (spadek przychodów dotyczy nie tylko Mediatel, ale i pozostałych operatorów). W 2010 r. przewidywany jest dalszy spadek stawek MTR.
- 2) Duża zmienność kursu złotego wobec walut obcych z dominacją tendencji do umocnienia złotego sprzyjające pogorszeniu opłacalności eksportu. Możliwość elastycznej zmiany ceny usług świadczonych w sposób ciągły zmniejsza ryzyko poniesienia strat w związku z nagłą zmianą kursu;
- 3) Dosprzedaż usług abonamentów telefonicznych i głosowych świadczonych na bazie WLR przy wykorzystaniu baz klienckich, jak również platform technicznych spółek wchodzących w skład Grupy;
- 4) Wzrost liczby nowych klientów biznesowych w wyniku prowadzonej działalności sprzedażowej w kanale bezpośrednim oraz pośrednim.
- 5) Wydatki operacyjne oraz finansowe związane z finalizacją zakupu Velvet Telecom.
- 6) Optymalizacja procesów obsługi posprzedażowej wynikających z konsolidacji działań operacyjnych.
- 7) Uruchomienie dodatkowych punktów styku z siecią TP S.A. zwiększających zasięg usług WLR na nowe strefy numeracyjne (obecnie Mediatel 4B posiada zasięg świadczenia usług na terenie całego kraju).
- 8) Obniżenie kosztów obsługi ruchu telekomunikacyjnego abonentów związane z uruchomieniem nowych punktów styku.
- 9) Spowolnienie gospodarcze - wpływ kryzysu finansowego na wyniki działalności był zdecydowanie mniej istotny, choć nie sposób nie odnotować redukcji wydatków, w tym również na usługi telekomunikacyjne, w sektorze biznesowym. W 2010 r. spodziewane jest nieznaczne przyspieszenie tempa wzrostu PKB do 1,8%.

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 Grupy Kapitałowej Funduszu. Wyniki finansowe osiąmane Fundusz podlegają pośrednio takim

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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 nocie 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI.

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 umową o której mowa poniżej Fundusz nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 PLN za jedną akcję, po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 PLN 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 PLN za wszystkie akcje CenterNet, w zależności od wyników przeprowadzonego przez Mediatel due dilligence (przedwstępna umowa sprzedaży akcji).

2.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Grupa Kapitałowa nie posiada programu akcji pracowników.

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	29 000	40 000
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	20 000	35 000
RAZEM	49 000	75 000

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 ODSZKADZIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSZKADZIENIA.

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Weryfikacja ta polega przede wszystkim na: przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej.

Audyt zewnętrzny 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	8,61%	8,61%	7 466 667
Zbigniew Kaźmierczak	4 856 667	5,60%	5,60%	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 UPRAWNIĘĆ.

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Funduszu.

VIII. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, 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 PLN poprzez emisję do 65.052.860 nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN 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 roku. 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 roku, 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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

sprawowaniu zarządu albo nadzoru;

9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 30 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała do Zarządu Funduszu, ze skutkiem od dnia 2 lutego 2009 roku Pana Alberta Kuźmicha powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu 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 Kazimierczak - 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 Kazimierczaka, Panią Kingę Stanisłowską, Pana Mirosława Barszcza.

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,

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 5 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STWIERDZAJĄCE, ŻE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZOSTAŁ WYBRANY ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ, ŻE 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

Jarosław Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu