

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



NFI MAGNA POLONIA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści	Strona
I WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II WPROWADZENIE DO INFORMACJI DODATKOWEJ	5
III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	15
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	18
4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
1. PRZYCHODY	20
2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	21
3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	21
4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	22
5. DOTACJE RZĄDOWE	22
6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	22
7. PRZYCHODY FINANSOWE	22
8. KOSZTY FINANSOWE	23
9. DYWIDENDY	23
10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU	23
11. PODATEK ODRO CZONY	24
12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE	26
14. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE	26
15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	27
16. UDZIELONE POŻYCZKI	28
17. NALEŻNOŚCI	29
18. KAPITAŁ PODSTAWOWY	29
19. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	30
20. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	30
21. ZYSKI ZATRZYMANE	30
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31
23. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31
24. REZERWY	31
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	32
26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	32
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
28. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU	36
29. INSTRUMENTY FINANSOWE	36
30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	37
31. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	39
32. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	39
33. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM	40
34. SYTUACJA KADROWA	40
35. NOTA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	40

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

36. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	42
37. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	43
38. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	44
39. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)	46
40. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	47
41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	49

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

I WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	1 091	1 431	272	330
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-26 188	-1 960	-6 540	-452
III. Zysk/Strata* brutto	-26 188	-1 960	-6 540	-452
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-26 189	-1 960	-6 540	-452
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-26 189	-1 960	-6 540	-452
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 881	-2 330	-470	-537
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 548	-21 348	387	-4 918
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	813	21 220	203	4 889
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	480	-2 458	120	-566
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	98 985	121 792	24 994	29 646
X. Zobowiązania razem	24 619	21 803	6 216	5 307
XI. Zobowiązania długoterminowe	193	20 398	49	4 965
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	24 426	1 405	6 168	342
XIII. Kapitał własny	74 367	99 989	18 778	24 339
XIV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 190	2 111
XV. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XVI. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,30	-0,03	-0,07	-0,01
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,86	1,15	0,22	0,27

**Zysk/Strata* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w roku 2010 wynosiła 86.737.149, oraz w 2009 roku 75.804.491.

*** 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 Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za rok 2010 - 4,0044 PLN; za rok 2009 - 4,3406 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603 PLN; na dzień 31 grudnia 2009 roku - 4,1082 PLN.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

II WPROWADZENIE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

1. DANE JEDNOSTKI

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia (dalej "Fundusz" lub "Spółka")
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 angażuje się przede wszystkim na inwestycjach w zakresie szeroko pojętej telekomunikacji.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru: KRS 0000019740

Numer statystyczny REGON: 01114008

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 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

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rada Nadzorcza

Kinga Stanisławska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Zbigniew Kazimierczak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Piętka	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 lipca 2010 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej od Pana Mirosława Janisiewicza. W związku tym faktem, dnia 11 sierpnia 2010 roku na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu na nowego członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Tadeusz Piętka.

5. BIEGLI REWIDENCI

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą NFI Magna Polonia S.A. uchwałą z dnia 5 lipca 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta. Do badania niniejszego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza wybrała:

PKF Audyt Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 548

6. 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

7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 31 grudnia 2010 roku)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	43 455 312	50,10%	43 455 312	50,10%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	7 466 667	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 416 667	5,09%	4 416 667	5,09%

W okresie od dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku to jest od dnia 15 listopada 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8. SPÓŁKI POWIĄZANE

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym spółki
Mediatel S.A.	66,00%
INFO TV FM Sp. z o.o.	61,23%
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	51,00%
Techgen Sp. z o.o.	35,37%
Appsint Sp. z o.o.	51,00%
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	50,00%

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

10. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

11. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2010 roku. Zarząd Funduszu nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

12. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa majątkowe takie jak autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego okresu użytkowania przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie 3 lata. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik majątku jest dostępny do użytkowania.

Fundusz nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Okres użytkowania dla posiadanego przez Fundusz oprogramowania komputerowego wynosi od 2 do 5 lat.

Rzeczowy aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane dla celów administracyjnych wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Do amortyzacji wszystkich rzeczowych aktywów trwałych stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej użyteczności. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik jest dostępny do użytkowania.

Ujęte w ewidencji księgowej rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne od 3 do 5 lat,
- środki transportu od 3 do 4 lat,
- inne środki trwałe - od 2 do 5 lat.

Inwestycje w obcych środkach trwałych są wykazywane w grupie gruntów, budynków i budowli. Są to aktywowane przez Fundusz wydatki poniesione na dostosowanie wynajmowanych pomieszczeń biurowych do wymogów Funduszu.

Fundusz przeprowadza na dzień bilansowy test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku stwierdzenia zaistnienia przesłanek do wystąpienia trwałej utraty wartości ustala się i ujmuje ewentualne odpisy aktualizujące do wysokości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych.

Leasing

Spółka kwalifikuje umowy leasingu jako umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania aktywów. Określenie czy umowa jest lub zawiera leasing zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo używania konkretnego aktywa.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

Spółka ujmuje leasing finansowy jako zobowiązania i aktywa na dzień rozpoczęcia użytkowania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Oplaty leasingowe są ujmowane w sprawozdaniu w części kapitałowej jako zmniejszające saldo zobowiązania i w części odsetkowej odnoszone w koszty finansowe.

W przypadku braku pewności co do przejścia przedmiotu leasingu na własność leasingobiorcy, okresem amortyzacji jest krótszy z okresów: leasingu lub użytkowania.

Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazuje się:

- akcje i udziały w spółkach zależnych,
- akcje i udziały w spółkach wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych,
- akcje i udziały w pozostałych spółkach,
- dłużne papiery wartościowe.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostki zależne to takie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Fundusz kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Akcje i udziały w jednostkach zależnych wycenia się zgodnie z MSR 27 w cenie nabycia, a w przypadku stwierdzenia utraty wartości cenę nabycia koryguje się o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 jako koszt okresu, w którym stwierdzono konieczność dokonania odpisu.

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Fundusz wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się w cenie nabycia, a w przypadku stwierdzenia utraty wartości cenę nabycia koryguje się o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozostałe instrumenty finansowe zaliczane są, zgodnie z MSR 39 "Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena" do jednej z poniższych kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji, której dokonuje się na moment początkowy ujęcia aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

To akcje spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych, które Fundusz utrzymuje w portfelu ze względu na krótkoterminowe wahania kursów. Podlegają wycenie do wartości godziwej, a skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy bieżącego okresu.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe, które charakteryzują się stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz ustalonym terminem wymagalności, które Fundusz jest w stanie lub zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, a skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy bieżącego okresu. Jeżeli nie ma możliwości wyznaczenia przepływów pieniężnych w celu wyliczenia zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy, wówczas wyceny dokonuje się w oparciu o cenę nabycia powiększoną o należne odsetki wyliczone przy zastosowaniu nominalnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności własne

To nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Fundusz wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot.

Pożyczki udzielone wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Jeżeli pożyczki nie mają ustalonego terminu wymagalności lub z innych przyczyn nie ma możliwości wyznaczenia przepływów pieniężnych w celu wyliczenia zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy, wówczas wyceny dokonuje się powiększając kwotę pożyczki, pozostającej do spłaty na dzień bilansowy, o należne odsetki wyliczone przy zastosowaniu nominalnej stopy procentowej.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe należności - w pozycji pozostałe należności Fundusz prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek pracownikom oraz kontrahentom.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują proporcjonalnie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozostałe aktywa finansowe nie zakwalifikowane do wcześniejszych kategorii. To instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych. W szczególności są to akcje i udziały w podmiotach, w których Fundusz nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a jeżeli ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki przeszacowania wartości na dzień bilansowy odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o bezpośrednie koszty transakcyjne. Na dzień bilansowy wyceny dokonuje się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie.

Do zobowiązań finansowych Fundusz zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Rezerwy

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

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

- skutki toczących się spraw spornych, w tym sądowych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty sporządzenia i badania sprawozdania finansowego.

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

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

Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny), wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji,
- akcje własne nabyte przez Fundusz i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną wyemitowanych akcji,
 - kapitał zapasowy (pozostały)
- zyski zatrzymane, obejmujące nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych, oraz wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty na dzień bilansowy, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody i koszty

Przychody i zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych, jak również przychody z tytułu odsetek i dywidend.

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

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Koszty i straty z inwestycji obejmują koszty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz straty na sprzedaży aktywów finansowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek dochodowy od osób prawnych - część bieżącą i odroczoną.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Różnice pomiędzy dochodem (stratą) podatkową a księgowym zyskiem (stratą) netto powstają w związku z różnym momentem ujęcia przychodów i kosztów na potrzeby prawa bilansowego i podatkowego, oraz z wyłączeniem z podstawy opodatkowania pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji takich spółek na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub potrąceniu w przyszłości w związku z wystąpieniem różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Aktywa z tytułu podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające do realizacji składnika aktywów lub jego części odpowiednio obniża się wartość lub zaprzestaje tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu stanowi złoty polski (PLN). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (tys. PLN).

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

13. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Zarząd Funduszu dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli dany składnik aktywów finansowych nie jest notowany na aktywnym rynku (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe powszechnie stosowane przez uczestników rynku bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Zarząd Funduszu kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

14. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian polityki rachunkowości Jednostka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Jednostka stosuje również w odniesieniu do danych porównawczych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównawcze są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównawczych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównawczych w przypadku błęd lat poprzednich. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Jednostka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności). Dane porównawcze ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów, podając w informacji dodatkowej opis zmian.

STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy i interpretacje KIMSF zastosowane po raz pierwszy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 roku i później.

➤ Poprawki do MSSF 2009 - Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 roku "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 roku.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

➤ **MSSF 8** - zmiana w zakresie ujawnienia informacji dotyczących aktywów w poszczególnych segmentach działalności - drobne korekty tekstu Standardu oraz zmiana „Uzasadnienia wniosków” w celu wyjaśnienia, że podmiot ma obowiązek ujawniania wyceny aktywów w poszczególnych segmentach wyłącznie wówczas, gdy informacje takie są regularnie przekazywane osobie odpowiedzialnej za podejmowanie decyzji operacyjnych w spółce. **Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.**

➤ **MSR 1** - w zakresie klasyfikacji instrumentów zmiennych jako krótko- i długoterminowych -Doprecyzowanie, iż potencjalne rozliczenia zobowiązań w formie emisji udziałów/akcji nie ma związku z ich klasyfikacją jako zobowiązań krótko- i długoterminowych. Zmiana definicji zobowiązań krótkoterminowych umożliwiła ich klasyfikację jako długoterminowych (pod warunkiem, że dana jednostka posiada bezwarunkowe prawo odłożenia w czasie rozliczenia w formie przelewu środków pieniężnych lub innych aktywów na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego) niezależnie od faktu, że jednostka może być zobowiązana przez drugą stronę do rozliczenia się w dowolnym momencie w formie emisji akcji. **Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.**

➤ **MSR 27** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. **Jednostka zaczęła stosować standard do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.**

➤ **MSR 36** - tematem zmiany jest ośrodek podlegający testowi utraty wartości firmy - zmiana precyzuje, że największym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne (lub grupą aktywów), do której alokuje się przepływy pieniężne dla celów testowania utraty wartości (tj. przed agregacją segmentów o podobnych cechach ekonomicznych dopuszczalną przez MSSF 8.12), jest segment operacyjny zdefiniowany w par. 5 MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. **Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.**

➤ **MSR 1** - doprecyzowanie zestawienia zmian w kapitale własnym. Jednocześnie stwierdza, że jednostka może przedstawić analizę poszczególnych pozycji innych całkowitych dochodów albo w zestawieniu zmian w kapitale własnym, albo w notach do sprawozdania finansowego. **Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie zmiany.**

➤ **MSR 27** - zmiana precyzuje, że w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej/inwestora/udziałowca wspólnego przedsięwzięcia do testowania utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych należy stosować wymogi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (a nie MSR 36 „Utrata wartości aktywów”), niezależnie od tego, czy ujmowane są po kosztach, czy zgodnie z MSR 39. **Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.**

Kolejna zmiana precyzuje, że poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” i MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” wynikające ze zmian w MSR 27 z roku 2008 należy stosować prospektywnie (z wyjątkiem par. 35 MSR 28 i par. 46 MSR 31, które stosuje się retrospektywnie). **Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.**

➤ **MSR 34** - zmiana podkreśla znaczenie zasad ujawniania informacji zawartych w MSR 34 i przedstawia dodatkowe wytyczne w zakresie ich zastosowania, w szczególności w odniesieniu do instrumentów finansowych i ich wartości godziwej. **Zmiana obowiązuje od 1 lipca 2010 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.**

NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ, KTÓRE NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

➤ ED/2009/7 - Dnia 14 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała wstępny projekt standardu ED/2009/7 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (który ma zastąpić w całości MSR 39). Celem projektu jest poprawa przydatności sprawozdań finansowych jako podstaw do podejmowania decyzji przez ich użytkowników, uproszczenie klasyfikacji i wymogów dotyczących wyceny instrumentów finansowych (dla aktywów i zobowiązań finansowych). Standard obejmujący wszystkie wyżej omawiane zagadnienia ma wejść w życie najwcześniej w styczniu 2012 roku.

➤ KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

➤ MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - rozszerzenie ujawnień w zakresie transakcji dotyczących transferu aktywów finansowych. Dodatkowe ujawnienia powinny być zawarte w dodatkowej notce objaśniającej i są wymagane dla wszystkich transferów aktywów finansowych, w których jednostka transferująca pozostaje zaangażowana w przedmiotowy składnik aktywów finansowych, bez względu na to, czy składnik ten jest usuwany z jej bilansu czy nie. Dodatkowe ujawnienia wymagane są tutaj dla transferu aktywów finansowych, które w wyniku transferu nie podlegają w całości usunięciu z bilansu, jak również dla tych, które podlegają usunięciu z bilansu.

W celu przedstawienia zakresu ujawnień, zmiana do standardu przedstawia przykłady ilustrujące tego rodzaju ujawnienia. Zmiany MSSF 7 mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

➤ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 ma zastąpić MSR 39 wprowadzając ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39.

➤ MSR 12 „Podatek dochodowy” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Projekt zmian do MSR 12 Podatek dochodowy zakłada wprowadzenie odstępstwa od zasady obecnie istniejącej w MSR 12, według której pomiar podatku odroczonego powinien odzwierciedlać konsekwencje podatkowe związane z oczekiwanym sposobem skonsumowania korzyści ekonomicznych zawartych w danym składniku aktywów.

➤ Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmienia datę prospektywnego zastosowania zasad usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych z „1 stycznia 2004 roku” na „datę przejścia na MSSF” - innymi słowy jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały stosować zasad usuwania z bilansu zawartych w MSR 39 retrospektywnie. Ponad to zmieniła datę prospektywnego zastosowania wymogu wyceny w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych w stosunku do transakcji jakie podmiot zawarł w dacie lub po dacie przejścia na MSSF.

➤ Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Projekt proponuje, by jednostki działające w warunkach ostrej hiperinflacji, które przechodzą na MSSF w dniu normalizacji waluty funkcjonalnej lub po tej dacie mogły zdecydować, czy wycenią aktywa i zobowiązania w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i wykorzystają tę wartość godziwą jako koszt zakładany tych aktywów i zobowiązań na dzień otwarcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym zgodnie z MSSF.

Według dokonanych szacunków powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Fundusz nie zmienił dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

15. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 roku.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nota	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Przychody			
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach		0	899
Przychody z tytułu odsetek	1A	256	347
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1B	0	22
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1C	499	0
Pozostałe przychody operacyjne	4	274	163
Przychody finansowe	7	55	0
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		7	0
Przychody netto, razem		1 091	1 431
Koszty			
Wynagrodzenia	2	-629	-474
Pozostałe koszty administracyjne	2	-1 494	-1 879
Pozostałe koszty operacyjne	6	-237	-128
Koszty finansowe	8	-2 068	-910
Utrata wartości udziałów w jednostce zależnej	13A	-22 851	0
Koszty operacyjne, razem		-27 279	-3 391
Strata przed opodatkowaniem		-26 188	-1 960
Podatek dochodowy		0	0
Zaokrąglenia		1	0
Strata netto z działalności kontynuowanej		-26 189	-1 960
Działalność zaniechana			
Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Strata netto		-26 189	-1 960
Strata netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony		-0,30	-0,03
Inne składniki pełnego dochodu			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15	570	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		570	0
Pełny dochód netto		-25 619	-1 960
Pełny dochód netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony		-0,30	-0,03

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Bilans - Aktywa	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe		96 178	118 069
Pozostałe wartości niematerialne		1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	12	798	974
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:		95 379	117 094
- udziały w spółkach zależnych	13	94 246	117 094
- udziały w spółkach wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych	14	40	0
- udziały w pozostałych jednostkach	15	1 093	0
Aktywa obrotowe		2 808	3 724
Udzielone pożyczki	16	10	349
Należności z tytułu dostaw i usług	17	132	23
Pozostałe należności	17	214	145
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		224	0
Pozostałe aktywa finansowe	39	1 598	3 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		630	150
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0
Zaokrąglenia		-1	-1
Aktywa razem		98 985	121 792

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Bilans - Pasywa	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny		74 367	99 989
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		74 367	99 989
Kapitał akcyjny	18	8 674	8 674
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	19	80 979	80 979
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	20	567	0
Kapitał zapasowy		13 533	13 533
Zyski zatrzymane, w tym:	21	-29 386	-3 197
- z lat ubiegłych		-3 197	-1 237
- z bieżącego okresu		-26 189	-1 960
Zobowiązania długoterminowe		193	20 398
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	193	398
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	25	0	20 000
Zobowiązania krótkoterminowe		24 426	1 405
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	108	104
Rezerwy	24	45	52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		353	173
Pozostałe zobowiązania		5	16
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	163	169
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	25	23 752	891
Zaokrąglenia		-1	0
Pasywa razem		98 985	121 792

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2010	8 674	80 979	0	13 533	-3 197	99 989
Pełen dochód	0	0	570	0	-26 189	-25 619
Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na element kapitałowy	0	0	-3	0	0	-3
31.12.2010	8 674	80 979	567	13 533	-29 386	74 367

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2009	1 284	-185	-68	13 533	-1 237	13 327
Pełen dochód	0	0	0	0	-1 960	-1 960
Emisja akcji	7 390	0	0	0	0	7 390
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0	81 286	0	0	0	81 286
Koszty emisji	0	-123	0	0	0	-123
Sprzedaż aktywów finansowych objętych odpisem w latach ubiegłych	0	0	68	0	0	68
Zaokrąglenia	0	1	0	0	0	1
31.12.2009	8 674	80 979	0	13 533	-3 197	99 989

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 35	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	-26 189	-1 960
Korekty razem	24 338	-142
Amortyzacja	175	111
Odsetki i dywidendy	1 798	-320
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	22 344	-22
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	6	0
Zmiana stanu rezerw	15	21
Pozostałe korekty	0	68
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-1 851	-2 102
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-87
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-181	-27
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	151	-114
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 881	-2 330
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Odsetki otrzymane	256	619
Dywidendy otrzymane	0	899
Wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych	20 773	2 064
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	2 050	8 640
Wydatki na zakup majątku trwałego	-4	-332
Udzielenie pożyczki	-1 910	-2 300
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-19 617	-30 938
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 548	-21 348
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Sprzedaż akcji własnych	0	1 539
Wpływy z emisji obligacji własnych	6 000	20 000
Odsetki zapłacone	-1 926	-19
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-211	-177
Inne wydatki finansowe	0	-123
Wykup obligacji własnych	-3 050	0
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	813	21 220
Przeplýwy pieniężne netto razem	480	-2 458
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	150	2 606
Zaokrąglenia	0	2
Środki pieniężne na koniec okresu	630	150

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1A. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Odsetki od aktywów dostępnych do sprzedaży	0	20
Odsetki od udzielonych pożyczek	42	145
Odsetki od nabytych obligacji	196	166
Odsetki od depozytów bankowych	16	16
Pozostałe odsetki	2	0
Razem	256	347

1B. ZYSKI Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży i wykupu	25	607
Wartość bilansowa	-25	-517
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	0	-68
Zysk ze sprzedaży i wykupu	0	22

W dniu 10 listopada 2010 roku na podstawie umowy sprzedaży pomiędzy Funduszem a spółką Bonum Sp. z o.o. dokonano sprzedaży 250 udziałów posiadanych w spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 100 PLN każdy, co stanowiło 50% udziału w kapitale zakładowym. Wartość całej transakcji wyniosła 25 tys. PLN. W związku z tym w posiadaniu Funduszu pozostało 50% udziałów. Jednocześnie udziały te zostały przeklasyfikowane z udziałów w jednostkach zależnych na udziały w jednostkach spółk kontrolowanych.

1C. ZYSKI Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży i wykupu	14 238	0
Wartość bilansowa	-13 696	0
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-43	0
Zysk ze sprzedaży i wykupu	499	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1D. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny to część Jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane i wykorzystywane do podejmowania decyzji o alokacji zasobów przez organ odpowiedzialny za te decyzje oraz na temat której dostępne są oddzielne informacje finansowe. Zarząd Funduszu dokonuje przeglądu wyniku finansowego Jednostki jako całości i nie stwierdził konieczności wyodrębniania innych segmentów operacyjnych niż podstawowy segment, w którym działa - "Fundusze Inwestycyjne i Działalność Pokrewna" zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi.

Fundusz działa na jednym obszarze geograficznym jakim jest terytorium Polski. Jedynymi przychodami jakie uzyskano w prezentowanym okresie od innych podmiotów niż polskie były odsetki od obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez podmiot cypryjski w łącznej kwocie 196 tys. PLN.

Fundusz nie prowadzi działalności handlowej, głównymi przychodami są odsetki i udziały w zyskach spółek zależnych.

2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	175	111
Zużycie materiałów i energii	66	37
Usługi obce	1 216	1 525
Podatki i opłaty	11	9
Koszty pracownicze	629	474
Inne koszty rodzajowe	26	197
Razem	2 123	2 353

3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu):

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010 Liczba pracowników	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009 Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Pracownicy	1	1
Razem zatrudnieni	4	4

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Fundusz poniósł następujące koszty zatrudnienia:

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Wynagrodzenia	547	418
Składki na ubezpieczenie społeczne	59	38
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	23	17
Inne świadczenia pracownicze	0	1
Razem koszty zatrudnienia	629	474

Fundusz nie posiada programu płatności w formie akcji.

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Uzyskane odszkodowanie	16	0
Prowizja od pożyczki	0	3
Przychody z refaktur	212	127
Pozostałe	46	33
Razem	274	163

5. DOTACJE RZĄDOWE

Nie wystąpiły.

6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Wartość netto zlikwidowanego majątku	6	0
Koszty związane z likwidacją szkód	19	0
Koszty refaktur	212	127
Pozostałe	0	1
Razem	237	128

7. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe w kwocie 55 tys. PLN stanowią dodatnie różnice kursowe powstałe w wyniku wyceny zobowiązań finansowych z tytułu leasingu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	25	19
Koszty odsetek z tytułu nieterminowych płatności	6	0
Koszty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji	2 037	891
Razem	2 068	910

9. DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Fundusz nie wypłacał dywidendy.

10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Podatek bieżący:	0	0
Podatek odroczony (nota nr 11 podatek odroczony):	0	0
Obciążenia podatkowe wykazywane w wyniku finansowym bieżącego okresu	0	0
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	-26 189	-1 960
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-26 189	-1 960
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-4 976	-372
Różnice między zyskiem(stratą) brutto a podstawą opodatkowania		
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-2 732	-197
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	22	92
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	3 607	523
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-221	-58
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-42	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	12
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Podatek odroczony	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu	0	0
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0%	0%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe

Fundusz zarówno w prezentowanym okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie wykazywał bieżącego aktywa ani zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego.

11. PODATEK ODROZONY

Fundusz odstąpił od tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na brak perspektyw osiągnięcia korzyści z tego tytułu. Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji takich spółek na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz posiada ponadto nieodliczone straty z lat ubiegłych w wysokości 6.866 tys. PLN. Ze względu na brak istotności Fundusz nie utworzył również rezerwy na podatek odroczoney. Kwota rezerwy wyniosłaby poniżej 52 tys. PLN, co pozostałoby bez wpływu na wynik finansowy.

PODATEK ODROZONY UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

W prezentowanym okresie Fundusz nie wykazywał podatku odroczonego wpływającego bezpośrednio na kapitał własny. Fundusz nie rozpoznał podatku odroczonego wynikającego z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży z uwagi na treść art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, który został zacytowany w nocie 11. Biorąc pod uwagę treść artykułu rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z wyceny bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie występuje.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2009	0	37	0	11	0	48
Zwiększenia	167	24	800	85	0	1 076
zakup bezpośredni	0	24	55	85	0	164
leasing	0	0	745	0	0	745
inwestycje w obcym obiekcie	167	0	0	0	0	167
Zmniejszenia	0	-8	0	0	0	-8
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	-8	0	0	0	-8
Na dzień 31 grudnia 2009	167	53	800	96	0	1 116
Na dzień 1 stycznia 2010	167	53	800	96	0	1 116
Zwiększenia	0	0	0	4	0	4
zakup bezpośredni	0	0	0	4	0	4
Zmniejszenia	0	-29	0	-11	0	-40
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	-29	0	-11	0	-40
Na dzień 31 grudnia 2010	167	24	800	89	0	1 080

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009	0	-27	0	-11	0	-38
Zwiększenia	-28	-7	-66	-11	0	-112
amortyzacja za rok	-28	-7	-66	-11	0	-112
Zmniejszenia	0	8	0	0	0	8
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	8	0	0	0	8
Na dzień 31 grudnia 2009	-28	-26	-66	-22	0	-142
Na dzień 1 stycznia 2010	-28	-26	-66	-22	0	-142
Zwiększenia	-33	-7	-116	-19	0	-175
amortyzacja za rok	-33	-7	-116	-19	0	-175
Zmniejszenia	0	24	0	11	0	35
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	24	0	11	0	35
Na dzień 31 grudnia 2010	-61	-9	-182	-30	0	-282

WARTOŚĆ NETTO

Na dzień 1 stycznia 2009	0	10	0	0	0	10
w tym w leasingu			0			0
Na dzień 31 grudnia 2009	139	27	734	74	0	974
w tym w leasingu			681			681
Na dzień 1 stycznia 2010	139	27	734	74	0	974
w tym w leasingu			681			681
Na dzień 31 grudnia 2010	106	15	618	59	0	798
w tym w leasingu			580			580

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Metoda konsolidacji
Mediatel S.A.	Warszawa	66,0%	66,0%	74 403	Pełna od dnia 01.02.2009
INFO TV FM Sp.z o.o.	Zamość	61,2%	61,2%	41 975	Pełna od dnia 01.02.2009
Żnińska Kolej Powiatowa Sp.z o.o.	Żnin	51,0%	51,0%	716	Pełna od dnia 01.07.2009
Appsint Sp. z o.o.	Warszawa	51,0%	51,0%	3	Wyłączona
Razem:				117 097	
Odpis aktualizujący wartość akcji/udziałów (Nota 13A)				-22 851	
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu				94 246	

13A. UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

W roku 2009 Fundusz nie rozpoznał utraty wartości udziałów posiadanych w jednostkach zależnych. W związku z odnotowaną przez Grupę Kapitałową Medatel S.A. stratą za rok 2010 w wysokości 36.005 tys. PLN, która stanowi przesłankę na utratę wartości posiadanych przez Fundusz udziałów w spółce Mediatel S.A., Zarząd Funduszu podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów w postaci posiadanych akcji spółki Mediatel S.A. Odpis dokonany został na podstawie oszacowanej na poziomie sześciomiesięcznej średniej ceny akcji Mediatel S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. wartości odzyskiwalnej posiadanych akcji.

Posiadane aktywa w jednostkach zależnych stanowią długoterminową inwestycję Funduszu.

14. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE

Nazwa spółki współkontrolowanej, stowarzyszonej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Metoda konsolidacji
Polskie Sieci Cyfrowe Sp.z o.o.	Warszawa	50,0%	50,0%	25	Wyłączona
Techgen Sp.z o.o.	Warszawa	35,37%	35,37%	15	Wyłączona
Razem:				40	
Odpis aktualizujący wartość udziałów				0	
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu				40	

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W związku z transakcją sprzedaży dokonaną w IV kwartale 2010 roku 50% posiadanych udziałów w spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., spółka została przekwalifikowana z jednostki zależnej na jednostkę wspólnie kontrolowaną. Fakt ten został opisany szczegółowo w notce 1B.

15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W dniu 5 października 2010 roku Fundusz nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 1 213 954 sztuk akcji spółki Vedia S.A. notowanej na warszawskiej giełdzie New Connect. Cena zakupu jednej akcji wyniosła 0,43 PLN, prowizja związana z zakupem wyniosła 783,00 PLN. Łączna kwota transakcji nabycia akcji wyniosła 522.783,22 PLN. Aktualnie akcje te stanowią 5,72% udziału w kapitale zakładowym spółki.

	2010	2009
Na 1 stycznia brutto	0	2 588
Zwiększenia	523	0
Akcje zwykłe - notowane	523	0
Zmniejszenia	0	2 588
Akcje zwykłe - notowane	0	517
Obligacje nienotowane	0	2 071
Na 31 grudnia brutto	523	0
w tym		
Długoterminowe	523	0
Akcje zwykłe - notowane	523	0
Krótkoterminowe	0	0
Wycena do wartości godziwej na dzień bilansowy (odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny)	570	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	1 093	0
w tym		
Długoterminowe	1 093	0
Akcje zwykłe - notowane	1 093	0
Krótkoterminowe	0	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16. UDZIELONE POŻYCZKI

	2010	2009
Na 1 stycznia	349	4 352
Zwiększenia	1 952	7 115
pożyczka dla Cracovia Invest	0	3
odsetki naliczone Cracovia Invest	0	21
pożyczka dla NFI BBI Capital S.A.	0	4 693
odsetki naliczone NFI BBI Capital S.A.	0	49
pożyczka dla Rubicon Partners Dom Maklerski	1 000	0
odsetki naliczone Rubicon Partners Dom Maklerski	34	0
pożyczka dla Mediatel S.A.	900	2 300
odsetki naliczone Mediatel S.A.	8	49
pożyczka dla Appsint Sp. z o.o.	10	0
Zmniejszenia	-2 291	-11 118
sprzedaż wierzytelności TMB Opakowania S.A.	0	-1
splata pożyczki Cracovia Invest przelew wierzytelności G-Force	0	-1 950
splata odsetek Cracovia Invest przelew wierzytelności G-Force	0	-358
splata pożyczki NFI BBI Capital S.A.	0	-6 693
splata odsetek NFI BBI Capital S.A.	0	-121
korekta odsetek od pożyczki dla NFI BBI Capital S.A.	0	16
splata pożyczki Mediatel S.A.	-1 050	-2 000
kompensata pożyczki Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B	-150	0
splata odsetek Mediatel S.A.	-7	0
kompensata odsetek Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B	-50	0
splata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski	-1 000	-11
splata odsetek Rubicon Partners Dom Maklerski	-34	0
Na 31 grudnia	10	349
część długoterminowa	0	0
w tym kapitał	0	0
w tym odsetki	0	0
część krótkoterminowa	10	349
w tym kapitał	10	300
w tym odsetki	0	49

Szczegółowe informacje o udzielonych pożyczkach jednostkom zależnym zostały zaprezentowane w nocie 27.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

17. NALEŻNOŚCI

	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	132	23
Razem należności handlowe brutto	132	23
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	0	0
Razem należności handlowe netto	132	23
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	2	9
Depozyt gwarancyjny za lokal	122	111
Rozliczenia międzyokresowe	89	24
Pozostałe należności	1	1
Razem pozostałe należności brutto	214	145
Odpis aktualizujący pozostałe należności	0	0
Razem pozostałe należności netto	214	145
Razem należności brutto:	346	168
Razem odpis aktualizujący należności	0	0
Razem należności netto:	346	168

18. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2010	31.12.2009
Akcje zwykłe po 0,10 PLN każda	8 674	8 674
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:		
Na 1 stycznia	8 674	1 284
podwyższenie kapitału-emisja akcji serii B	0	6 190
podwyższenie kapitału-emisja akcji serii C	0	1 200
Na 31 grudnia	8 674	8 674

Fundusz nie posiada programu opcji na akcje.

W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Funduszu dokonane na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2010 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego przeprowadzono w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D Funduszu przez obligatariuszy obligacji zamiennych serii C emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2010 roku. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 9 mln PLN poprzez emisję nie więcej niż 90 mln akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Informacja o emisji obligacji zamiennych serii C na akcje serii D została szczegółowo przedstawiona w nocie 41 oraz bieżących komunikatach giełdowych Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

19. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	2010	2009
Na 1 stycznia	80 979	0
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0	81 286
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0	-307
Na 31 grudnia	<u>80 979</u>	<u>80 979</u>

20. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

	2010	2009
Na 1 stycznia	0	-68
Zwiększenia, w tym:	570	68
przeniesienie wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik ze sprzedaży	0	68
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota 15)	570	0
Zmniejszenia, w tym:	-3	0
koszty emisji obligacji zamiennych serii C dotyczące elementu kapitałowego	-3	0
Na 31 grudnia	<u>567</u>	<u>0</u>
W tym podatek odroczony	<u>0</u>	<u>0</u>

W związku ze zwolnieniem z opodatkowania dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych osiągniętych z tytułu sprzedaży akcji (o fakcie tym napisano w nocie 11) podatek odroczony z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie wystąpił.

Dnia 13 stycznia 2011 roku (nota 41) dokonano przydziału emisji obligacji zamiennych na akcje serii C. Wartość nominalna transakcji wyniosła 37.500 tys. PLN. Zgodnie z MSR 32 obligacje zamienne na akcje są instrumentem finansowym złożonym, który należy rozdzielić na zobowiązanie finansowe oraz instrument kapitałowy. Wartość bilansowa zobowiązania finansowego na dzień przydziału została wyliczona poprzez zdyskontowanie strumienia przyszłych płatności z tytułu odsetek i kapitału z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej dla podobnych zobowiązań finansowych ustalonej na poziomie 10,26%. Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego została ustalona poprzez odjęcie wartości bilansowej zobowiązania finansowego od wartości złożonego instrumentu jako całości. Koszty emisji obligacji zamiennych obciążają w odpowiedniej proporcji koszty finansowe oraz kapitał z aktualizacji wyceny. Proporcja ta jest ustalana poprzez stosunek wysokości prawa zamiany obligacji na akcje do wartości nominalnej obligacji zamiennych i wynosi 3,61%. Koszty emisji obligacji zamiennych serii C wyniosły na dzień 31 grudnia 2010 roku 71 tys. PLN. Koszty przypadające na element kapitałowy stanowiły 3,61% ogólnej sumy kosztów i wyniosły 3 tys. PLN. Koszty przypadające na element zobowiązany stanowiły 68 tys. PLN i zostały aktywowane i wykazane w pozycji pozostałe należności (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów).

21. ZYSKI ZATRZYMANE

	2010	2009
Na 1 stycznia	-3 197	-1 237
Strata netto za rok obrotowy	-26 189	-1960
Na 31 grudnia	<u>-29 386</u>	<u>-3 197</u>

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2010	31.12.2009
Nie dłużej niż 1 rok	163	169
od 1 roku do 5 lat	193	398
Razem:	356	567

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Fundusz posiada trzy środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingowych. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 3,27%. Stopa procentowa jest zmienna, ustalana w oparciu o aktualną stawkę LIBOR lub WIBOR. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Fundusz nie zawierał żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Funduszu nie różni się istotnie od ich wartości księgowej. Zobowiązanie Funduszu z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

23. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.12.2010	31.12.2009
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	30	39
z tytułu wynagrodzeń	33	46
z tytułu rezerwy na urlopy	40	17
pozostałe wobec pracowników	5	2
	108	104

*Fundusz dokonał szacunku rezerwy na odprawy emerytalne w oparciu o metody aktuarialne. Stopa dyskonta przyjęta do celów wyliczenia rezerwy została ustalona na poziomie 5%. Kwota rezerwy wyniosła poniżej 1 tys. PLN.

24. REZERWY

	Badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	Rezerwa na inne koszty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009	49	0	0
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	50	2	52
Wykorzystanie rezerwy	-49	0	-49
Na dzień 31 grudnia 2009	50	2	52
Rezerwy do 1 roku	50	2	52
Na dzień 1 stycznia 2010	50	2	52
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	99	27	126
Wykorzystanie rezerwy	-104	-29	-133
Na dzień 31 grudnia 2010	45	0	45
Rezerwy do 1 roku	45	0	45

Kwota wynagrodzenia biegłego rewidenta należna z tytułu badania sprawozdania finansowego skonsolidowanego i jednostkowego została zaprezentowana w punkcie 2.23 sprawozdania z działalności Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	2010	2009
Na 1 stycznia	20 891	0
Zwiększenia	8 037	20 891
emisja obligacji serii A	0	20 000
odsetki od obligacji serii A	1 840	891
emisja obligacji serii B	6 000	0
odsetki od obligacji serii B	197	0
Zmniejszenia	-5 176	0
splata odsetek od obligacji serii A	-1 885	0
splata obligacji serii B	-3 050	0
kompensata obligacji serii B z pożyczką udzieloną Mediatel S.A.	-200	0
splata odsetek od obligacji serii B	-41	0
Na 31 grudnia	23 752	20 891
część długoterminowa	0	20 000
w tym kapitał	0	20 000
w tym odsetki	0	0
część krótkoterminowa	23 752	891
w tym kapitał	22 750	0
w tym odsetki	1 002	891

Wartość emisji obligacji serii A wyniosła 20 mln PLN to jest 20 sztuk po cenie nominalnej równej 1 mln PLN. Wykup obligacji serii A został przeprowadzony wraz z należnymi odsetkami dnia 7 stycznia oraz 27 stycznia 2011 roku.

Wartość emisji obligacji serii B wyniosła 6 mln PLN to jest 60 sztuk po cenie nominalnej równej 100 tys. PLN. Od dnia emisji do dnia 31 grudnia 2010 roku Fundusz dokonał następujących spłat obligacji:

- dnia 9 kwietnia 2010 roku splata obligacji w kwocie 200 tys. PLN
- dnia 9 kwietnia 2010 roku kompensata zobowiązania z tytułu emisji obligacji z udzieloną pożyczką w kwocie 200 tys. PLN
- dnia 10 maja 2010 roku splata obligacji w kwocie 700 tys. PLN
- dnia 7 lipca 2010 roku splata obligacji w kwocie 2.000 tys. PLN
- dnia 29 grudnia 2010 roku splata obligacji w kwocie 150 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2010 roku do spłaty pozostało 2.750 tys. PLN z tytułu wartości nominalnej obligacji serii B.

26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 17 czerwca 2009 roku ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. jako administratora zastawu, na będących własnością Funduszu 5.000.000 akcjach spółki Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji serii A. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A zostały wykupione oraz umorzone w terminie wynikającym z warunków emisji obligacji to jest dnia 7 stycznia 2011 roku oraz 27 stycznia 2011 roku. W związku z wykupem obligacji wygasł również zastaw rejestrowy ustanowiony na akcjach spółki Mediatel S.A.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółką NFI Magna Polonia S.A. a spółkami powiązаныmi ujawnione zostały poniżej.

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Zakup środków trwałych	
	w okresie		w okresie		w okresie	
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Mediatel S.A.						
- zależna	19	0	0	4	0	9
Elterix S.A.						
- pośrednio zależna	1	0	0	0	0	0
Telepin S.A.						
- pośrednio zależna	3	0	0	0	0	0
INFO TV FM Sp. z o.o.						
- zależna	225	160	0	0	0	0
Techgen Sp. z o.o.						
- stowarzyszona	5	0	0	0	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - współkontrolowana						
	4	0	0	0	0	0
Razem jednostki powiązane	257	160	0	4	0	54
Rasting Limited	0	0	0	0	0	0
Razem akcjonariusze	0	0	0	0	0	0

	Przychody finansowe - odsetki		Koszty finansowe - odsetki	
	w okresie		w okresie	
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Mediatel S.A.				
- zależna	8	49	270	0
Razem jednostki powiązane	8	49	270	0
Rasting Limited	196	166	19	364
Razem akcjonariusze	196	166	19	364

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu emisji obligacji		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych z tytułu pożyczek	
	stan na		stan na		stan na	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Mediatel S.A.						
- zależna	798	0	15	0	0	349
Elterix S.A.						
- pośrednio zależna	0	0	1	0	0	0
Telepin S.A.						
- pośrednio zależna	0	0	3	0	0	0
INFO TV FM Sp. z o.o.						
- zależna	0	0	73	0	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - współkontrolowana						
- zależna	0	0	5	0	0	0
Techgen Sp. z o.o.						
- stowarzyszona	0	0	6	0	0	0
Appsint Sp. z o.o.						
- jednostka zależna	0	0	0	0	10	0
Razem jednostki zależne	798	0	92	0	10	349
Rasting Limited	0	10 364	1 598	3 057	0	0
Razem akcjonariusze	0	10 364	1 598	3 057	0	0

* W miesiącu lutym i marcu 2010 roku akcjonariusz Funduszu, spółka Rasting Limited, sprzedała wszystkie obligacje serii A, których emitentem jest Fundusz, jakie były w jej posiadaniu tj. 8 sztuk o wartości nominalnej 8 mln PLN.

Spółka zależna od Funduszu-Mediatel S.A. zakupiła 6 sztuk sprzedanych przez Rasting obligacji serii A. Dnia 6 kwietnia 2010 roku Mediatel S.A. zbył wszystkie posiadane obligacje serii A za kwotę 1.012,12 tys. PLN za sztukę. W dniu 7 kwietnia 2010 roku Mediatel S.A. dokonał objęcia 60 obligacji imiennych serii B wyemitowanych przez Fundusz po cenie emisyjnej 100 tys. PLN i oprocentowaniu 7,25% w skali roku. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje na temat poszczególnych obligacji serii B zawiera tabela.

Seria i nr obligacji	Termin wykupu	Kwota wykupu	Inne istotne informacje
Obligacje serii B nr 59-60	09.04.2010	200	Brak innych istotnych informacji.
Obligacje serii B nr 57-58	09.04.2010	200	Na mocy porozumienia z dnia 9 kwietnia 2010 roku dokonano kompensaty zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji z należnościami z tytułu udzielonej Mediatelowi S.A. pożyczki.
Obligacje serii B nr 50-56	10.05.2010	700	Brak innych istotnych informacji.
Obligacje serii B nr 30-49	07.07.2010	2 000	Brak innych istotnych informacji.
Obligacje serii B nr 10-29	sprzedaż obligacji	2 000	Obligacje zostały sprzedane do innego podmiotu dnia 9 września 2010 roku.
Obligacje serii B nr 1-2	29.12.2010	150	Obligacje zostały sprzedane do innego podmiotu dnia 19 września 2010 roku, a następnie odkupione dnia 15 grudnia 2010 roku. Dnia 29 grudnia 2010 roku dokonano częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji.
Obligacje serii B nr 2-9	x	750	Obligacje zostały sprzedane do innego podmiotu dnia 19 września 2010 roku, a następnie odkupione dnia 15 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązanie Funduszu z tytułu emisji obligacji serii B wobec Mediatela S.A. wynosi 798 tys. PLN, w tym 48 tys. PLN zobowiązania z tytułu odsetek.

Dnia 13 września 2010 roku Fundusz udzielił pożyczki w kwocie 900 tys. PLN spółce Mediatel S.A. Oprocentowanie roczne wynosiło 10%. Pożyczka została spłacona dnia 21 września 2010 roku. Odsetki naliczone do dnia spłaty pożyczki wyniosły 2 tys. PLN.

Dnia 20 grudnia 2010 roku Fundusz zobowiązał się do udzielenia pożyczki do wysokości 300 tys. PLN spółce Appsinth Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota udzielonej pożyczki wyniosła 10 tys. PLN. Pożyczka jest oprocentowana według stawki WIBOR 3M z dnia poprzedzającego dzień spłaty pożyczki powiększonej o 0,5% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo lub poprzez kompensaty. Nie udzielono żadnych gwarancji i nie otrzymano żadnych poręczeń od spółek powiązanych. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności między jednostkami powiązanymi.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

28. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU

W III i IV kwartale Fundusz nabył obligacje serii AB, AC, AK, AL oraz AN, których emitentem była spółka Rasting Limited. Jednocześnie emitent wykupił część obligacji wraz z odsetkami. Wartość wykupionych obligacji i stan na dzień bilansowy obligacji pozostałych do wykupu przedstawia poniższa tabela.

Seria obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość	Odsetki	Okres spłaty	Stan na
			nominalna spłacona w 2010 roku			
Obligacja S 1-3	1500	10,00%	940	56	01/2010	0
Obligacja Z 1	50	10,00%	50	1	02/2010	0
Obligacja Y 1-2	2 000	10,00%	2 000	125	01-08/2010	0
Obligacja AB 1-13	650	8,50%	650	7	08/2010	0
Obligacje AC 1-10	1000	8,75%	1 000	19	08/2010	0
Obligacje AK 1-28	2800	8,50%	1 400	6	09/2010	1 442
Obligacje AL 1-12	600	8,50%	450	1	10/2010	156
Obligacje AN 1	20	8,50%	20	0	11/2010	0
Razem			6 510	215		1 598

W dniu 27 stycznia 2010 roku Fundusz dokonał wypłaty odsetek na rzecz Rasting z tytułu wyemitowanych obligacji własnych serii A w kwocie 383.123,28 PLN.

29. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	95 379	117 094	91 662	96 641
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 598	3 057	1 598	3 057
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	0	224	0
Udzielone pożyczki	10	349	10	349
Należności z tytułu dostaw i usług	132	23	132	23
Pozostałe należności	214	145	214	145
Środki pieniężne	630	150	630	150
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	356	567	356	567
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	23 752	20 891	23 752	20 891

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do składników aktywów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po koszcie zamortyzowanym, a są wyceniane w wartości godziwej. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Funduszu na ryzyko kredytowe z tytułu takich aktywów finansowych.

29A. SPOSÓB USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniżej zaprezentowano sposób ustalenia wartości godziwej dla znaczących pozycji instrumentów finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wyceniane w wartości godziwej.

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2010		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 093	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	-	-

W okresie porównawczym Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Aktywa finansowe wykazywane w powyższych kategoriach instrumentów finansowych są przyporządkowywane ze względu na cel ich utrzymywania.

Poziom 1

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - to akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz New Connect, dla których wartość godziwa jest ustalana w oparciu o kurs zamknięcia akcji dostępny na aktywnym rynku na dany dzień bilansowy.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie dokonano przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami pomiaru wartości godziwej, jak i poza ostatni poziom hierarchii.

30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne instrumenty finansowe

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Funduszu obejmują ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko płynności, ryzyko kredytowe.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W ocenie Zarządu Funduszu z uwagi na stosowane instrumenty finansowe Fundusz jest narażony na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Funduszu w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 20.000 tys. PLN i terminie wykupu 18 miesięcy, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Fundusz będzie narażony na poniesienie wyższych kosztów finansowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2010 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 31 grudnia 2010 roku w portfelu Funduszu znajdowały się obligacje Rasting Limited (większościowego udziałowca Funduszu), wycenione w wartości 1.598 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu ryzykiem kredytowym jest wartość należności oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu pożyczek, w tym	10	300
brutto	10	300
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu odsetek, w tym	0	49
brutto	0	49
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	132	23
brutto	132	23
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu podatków	2	9
brutto	2	9
utrata wartości	0	0
Pozostałe należności, w tym	90	25
brutto	90	25
utrata wartości	0	0
Razem należności	234	406
Obligacje korporacyjne, w tym	1 598	3 057
brutto	1 598	3 057
utrata wartości	0	0
Razem	1 598	3 057

Ryzyko utraty płynności

Analiza zobowiązań finansowych na podstawie pozostałego do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Razem
31.12.2010	24 603	196	26	24 825
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	23 936	0	0	23 936
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	196	26	423
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	466	0	0	466
31.12.2009	1 374	21 964	214	23 552
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	890	21 780	0	22 670
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	169	184	214	567
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	315	0	0	315

*) planowane przepływy z tytułu spłaty kredytów (łącznie z odsetkami)

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 posiadają 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 niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

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

Zarówno NFI Magna Polonia S.A. jak i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej posiadają 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 Fundusz na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Z kolei instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Fundusz 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.

31. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Głównym celem NFI Magna Polonia S.A. w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Jednostka może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Jednostka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia.

32. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Zarząd		
Albert Kuźmich	120	80
Jarosław Michalik	204	158
Marcin Frączek	60	34
	384	272

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Rada Nadzorcza		
Mirostaw Barszcz	22	18
Mirostaw Janisiewicz	11	18
Zbigniew Kazimierczak	22	18
Tadeusz Piętka	9	0
Jacek Socha	22	18
Kinga Stanisławska	22	18
Inni*	0	4
	108	94

33. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM

Fundusz nie przeprowadzał w prezentowanym okresie transakcji z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub kluczowymi członkami kadry kierowniczej.

34. SYTUACJA KADROWA

	31.12.2010	31.12.2009
Zatrudnienie wg rodzaju umowy		
Stan zatrudnienia na umowę o pracę	4	4
Statystyka z podziałem pracowników ze względu na wiek uwzględniając tylko pracowników na umowę o pracę oraz osoby na umowę o współpracę w następujących przedziałach:		
<31 lat	1	2
31-40 lat	3	2
Statystyka z podziałem pracowników ze względu na wykształcenie uwzględniając tylko pracowników na umowę o pracę oraz osoby na umowę o współpracę w następujących przedziałach:		
Wykształcenie wyższe (włącznie z niepełnym wyższym np. licencjat)	4	4

35. NOTA DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

Odsetki i dywidendy		
Dywidendy i udziały w zysku	0	899
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	42	145
Przychody z tytułu odsetek od obligacji obcych	196	186
Koszty z tytułu odsetek od obligacji własnych	-2 037	-891
Odsetki od leasingu finansowego zapłacone*	0	-19
Zaokrąglenia	1	0
Razem	-1 798	320

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zysk/strata z działalności inwestycyjnej

Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	499	0
Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	22
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jednostki zależnej Mediatel S.A.	-22 851	0
Zaokrąglenia	1	0
Razem	-22 344	22

Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane

Otrzymane odsetki od udzielonej pożyczki	41	500
Otrzymane odsetki od obligacji obcych	215	119
Razem	256	619

Wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych

Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	6 510	2 060
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 238	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym	25	4
- jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone	25	0
- pozostałe jednostki	0	4
Razem	20 773	2 064

Wydatki na nabycie papierów wartościowych

Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13 956	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	5 070	5 050
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym	591	25 888
- jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone	68	25 888
- pozostałe jednostki	523	0
Razem	19 617	30 938

Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności finansowej

Odsetki zapłacone

Odsetki zapłacone od wyemitowanych obligacji własnych	1 926	0
Odsetki zapłacone od leasingu finansowego	0	19
Razem	1 926	19

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

36. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	Akcje i udziały w jednostkach pozostałych		Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
		dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego 01.01.2010	117 094	0	0	0	3 057	120 151
Zwiększenia	68	1 093	13 963	0	5 266	20 390
nabycie	68	523	13 956	0	5 070	19 617
koszty nabycia	0	0	0	0	0	0
aktualizacja wyceny	0	570	7	0	0	577
należne odsetki	0	0	0	0	196	196
Zmniejszenia:	-22 876	0	-13 739	0	-6 725	-43 340
sprzedaż/wykup	-25	0	-13 696	0	-6 725	-20 446
aktualizacja wyceny	-22 851	0	-43	0	0	-22 894
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego 31.12.2010	94 286	1 093	224	0	1 598	97 201

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

37. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych i stowarzyszonych				
wartość bilansowa	51 552	-	-	42 734
wartość według ceny nabycia	74 403	-	-	42 734
wartość godziwa	51 552	-	-	42 734
wartość rynkowa	47 836	-	-	x
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)				
wartość bilansowa	-	-	-	0
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
wartość godziwa	-	-	-	0
wartość rynkowa	-	-	-	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)				
wartość bilansowa	1 093	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	523	-	-	-
wartość godziwa	1 093	-	-	-
wartość rynkowa	1 093	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy)				
wartość bilansowa	224	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	217	-	-	-
wartość godziwa	224	-	-	-
wartość rynkowa	224	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności)				
wartość bilansowa	-	-	-	1 598
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	1 550
wartość godziwa	-	-	-	1 598
wartość rynkowa	-	-	-	1 598
Razem				
wartość bilansowa	52 869	0	0	44 332
wartość wg ceny nabycia	75 143	0	0	46 994
wartość godziwa	52 869	0	0	44 332
wartość rynkowa	49 153	0	0	1 598

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

38. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

LP	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	INFO TV FM Sp. z o.o.	Zamość	operator telekomunikacyjny w zakresie radiodifuzji, usługi w zakresie emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych	zależna	2 427	41 975	0	41 975	X	61,2	61,20	0	0
2	Mediatel S.A.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, usługi centrum kolokacyjnego	zależna	5 994 459	51 552	0	51 552	47 836	66,0	66,00	0	0
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	transport kolejowy, pasażerski, międzymiastowy	zależna	1 432	716	0	716	x	51,0	51,0	0	0
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna	współkontrolowana	250	25	0	25	x	50,0	50,0	0	0
5	Techgen Sp. z o.o.	Warszawa	projektowanie, budowa i eksploatacja sieci telekomunikacyjnych	stowarzyszona	301	15	0	15	x	35,37	35,37	0	0
6	Appsint Sp. z o.o.	Warszawa	działalność w zakresie usług internetowych, doradztwa informatycznego, działalność finansowa	zależna	51	3	0	3	x	51,0	51,0	0	0
Razem						94 286	0	94 286	47 836	X	X	0	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (kontynuacja)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny						Zobowiązania i rezerwy			
									Ogółem, w tym:						Ogółem, w tym:			
									Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe		
1	INFO TV FM Sp. z o.o.	9 864	406	2 489	325	1 577	512	37 410	28 429	5 427	0	22 536	0	396	70	8 981	4 107	4 874
2	Mediatel S.A.	90 001	-34 681	18 359	590	13 467	109	38 905	5 548	1 817	0	33 351	5 286	1 985	-36 891	33 357	30 008	3 349
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	665	-441	378	0	113	38	1 578	553	1 404	0	0	0	-427	-424	1 025	1 025	0
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	-54	41	0	9	0	41	-6	50	0	0	0	-2	-54	47	47	0
5	Techgen Sp. z o.o.	74	-39	49	0	49	0	49	-42	42	0	0	0	-42	-42	91	91	0
6	Appsint Sp. z o.o.	0	-7	10	0	5	0	10	-2	5	0	0	0	0	-7	12	12	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

39. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	w tym należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Rasting Limited	AK	2011-12-31	1 400	1 400	1 442	42	1,94%
2	Rasting Limited	AL	2011-12-31	150	150	156	6	0,21%
Razem				1 550	1 550	1 598	48	2,15%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

40. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji /udziałów	Wartość bilansowa akcji i udziałów*)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,47 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
2	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,08 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
3	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	4,23 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
4	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,46 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
5	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,50 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
6	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,99 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
7	BLACK LION NARODOWOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,65 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
8	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY RUBICON PARTNERS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	3	3,12 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
9	VEDIA S.A.	Warszawa	produkcja autorskich odtwarzaczy audio, audio-video oraz flash-PMP	1 213 954	1 093 000,00 PLN	6,78%	6,78%	-	-
RAZEM					1 093 017,50 PLN				

*) Kwoty w pozycji wartość bilansowa akcji i udziałów zostały podane w zlotówkach.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (kontynuacja)

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce
1	Fabryka Maszyn Górnicwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	163 710	-	9,64%	9,64%	-
2	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	135 570	-	9,64%	9,64%	-
3	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 grupa „Jedynka Wrocławska” S.A. w upadłości	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	605 080	-	11,53%	11,53%	-
4	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	4 435	-	1,93%	1,93%	-
5	Odzieńnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odlewnicza, żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	32 785	-	1,93%	1,93%	-
RAZEM								

*) Wszystkie wykazane w tej pozycji spółki ogłosiły upadłość. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowania spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestał wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 11 stycznia 2011 roku Fundusz objął obligacje serii F o numerach od 1 do 15 wyemitowanych przez podmiot mający siedzibę na Cyprze Sunfall Investments Limited o wartości nominalnej równej 500 tys. PLN za sztukę. Łączna wartość objętych obligacji wynosi 7.500 tys. PLN, oprocentowanie 9,5% rocznie, natomiast termin wykupu upływa dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 17 stycznia 2011 roku oraz dnia 20 stycznia 2011 roku Fundusz zakupił obligacje serii AS od spółki Rasting Limited o numerach odpowiednio od 1 do 12 oraz od 13 do 72. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 100 tys. PLN. Łączna wartość objęcia wyniosła 7.200 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji jest równe 8,75% w skali roku, natomiast termin wykupu przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 14 stycznia 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce zależnej Mediatel S.A. w kwocie 170 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8,5%, a termin jej spłaty upływa dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 13 stycznia 2011 roku dokonano przydziału 37.500 obligacji serii C zamiennych na akcje zwykłe serii D Funduszu o wartości nominalnej 1 tys. PLN za sztukę wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Objęcie całej emisji obligacji nastąpiło przez dwa podmioty. Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 3M z dnia 13 stycznia 2011 roku powiększonej o 400 punktów bazowych, termin wykupu przypada na dzień 13 stycznia 2013 roku. Obligacje mogą zostać zamienione na akcje Funduszu zgodnie z ceną konwersji równą 0,90 PLN. Każdy obligatariusz ma prawo wymiany obligacji na akcje w ten sposób, że na jedną obligację przypada 1.111 sztuk akcji. Różnica pomiędzy wartością nominalną obligacji a iloczynem ilości akcji i ceną konwersji nie będzie wypłacana.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich 20 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20 mln PLN wyemitowanych przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 4 czerwca 2009 roku. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień Warunków Emisji Obligacji. Z chwilą wykupu obligacje uległy umorzeniu z mocy prawa. W związku wykupem obligacji wygasł również zastaw rejestrowy ustanowiony na 5.000.000 akcji w kapitale zakładowym Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiący zabezpieczenie wierzycelności wynikających z obligacji.

W dniu 22 lutego 2011 roku Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. PLN. Wartość całej emisji wynosi 6.590 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Odsetki będą wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy do dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji.

Obligacje D są zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym przez Fundusz na akcjach w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie. Przed rozpoczęciem emisji Obligacji Fundusz ustanowił zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 30.000 tys. PLN na łącznie 5.990.000 akcjach Mediatel S.A. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, w przypadku gdy w ramach emisji Obligacji zostanie objętych ponad 6.100, ale nie więcej niż 8.000 sztuk Obligacji, przedmiotem zastawu zabezpieczającego Obligacje będzie 1.500.000 akcji Mediatel S.A., a zastaw zabezpieczający będzie Obligacje do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 10.000 tys. PLN. Stosownie do Warunków Emisji odpowiednia część akcji Mediatel S.A. zostanie zwolniona z obciążenia zastawem rejestrowym. Akcje Mediatel S.A. zostały poddane wycenieniu przez biegłego rewidenta, który w wycenieniu z dnia 28 stycznia 2011 roku ustalił ich wartość według metody rynkowej na kwotę 8,52 PLN za jedną akcję.

W związku z tym, że w ramach emisji serii D zostało objętych 6.590 obligacji, zgodnie z warunkami emisji obligacji serii D, zabezpieczeniem obligacji serii D jest zastaw rejestrowy na 1.500.000 akcjach Mediatel ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 mln PLN. W związku z powyższym, część akcji Mediatel obciążonych zastawem rejestrowym opisanym powyżej zostało zwolnionych z zastawu rejestrowego - CDM i Fundusz podpisał 28 lutego 2011 roku aneks do umowy zastawniczej. W konsekwencji 4.490.000 akcji Mediatel zostało zwolnionych z tego zastawu (ze skutkiem prawnym od dnia zawarcia aneksu do umowy zastawniczej). Obciążonych zastawem rejestrowym, zgodnie z warunkami emisji, pozostaje 1.500.000 akcji Mediatel SA. Debiut obligacji serii D na ASO Catalist ustalony został na dzień 23 marca 2011 roku.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 16 lutego 2011 roku Fundusz nabył 133 udziały w spółce stowarzyszonej Techgen Sp. z o.o. od jej dotychczasowych udziałowców zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym Techgen Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, NFI Magna Polonia S.A. posiadać będzie 434 udziały, które stanowią 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Albert Kuźmicz- Prezes Zarządu

.....

Jarosław Michalik - Wiceprezes Zarządu

.....

Marcin Frączek - Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak (Potera) - Kierownik Zespołu Księgowego
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

.....

Poznań, dnia 21 marca 2011 roku