

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)



**GRUPA KAPITAŁOWA
NFI MAGNA POLONIA**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 INFORMACJE OGÓLNE	5
III SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
1. SEGMENTY OPERACYJNE	27
2. PRZYCHODY	33
3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	33
4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	34
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	35
6. DOTACJE	35
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	36
8. PRZYCHODY FINANSOWE	36
9. KOSZTY FINANSOWE	37
10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU	37
11. PODATEK ODRO CZONY	39
12. DYWIDENDY	40
13. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ	40
14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	41
15. ROCZNY TEST UTRATY WARTOŚCI	41
16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	43
17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	44
18. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	45
19. ZAPASY	46
20. UDZIELONE POŻYCZKI	46
21. NALEŻNOŚCI	47
22. AKTYWA FINANSOWE	48
23. KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	51
24. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	51
25. KAPITAŁ REZERWOWY	51
26. POZOSTAŁE KAPITAŁY	52
27. ZYSKI ZATRZYMANE	52
28. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	53
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	53
30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WIEKOWA	53
31. KREDYTY I POŻYCZKI	54
32. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	55
33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	55
34. REZERWY	56
35. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	57
36. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. SPOSÓB USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ	58
38. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	59
39. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	61
40. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	62
41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	63

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	99 936	191 118	24 957	44 030
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-36 802	5 699	-9 190	1 313
III. Zysk/Strata* brutto	-39 461	1 309	-9 854	302
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-39 698	1 845	-9 914	425
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-27 276	218	-6 812	50
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 417	6 515	-1 353	1 501
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 432	-33 941	2 355	-7 819
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 574	23 538	-1 392	5 423
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 559	-3 888	-389	-896
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	101 965	148 583	25 747	36 167
X. Zobowiązania razem	66 988	73 549	16 915	17 903
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 298	31 008	2 348	7 548
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 690	42 541	14 567	10 355
XIII. Kapitał własny	34 976	75 033	8 832	18 264
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	21 789	49 109	5 502	11 954
XV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 190	2 111
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XVII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,31	0,02	-0,08	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,25	0,57	0,06	0,14

**Zysk/Strata* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz zysku/straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w 2010 roku wynosiła 86 737 149, oraz w 2009 roku wynosiła 90 272 529.

*** 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 2010 rok - 4,0044 PLN; za 2009 rok - 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Aleje Jerozolimskie 65/79

00-697 Warszawa

Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot działalności:

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

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2),
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

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

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

Numer rejestru: KRS 000019740

Numer statystyczny REGON: 011140008

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE

Roczne skonsolidowane 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 DOMINUJĄCEJ 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 roku 2010 skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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
Mirostlaw 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 Funduszu 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)

Lp	Liczba akcji	Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów
1	43 455 312	Rasting Limited	50,10%	43 455 312
2	7 466 667	Evotec Management Limited	8,61%	7 466 667
3	4 416 667	Zbigniew Kazimierczak	5,09%	4 416 667

W okresie od dnia publikacji skonsolidowanego 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. ("Grupa") wchodzi NFI Magna Polonia S.A. - Jednostka Dominująca z prawnego punktu widzenia oraz spółki zależne, w których Fundusz posiada udziały bezpośrednio, jak również pośrednio poprzez swoją spółkę zależną Mediatel S.A.

SPÓŁKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Lp.	Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym	Łączny udział Spółki Dominującej (pośredni i bezpośredni w ogólnej liczbie głosów)
1	Mediatel S.A.	Mediatel jest dynamicznie rozwijającym się niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W ramach szeroko zakrojonej współpracy z innymi operatorami krajowymi i zagranicznymi Mediatel oferuje możliwość przyjmowania i tranzytowania telekomunikacyjnego ruchu głosowego do sieci stacjonarnych, komórkowych oraz ruchu międzynarodowego. Usługi są realizowane w oparciu o własne centrale, punkty styku z sieciami innych operatorów (m.in. we Frankfurcie nad Mennem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP S.A. i innymi operatorami krajowymi.	66,00%	66,00%
2	Elterix S.A.	Głównym przedmiotem działalności Elterix jest działalność telekomunikacyjna w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej. Elterix posiada własną sieć światłowodową, a także dostępową sieć miedzianą i radiową na terenie Trójmiasta.	0,00%	65,45%
3	Telepin S.A.	Jest spółką wyodrębnioną ze spółki Mediatel S.A. Prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych.	0,00%	66,00%
4	Velvet Telecom LLC	Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest przede wszystkim na terenie Stanów Zjednoczonych. Oferowane przez Velvet Telecom usługi polegają przede wszystkim na zakończeniu połączeń telefonicznych generowanych w USA do destynacji poza jego granicami ruchu telekomunikacyjnego, głównie do Ameryki Łacińskiej oraz Azji.	0,00%	66,00%
5	Info TV FM Sp. z o.o.	Jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodiffuzji, świadczącym usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych.	61,23%	61,23%
6	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. (dalej "ŻKP")	Głównym przedmiotem działalności spółki jest pasażerski transport kolejowy. Ponadto spółka prowadzi również działalność w zakresie wesołych miasteczek i parków rozrywki.	51,02%	51,02%

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Zbycie udziałów w Spółce Mediatel 4B

2 lipca 2010 roku spółka Mediatel oraz spółka zależna Elterix podpisały umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B, których wyłącznym właścicielem był Elterix. Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz Aster Sp. z o.o. Przedmiotem zawartej umowy było zbycie 16 000 udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B o wartości nominalnej 500 PLN każdy i o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B i reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna cena zakupu udziałów wyniosła 15 mln PLN przy założeniu, że zadłużenie netto Mediatel 4B wynosi zero PLN oraz w pomniejszeniu o kapitał pracujący wynoszący 1.433 tys. PLN.

Zbycie udziałów w Spółce Concept-T

W dniu 7 października 2010 roku pomiędzy spółką Elterix, a spółką pod nazwą Taczanowska - Wileńska i Wspólnicy Spółka Komandytowa została zawarta umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Concept-T za kwotę w wysokości 7 tys. PLN.

Wyodrębnienie ze Spółki Mediatel S.A. Spółki Telepin S.A.

Spółka TelePin S.A. powstała w 2010 roku prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie sprzedaży kart prepaid pod marką Telepin. Jest linią biznesową związaną dystrybucją kart telefonicznych skierowanych do klientów końcowych.

SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

Decyzją Zarządu Funduszu następujące spółki nabyte w roku 2010 nie zostały objęte konsolidacją:

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym spółki
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	50,00%
Techgen Sp. z o.o.	35,37%
Appsint Sp. z o.o.	51,00%

Nabycie oraz częściowa sprzedaż udziałów w Spółce Polskie Sieci Cyfrowe

Fundusz nabył w dniu 1 marca 2010 roku 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. (dalej "PSC") z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego PSC i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PSC.

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 PSC 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 wspólnie kontrolowanych.

Nabycie udziałów w Spółce Techgen

W dniu 10 marca 2010 roku Fundusz objął 301 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Techgen Sp. z o.o. (dalej "Techgen") z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 15 tys. PLN. Objęte udziały stanowiły 75,06% kapitału zakładowego Techgen i reprezentowały 75,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Techgen w dniu ich nabycia.

W dniu 18 sierpnia 2010 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20.050,00 PLN do kwoty 42.550,00 PLN. W związku z podwyższeniem kapitału posiadane przez Fundusz udziały na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowią 35,37% kapitału zakładowego i reprezentują 35,37% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

W związku z faktem obniżenia udziału procentowego Funduszu w kapitale zakładowym spółki, posiadane udziały zostały przeklasyfikowane z udziałów w jednostkach zależnych na udziały w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Nabycie udziałów w Spółce Appsinth

W dniu 8 listopada 2010 roku Fundusz nabył 51 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Indigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 2.550 PLN. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego Indigo Sp. z o.o. i reprezentują 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Indigo Sp. z o. o. Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółka od dnia 8 listopada 2010 roku prowadzi działalność pod zmienioną firmą Appsinth Sp. z o.o.

Opisane wyżej udziały objęte zostały przez Fundusz ze środków własnych i opłacone gotówką.

Zarząd Funduszu podjął decyzję o wyłączeniu spółek PSC, Techgen oraz Appsinth z konsolidacji z uwagi na brak istotnego wpływu danych finansowych obu spółek na wyniki Grupy. Spółka PSC na dzień 31 grudnia 2010 roku nie osiągnęła żadnych przychodów i ponosiła jedynie koszty ogólnego zarządu w wysokości 54 tys. PLN. W związku z tym PSC zanotowała stratę netto w wysokości 54 tys. PLN, udział NFI w stracie wyceniony metodą praw własności wyniósłby 27 tys. PLN. Spółka Techgen uzyskała na dzień 31 grudnia 2010 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 74 tys. PLN oraz koszty operacyjne w wysokości 118 tys. PLN. Spółka Techgen na dzień 31 grudnia 2010 roku zanotowała stratę w wysokości 42 tys. PLN, udział NFI w stracie wyceniony metodą praw własności wyniósłby 15 tys. PLN. Spółka Appsinth na dzień 31 grudnia 2010 roku nie osiągnęła żadnych przychodów i poniosła jedynie koszty ogólnego zarządu w wysokości 7 tys. PLN. W związku z tym spółka Appsinth zanotowała stratę w wysokości 7 tys. PLN, wartość aktywów spółki wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 10 tys. PLN. Łącznie suma udziału w wyniku spółek współzależnych i stowarzyszonych (PSC i Techgen) wyniósłby 42 tys. PLN, co stanowi 0,04% przychodów Grupy ogółem. Suma bilansowa spółki zależnej Appsinth stanowi 0,007% aktywów Grupy ogółem.

POZOSTAŁE JEDNOSTKI

W portfelu Funduszu znajdują się również, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, udziały w dwóch podmiotach wiodących oraz kilkunastu mniejszościowych, z których większość znajduje się w upadłości. W okresie objętym sprawozdaniem wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej. Spółki wniesione, jako udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W stosunku do tych aktywów dokonano, w poprzednich okresach sprawozdawczych, odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 100% ceny ich nabycia.

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów finansowych. Przy sporządzaniu niniejszego rocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych. Poziom zaokrągleń - tysiące polskich złotych. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 podlegało badaniu.

10. ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ NFI MAGNA POLONIA S.A.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli,
- c) jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej,
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej,

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

e) jednostki zależne, skonsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. zastosowano następujące procedury merytoryczne:

a) dane jednostek zależnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności każdej z jednostek zależnych oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych,

b) korekty konsolidacyjne obejmowały:

- wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną (w całości),
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych, które nie podlegały konsolidacji na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2010 roku na udziałowców mniejszościowych,
- wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek współzależnych na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2010 roku na udziałowców mniejszościowych w wartości procentowego udziału jednostki dominującej w jednostce współzależnej,
- wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców nie sprawujących kontroli, stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców nie sprawujących kontroli,
- oszacowanie wartości firmy na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący.

Jednostki zależne to takie jednostki, w odniesieniu do których jednostka dominująca 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 występuje kontrola w danej jednostce, uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

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

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

Poniżej opisane zostały stosowane metody wyceny poszczególnych 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, relacje z klientami, nabyte prawa majątkowe takie jak autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną. 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 użytkowania przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie od 2 do 5 lat. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane i podlegają testom na utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jednostki zależnej. Rozpoznana wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie

Grupa aktywuje koszty wytworzenia oprogramowania, jeśli może wiarygodnie ustalić koszt jego wytworzenia i określić moment rozpoczęcia oraz zakończenia prac związanych z ich wytworzeniem. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować programów komputerowych, które wygenerują korzyści ekonomiczne przekraczające te koszty i będą użytkowane przez dłużej niż jeden rok, ujmują się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych. Nakłady na prace rozwojowe dotyczące oprogramowania komputerowego ujęte jako składniki aktywów są amortyzowane metodą liniową przez szacowany okres użytkowania.

Prace rozwojowe

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem. Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych.

Relacje z klientami

Nabyte relacje z klientami są ujmowane w wartości kosztów poniesionych na ich nabycie. Relacje z klientami nabyte poprzez połączenia jednostek gospodarczych, bądź nabycie wydzielonej części działalności wraz z nabyciem umów z klientami, są ujmowane w wartości godziwej na dzień nabycia. Relacje z klientami są umarzane metodą liniową przez przewidywany okres ich użyteczności ekonomicznej, to jest od 3 do 5 lat. Koszty amortyzacji relacji z klientami ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

To środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich przy dostawach towarów i świadczeniu usług, lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest powiększany o planowane koszty demontażu, rozbiórki, utylizacji po okresie użytkowania. Koszty te są określane przez służby techniczne na podstawie informacji dostępnych na dzień przyjęcia środka do użytkowania. Koszty demontażu/utylizacji poniżej 1 tys. PLN traktuje się jako nieistotne i nie ujmuje w wartości początkowej środka trwałego. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Do amortyzacji wszystkich środków 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 przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartość rezydualną) po okresie ekonomicznej użyteczności. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik jest dostępny do użytkowania.

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

- budynki od 10 do 40 lat,
- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 lat,
- sieć telekomunikacyjna od 15 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne od 3 do 14 lat,
- środki transportu od 3 do 5 lat,
- inne środki trwałe - od 2 do 10 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.

Na dzień bilansowy przeprowadza się 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.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (jeśli jest istotna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Leasing

Grupa kwalifikuje umowy leasingu jako umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na spółki Grupy zasadniczo całego ryzyka i pożytków 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 spółek Grupy i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

Grupa 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.

Aktywa finansowe

Aktywa 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 Grupa utrzymuje w portfelu ze względu na krótkoterminowe wahania kursów. Podlegają wycenianiu w 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 Grupa 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 Grupa 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów, kaucji, należności budżetowe, 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 Grupa 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.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. Rozchód zapasów wyceniany jest przy użyciu metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego zapasów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto. Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się na podstawie weryfikacji wartości użytkowej i handlowej przeprowadzanej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jeżeli zapasy utraciły swoją wartość użytkową lub handlową, ich wycena jest obniżana do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Skutki takiego zmniejszenia wartości odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie cen sprzedaży netto danego składnika zapasów, ustala się w inny sposób jego wartość godziwą na dzień bilansowy.

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 Grupa zalicza głównie:

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie 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.

Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny), wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji,

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 kapitały obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną wyemitowanych akcji,
 - kapitał zapasowy,
- 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.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą oraz po wyeliminowaniu przychodów ze sprzedaży wewnątrzgrupowej.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Na koszty sprzedanych towarów, wyrobów gotowych i materiałów składa się wartość sprzedanych w danym roku wyrobów, usług, towarów i materiałów.

Wartość wyrobów, towarów i materiałów ustala się na poziomie ich wartości bilansowej. Koszt świadczonych usług obejmuje wszystkie koszty poniesione w danym okresie dające się przypisać do danej usługi.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowania przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy oraz zyski z tytułu różnic kursowych. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej.

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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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 Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy 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.

12. 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.

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

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

Grupa dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy oraz dokonuje analizy 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.

W przypadku jeżeli wartość odzyskiwalna wartości firmy przypisana do poszczególnych segmentów operacyjnych jest niższa od jej wartości księgowej rozpoznaje się odpis z tytułu utraty wartości "wartości firmy". Utrata wartości w stosunku do wartości firmy oraz aktywów trwałych bezpośrednio związana jest z przyjęciem szacunków i założeń, które dotyczą terminu dokonania i wysokości odpisu aktualizującego jego wartość. Zmienne o które oparty jest test na utratę wartości, to przede wszystkim: koszt kapitału, technologiczne zużycie, zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku telekomunikacyjnym. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej opiera się na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, oraz na bieżącej ocenie rynku telekomunikacyjnego na świecie, ostateczny wynik jest obarczony niepewnością, że szacunki Zarządu mogą zostać zweryfikowane niezależnie przez zmiany ekonomiczne, technologiczne i sytuację na rynku telekomunikacyjnym.

Wycena rezerw

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa ustalana jest na podstawie najbardziej aktualnych szacunków niezbędnych do wypetnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Jeżeli dany składnik aktywów finansowych nie jest notowany na aktywnym rynku (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa 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 zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej kierują się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Okres użytkowania aktywów trwałych

Warunki rynkowe mogą wpłynąć na zmianę wartości szacowanego okresu użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Grupa co rok dokonuje analizy w celu potwierdzenia prawdziwości swoich szacunków. Przy początkowym określaniu jak i późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składników aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne
- technologiczną utratę przydatności
- okres użytkowania podobnych aktywów
- okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składnika aktywów.

Relacje z klientami

W marcu 2008 roku spółka zależna od Funduszu - Mediatel S.A., nabyła od Premium Internet S.A. ("PI") wybrane składniki przedsiębiorstwa spółki PI, które obejmują prawa i obowiązki z umów oraz inne prawa i rzeczy ruchome wchodzące w skład przedsiębiorstwa PI związane z obsługą terminacji międzynarodowego ruchu telekomunikacyjnego przychodzącego. W procesie alokacji kosztu nabycia Mediatel S.A. zidentyfikował relacje z klientami jako składnik wartości niematerialnych i prawnych. Wartość godziwa relacji z klientami została określona przy użyciu metody nadwyżki zysków. Analiza ta wymaga przyjęcia pewnych założeń, dotyczących między innymi: oczekiwanych rocznych przepływów pieniężnych, spodziewanego okresu uzyskiwania korzyści ekonomicznych z użytkowania jak również stopy dyskontowej skorygowanej o ryzyko.

13. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian polityki rachunkowości Grupa 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 Grupa 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 błędów 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 Grupa 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

➤ 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.

➤ 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 ujawnienia 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 umożliwia 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. **Grupa 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. Grupa zastosowała tę zmianę od 1 stycznia 2010 roku i wykazuje analizę poszczególnych dochodów w notach do sprawozdania.**

➤ 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.**

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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.

➤ **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 zmiana 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.

➤ **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.**

Według dokonanych szacunków powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

14. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian wartości szacunkowych.

15. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI MAGNA POLONIA

Informacja została przedstawiona w punkcie 2.4 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2010.

16. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2010 ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Informacja została przedstawiona w punkcie 2.15 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2010.

17. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Grupie nie występuje sezonowość działalności, jednak Spółki zależne w pewnych okresach osiągają wyższe przychody.

18. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacja została przedstawiona w punkcie 2.11 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2010.

19. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Żaden z podmiotów wchodzących w skład Grupy nie deklaruował i nie przeprowadzał wypłaty dywidendy w roku 2010.

20. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2010 roku. Nie stwierdzono 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 spółek Grupy.

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

21. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	99 936	191 118
Koszt własny sprzedaży	3	-95 732	-158 287
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		4 204	32 831
Koszty sprzedaży	3	-3 637	-6 608
Koszty ogólnego Zarządu	3	-18 554	-18 835
Zysk / Strata ze sprzedaży		-17 987	7 388
Pozostałe przychody operacyjne	5	11 775	2 595
Pozostałe koszty operacyjne	7	-30 590	-4 284
Zysk /Strata z działalności operacyjnej		-36 802	5 699
Przychody finansowe	8	957	762
Koszty finansowe	9	-3 616	-5 152
Zysk /Strata przed opodatkowaniem		-39 461	1 309
Podatek dochodowy bieżący	10	-84	-302
Podatek dochodowy odroczony	11	-153	839
Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej		-39 698	1 845
Działalność zaniechana			
Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk /Strata netto		-39 698	1 845
Inne składniki pełnego dochodu			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-885	82
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		570	0
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu		0	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		-315	82
Pełny dochód netto		-40 013	1 927
Zysk/Strata netto przypadający/a:			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-27 276	218
na udziały niekontrolujące		-12 422	1 627
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-27 290	272
na udziały niekontrolujące		-12 723	1 655

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe		78 922	95 492
Wartość firmy	14	20 324	22 447
Pozostałe wartości niematerialne	16	19 727	33 234
Rzeczowe aktywa trwałe	17	34 933	38 022
Aktywa finansowe	22	1 135	0
Udzielone pożyczki	20	0	40
Pozostałe należności	21	915	643
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	1 888	1 106
Aktywa obrotowe		23 043	53 090
Zapasy	19	660	773
Udzielone pożyczki	20	10	0
Należności z tytułu dostaw i usług	21	9 725	36 927
Pozostałe należności	21	5 586	6 645
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	668
Aktywa finansowe	22	3 929	5 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 133	2 993
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0
Zaokrąglenia		0	1
Aktywa razem		101 965	148 583

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Pasywa	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny		34 976	75 033
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		21 789	49 109
Kapitał akcyjny	23	8 674	8 674
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24	32 637	32 637
Kapitał rezerwowy	25	3 483	3 486
Pozostałe kapitały	26	3 247	4 242
Zyski zatrzymane, w tym:	27	-26 252	70
- z lat ubiegłych		1 038	-202
- z bieżącego okresu		-27 290	272
Udziały niekontrolujące	28	13 187	25 924
Zobowiązania długoterminowe		9 298	31 008
Pożyczki i kredyty	31	1 886	3 815
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	25	25
Rezerwa na podatek odroczone	11	1 324	387
Rezerwy	34	521	517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	1 453	2 987
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6	2 613	1 007
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	1 476	2 270
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	33	0	20 000
Zobowiązania krótkoterminowe		57 690	42 541
Pożyczki i kredyty	31	6 820	9 668
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	1 132	815
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	10	23	110
Rezerwy	34	623	1 035
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	17 267	23 426
Pozostałe zobowiązania		7 047	4 748
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6	150	80
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	1 471	1 312
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	33	23 157	1 347
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0
Zaokrąglenia		1	1
Pasywa razem		101 965	148 583

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2010	8 674	32 637	3 486	4 242	70	25 924	75 033
Peten dochód netto	0	0	0	0	-27 290	-12 722	-40 012
Koszty emisji obligacji zamiennych dotyczące elementu kapitałowego	0	0	-3	0	0	0	-3
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	-996	996	0	0
Inne (różnice z przeliczeń jednostki zagranicznej zmiana)	0	0	0	0	-27	-14	-41
Zaokrąglenia	0	0	0	1	-1	-1	-1
31.12.2010	8 674	32 637	3 483	3 247	-26 252	13 187	34 976

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2009	1 284	34 526	0	0	2 834	0	38 644
Dywidenda	0	0	0	0	0	-463	-463
Pełen dochód netto	0	0	0	0	272	1 655	1 927
Emisja akcji	1 200	0	0	0	0	0	1 200
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0	13 200	0	0	0	0	13 200
Przekazanie na kapitał rezerwowy	0	0	3 486	0	-3 486	1 800	1 800
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	897	-897	0	0
Koszt połączenia ustalony dla przejęcia odwrotnego	12 717	0	0	0	559	0	13 276
Korekta prezentacyjna zgodnie z MSSF 3	-6 527	0	0	0	5 908	619	0
Kapitał mniejszości ustalony na dzień nabycia (przejęcie odwrotne)	0	-11 756	0	0	-784	10 740	-1 800
Korekta prezentacyjna	0	-3 333	0	3 333	0	0	0
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	4 461	4 461
Zmiany posiadanych udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0	13	-4 391	7 078	2 700
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	54	34	88
Zaokrąglenia	0	0	0	-1	1	0	0
31.12.2009	8 674	32 637	3 486	4 242	70	25 924	75 033

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota 36	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
<i>Przeływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych		-39 461	662
Korekty razem		12 284	10 782
Amortyzacja		10 429	11 230
Odsetki i dywidendy otrzymane		1 844	0
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		1 416	0
Odpis wartości firmy		0	96
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego		-1 501	-71
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		378	-728
Zmiana stanu rezerw		-305	167
Umorzenie testów zwiększające wartość środków trwałych		213	0
Rozliczenie otrzymanej dotacji w przychodach		-239	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-146	0
Pozostałe korekty		195	88
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym		-27 177	11 444
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	-48
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		26 433	13 254
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-5 273	-18 479
Zmiana stanu zapasów		113	-111
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		-5 904	6 060
Odsetki, udziały w zyskach		0	1 345
Zapłacony podatek dochodowy		487	-890
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-5 417	6 515

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane	290	526
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	24 276	2 060
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	12 265	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	386	1 975
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	1 000	4 643
Środki przejęte w wyniku nabycia spółek	0	1 722
Wydatki na zakup majątku trwałego	-5 558	-28 610
Wydatki na zakup udziałów i akcji	-1 921	-9 267
Udzielenie pożyczki	-1 056	-40
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-20 226	-6 950
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-24	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 432	-33 941

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja akcji i udziałów w podmiotach zależnych	0	2 706
Zaciągnięcie kredytów bankowych	420	4 167
Dotacje za zakup środków trwałych	1 910	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	2 895	20 000
Dywidendy wypłacone	0	-463
Splata odsetek	-2 192	-841
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 715	-1 229
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-634	1 755
Inne wydatki finansowe	-21	-81
Wykup obligacji własnych	-1 152	0
Splata kredytów i pożyczek	-5 085	-2 476
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 574	23 538
Przepływy pieniężne netto razem	-1 559	-3 888
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	2 993	6 237
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	646
Zaokrąglenia	-1	-2
Środki pieniężne na koniec okresu	1 433	2 993

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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

1. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy sumuje się według kryterium operacyjnego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy, w ramach którego następuje świadczenie usług lub dostarczenie produktów, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów operacyjnych oraz są wykorzystywane wewnątrz Grupy Kapitałowej przez główny organ decyzyjny dla oceny wyników działalności segmentów operacyjnych i dystrybucji zasobów.

Działalność operacyjna Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielona została na następujące segmenty sprawozdawcze:

Segment "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,

Segment "Usługi telekomunikacyjne"

Usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych, transmisji danych, usług dostępu do Internetu oraz usług centrum kolokacyjnego,

Segment "Usługi radiodfuzyjne"

Usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych,

Segment "Pozostałe"

Zawiera segmenty operacyjne, które nie osiągnęły wymaganych progów ilościowych określonych w MSSF 8. W prezentowanym okresie zawiera on działalność spółki Żnińska Kolej Powiatowa.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Wykazywane są one w sprawozdaniu z pełnego dochodu Grupy i dają się przyporządkować, w oparciu o racjonalne przesłanki, do danego segmentu operacyjnego.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty i przychody operacyjne odpowiednio alokuje się do właściwego segmentu. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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

31.12.2010

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu	98 985	38 905	37 409	1 578	-74 912	101 965
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	0
Aktywa ogółem	98 985	38 905	37 409	1 578	-74 912	101 965
Zobowiązania segmentu	24 619	33 356	8 980	1 025	-992	66 988
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania ogółem	24 619	33 356	8 980	1 025	-992	66 988

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodifuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne z MSR 27	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	274	101 268	10 177	834	-842	111 711
Przychody segmentu (zewnątrzne)	0	89 406	9 864	666	0	99 936
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	595	0	0	-595	0
Pozostałe przychody operacyjne	274	11 267	313	168	-247	11 775
Koszty segmentu ogółem	-2 360	-135 949	-9 771	-1 274	841	-148 513
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-2 123	-105 200	-9 327	-1 273	0	-117 923
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	-460	-378	0	838	0
Pozostałe koszty operacyjne	-237	-30 289	-66	-1	3	-30 590
Wynik segmentu	-2 086	-34 681	406	-440	841	-36 802
Przychody i koszty finansowe	-24 102	-1 150	-275	18	22 850	-2 659
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-26 188	-35 831	131	-422	23 691	-39 461
Podatek dochodowy	0	-176	-61	0	0	-237
Zaokrąglenia	-1	0	0	0	1	0
Zysk/strata netto	-26 189	-36 007	70	-422	23 692	-39 698

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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

31.12.2009

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu	121 792	84 574	37 398	2 003	-97 184	148 583
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	0
Aktywa ogółem	121 792	84 574	37 398	0	-97 184	148 583
Zobowiązania segmentu	21 804	42 094	9 039	1 026	-414	73 549
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania ogółem	21 804	42 094	9 039	0	-414	73 549

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodifuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne z MSR 27	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	160	185 433	7 924	412	-216	193 713
Przychody segmentu (zewnątrzne)	0	183 002	7 739	377	0	191 118
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	56	0	0	-56	0
Pozostałe przychody operacyjne	160	2 375	185	35	-160	2 595
Koszty segmentu ogółem	-2 447	-177 000	-7 991	-696	120	-188 014
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-2 320	-173 069	-7 658	-683	0	-183 730
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	-216	0	216	0
Pozostałe koszty operacyjne	-127	-3 931	-117	-13	-96	-4 284
Wynik segmentu	-2 287	8 433	-67	-284	-96	5 699
Przychody i koszty finansowe	252	-3 896	142	11	-899	-4 390
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-2 035	4 537	75	-273	-995	1 309
Podatek dochodowy	0	580	-43	0	0	537
Zaokrąglenia	0	0	0	0	-1	-1
Zysk/strata netto	-2 035	5 117	32	-273	-995	1 845

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Segmenty geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców. Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu. Podział łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych odpowiada rozmieszczeniu aktywów.

	Przychody ze sprzedaży za okres		Suma aktywów na dzień	
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Polska	55 107	78 192	101 965	148 583
Austria	466	568	0	0
Belgia	876	1 082	0	0
Czechy	382	48	0	0
Dania	836	0	0	0
Francja	0	18	0	0
Hiszpania	0	17	0	0
Holandia	0	4 584	0	0
Irlandia	0	88	0	0
Kanada	260	795	0	0
Łotwa	0	178	0	0
Niemcy	4 603	3 390	0	0
Rosja	0	48	0	0
Słowacja	541	2 210	0	0
Szwajcaria	13 396	18 826	0	0
USA	19 045	77 277	0	0
Węgry	0	39	0	0
Wielka Brytania	4 865	1 965	0	0
Włochy	0	1 793	0	0
Razem	100 377	191 118	101 965	148 583

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. PRZYCHODY

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	94 254	183 458
Przychody ze sprzedaży usług internetowych	0	1 064
Przychody z dzierżawy	621	680
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	2 158	2 606
Emisja programu telewizyjnego	1 147	650
Emisja programu radiowego	586	304
Usługi dosyłu i rozsyłu programu radiowego	211	153
Usługi transportowe	570	377
Usługi gastronomiczne	75	0
Usługi edukacyjne	12	0
Pozostałe usługi	167	76
Przychody ze sprzedaży towarów	135	1 750
	<u>99 936</u>	<u>191 118</u>
Pozostałe przychody operacyjne	11 775	2 595
Przychody finansowe	957	762
	<u>12 732</u>	<u>3 357</u>
Razem:	<u>112 668</u>	<u>194 475</u>

3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	8 936	8 257
Zużycie materiałów i energii	2 219	2 541
Usługi obce	93 893	156 256
Podatki i opłaty	555	792
Koszty pracownicze	11 570	14 224
Inne koszty rodzajowe	1 114	1 588
Razem pozostałe koszty administracyjne	<u>118 287</u>	<u>183 658</u>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-364	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 637	-6 608
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-18 554	-18 835
Razem koszty sprzedanych produktów, usług	<u>95 732</u>	<u>158 215</u>
Wartość sprzedanych materiałów	0	36
Wartość sprzedanych towarów	0	36
Razem koszt własny sprzedaży	<u>95 732</u>	<u>158 287</u>

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. 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	6 *	10 *
Kadra zarządzająca	18	10
Pracownicy	98	165
Razem:	122	185
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowę o współpracę	4	15
Razem zatrudnieni:	126	200

Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:

* Zawiera dane spółki dominującej z prawnego punktu widzenia (NFI Magna Polonia S.A. 3 osoby) oraz jednostki przejmującej z księgowego punktu widzenia (Mediatel S.A. - 3 osoby)

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Wynagrodzenia	10 636	12 389
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 711	2 279
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	29	17
Inne świadczenia pracownicze	0	10
Razem:	12 376	14 695
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	1 503	0
Koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi wykسیęgowane jako koszt wytworzenia środków trwałych	-805	-471
Razem koszty zatrudnienia:	13 074	14 224

Grupa nie posiada programu płatności w formie akcji.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	69	78
Spisane zobowiązania	360	841
Spisanie należności objętych aktualizacją	532	0
Uzyskane odszkodowanie	43	23
Rozwiązanie rezerw	26	841
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 465	64
<i>Sprzedaż środka trwałego</i>	<i>1 581</i>	<i>182</i>
<i>Koszty sprzedanych aktywów trwałych</i>	<i>-116</i>	<i>-118</i>
Nadwyżka inwentaryzacyjna	0	32
Przychody z refaktur	39	252
Dotacje na zakup środków trwałych	319	124
Najem środka trwałego	0	110
Zysk ze zbycia spółek zależnych	8 367	0
<i>Przychody ze zbycia spółki zależnej</i>	<i>15 005</i>	<i>0</i>
<i>Koszty sprzedanych udziałów</i>	<i>-6 638</i>	<i>0</i>
Pozostałe	555	230
Razem:	11 775	2 595

6. DOTACJE

	2010	2009
Na 1 stycznia	1 087	0
Efekt nabycia jednostek zależnych	0	34
Otrzymane w trakcie roku	1 996	352
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-319	-124
Na 31 grudnia	2 764	262
w tym		
Dotacje do 1 roku	151	80
Dotacje powyżej 1 roku	2 613	182

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	7 028	27
Wartość netto zlikwidowanego majątku	582	30
Odpis wartości firmy (ŻKP)	0	95
Odpis aktualizujący należności	11 694	352
Oplaty sądowe i egzekucyjne	66	0
Utworzone rezerwy	1 600	151
Zapłacone kary	34	55
Koszty refaktur	259	208
Spisane i umorzone należności	7 055	169
Amortyzacja relacji z klientami	1 494	2 988
Pozostałe	778	209
Razem:	30 590	4 284

W prezentowanym okresie Spółka zależna od Funduszu Mediatel S.A. dokonała odpisu aktualizującego posiadanych udziałów w Spółce Velvet Telecom LLC w wysokości 7.028 tys. PLN. Po analizie wyników spółki Velvet za rok 2010 oraz 2009 Zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu działalności na terenie USA, gdzie Spółka Velvet prowadzi swoją działalność, w wyniku czego został rozpoznany odpis aktualizujący na 100% aktywów nabytych w roku 2008

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	43	142
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji	61	294
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	34	36
Przychody z pozostałych odsetek	38	9
Różnice kursowe	490	0
Zysk ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	499	0
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki	0	279
Pozostałe	275	2
Razem	1 447	762
Różnice kursowe (zniwelowanie wpływu na wartość przychodów względem sprawozdania z całkowitych dochodów)	-490	0
Razem przychody finansowe	957	762

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

9. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Koszty odsetek - kredyty i pożyczki	670	629
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	166	151
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	236	105
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji	1 872	891
Koszty odsetek z tytułu zobowiązań budżetowych	40	14
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	85	44
Różnice kursowe	957	3 177
Pozostałe	80	141
Razem	4 106	5 152
Różnice kursowe (zniwelowanie wpływu na wartość kosztów względem sprawozdania z całkowitych dochodów)	-490	0
Razem koszty finansowania zewnętrznego	3 616	5 152

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 dochodowy od osób prawnych	84	126
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	176
Podatek odroczony (nota nr 11 podatek odroczony):	-153	839
Obciążenia podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-237	537
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	-39 461	1 309
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-39 461	1 309
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-7 498	249

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania

Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-3 472	-838
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	211	0
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	11 652	1 332
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	0	212
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-841	-396
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-42	-415
Korekty wykazane w bieżącym roku podatkowym w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	0	158
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	74	0
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (zmniejszenie zysku brutto)	-84	-302
Podatek odroczony (zmniejszenie zysku brutto)	-153	839
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu	-237	537
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,60%	41,02%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe	0	0
Bieżące aktywo podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	668
Razem:	0	668
Bieżące zobowiązanie podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	23	110
Razem:	23	110

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

11. PODATEK ODROZCZONY

Stawka podatku 19%

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
Rezerwy na koszty pośrednie	514	254	260	131
Rezerwa na urlopy	14	27	-13	-20
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	5	5	0	-3
Różnica między wartością podatkową a bilansową rzeczowych aktywów trwałych	199	0	199	0
Odpis aktualizujący należności Niezapłacone składki do ZUS i wynagrodzenia	469	52	417	52
Wycena bilansowa należności	49	8	41	8
Wycena bilansowa zobowiązań	10	1	9	1
Strata podatkowa	16	2	14	-2
Odpis na zapasy	273	515	-242	515
Rezerwa na naliczone odsetki od obligacji	2	2	0	0
Rezerwa na naliczone odsetki od pożyczek, kredytów	1	1	0	-1
Zaokrąglenia	336	238	98	238
	0	1		
Razem:	1 888	1 106		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
Naliczone a nie otrzymane odsetki	296	143	-153	-165
Nadwyżka wartości środków trwałych w leasingu nad zobowiązaniami z tego tytułu	13	11	-2	11
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu	142	0	-142	0
Wycena bilansowa należności	19	22	3	6
Przychody rozliczane w czasie	617	0	-617	0
Różnice w wartości środków trwałych	236	212	-24	68
Zaokrąglenia	1	-1	-2	0
Razem	1 324	387		
Zaokrąglenia			1	0
Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego			-153	839
Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			Zmiana stanu	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 888	1 106	782	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 324	387	-937	
Ujemny wpływ na pełen dochód			-153	

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych.

12. DYWIDENDY

W dniu 7 września 2009 roku spółka dokonała wypłaty dywidendy za okres 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w wysokości 1.362.377,25 PLN, co stanowi 0,15 PLN na każdą akcję.

W roku 2010 żadna ze spółek Grupy nie wypłacała dywidendy. Żadna ze spółek Grupy nie deklarowała wypłaty dywidendy.

13. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/Strata* podstawowa przypadająca na jedną akcję obliczona została jako iloraz zysku/straty* netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Wyczenie podstawowego zysku/straty* na jedną akcję przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zysk/Strata

	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009
Zysk/Strata* netto danego roku dla celów wyczenia zysku/straty* na jedną akcję akcjonariuszy jednostki dominującej	-27 276	218
Wyłączenie zysku/straty* na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata* netto z działalności kontynuowanej dla celów wyczenia zysku/straty* na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-27 276	218
Liczba akcji		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 737 149	90 272 529
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	86 737 149	90 272 529
Działalność kontynuowana		
Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyczenia wartości zysku/straty* przypadającej na jedną akcję	-27 276	218
Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyczenia wartości zysku/straty* rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	-27 276	218
Działalność zaniechana		
Działalność zaniechana nie występuje w Spółce.		
Podstawowy Zysk/Strata* przypadający na jedną akcję	-0,31	0,02

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też nie jest prezentowany zysk rozwodniony. W związku z tym zysk podstawowy na jedną akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie dokonywała zakupu akcji własnych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

WARTOŚĆ POZATKOWA

1 stycznia 2010	22 543
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych:	0
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych	-635
31 grudnia 2010	<u>21 908</u>

SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI

1 stycznia 2010	-96
Odpis wartości firmy Velvet rozpoznana w ciągu roku	-1 488
31 grudnia 2010	<u>-1 584</u>

WARTOŚĆ NETTO

20 324

WARTOŚĆ NETTO NA 31.12.2010

INFO TV FM	20 324
	<u>20 324</u>

10 kwietnia 2010 roku spółka Velvet Telecom zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Latcom du Brazil z siedzibą w Rio de Janeiro, Brazylia na rzecz Indian Orchard Capital LLC z siedzibą w Nowym Jorku, USA. Udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 275.000 USD, która zostanie zbilansowana ze zobowiązaniami Mediatel w stosunku do Indian Orchard Capital LLC z tytułu nabycia 100 % udziałów w spółce Velvet Telecom na podstawie aneksu z dnia 21 grudnia 2009 roku. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu zawarcia umowy. Sprzedaż udziałów jest rezultatem podjętego zadania uporządkowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mediatel. Z uwagi na sprzedaż akcji, "wartość firmy" rozpoznana na nabyciu spółki Velvet Telecom, spadła w roku 2010 o 635 tys. PLN.

Na podstawie analiz przyszłych przepływów operacyjnych Zarząd spółki Mediatel S.A. zidentyfikował przestanki wskazujące na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy spółki Velvet. W wyniku czego w okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2010 roku dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 1.488 tys. PLN.

15. ROCZNY TEST UTRATY WARTOŚCI

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości „wartości firmy” przyporządkowanej do ośrodka generującego przepływy pieniężne - INFO TV FM Sp. z o.o. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości firmy. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej. Testowana „wartość firmy” powstała w wyniku przejęcia kontroli nad spółką INFO TV FM Sp. z o.o. Wartość firmy dotycząca Velvet LLC została w całości objęta odpisem aktualizacyjnym.

Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne przedstawia poniższa tabela:

Lp. Nazwa Firmy	31.12.2010	31.12.2009
1. Velvet Telecom LCC	0	2 123
2. INFO TV FM Sp. z o.o.	20 324	20 324
Razem	<u>20 324</u>	<u>22 447</u>

Ośrodek generujący przepływy pieniężne (OGPP)

Wartość użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych.

Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Lp. Nazwa Firmy	2010 rok		2009 rok	
	VELVET	INFO TV FM SP. z o.o.	VELVET	INFO TV FM SP. z o.o.
1. Okres prognozy	-	9 lat	5 lat	5 lat
2. Stopa dyskonta	-	13,02%	15%	87,3% *
3. Stopa wzrostu po okresie budżetowym	-	0,00%	0,00%	0,00%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej INFO TV FM:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie prognozowanym.

Wolne przepływy pieniężne INFO TV FM - wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących działalności związanej z przychodami dotyczącymi usług z emisji programów dla publicznych i komercyjnych nadawców radiowych i telewizyjnych oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji i nakładów inwestycyjnych dotyczących działalności związanej z usługami emisji sygnału telewizji mobilnej i naziemnej telewizji cyfrowej DVB-T.

Okres prognozy przedłużono do 9 lat z uwagi na fakt, iż Spółka INFO TV od 31 maja 2015 roku będzie dysponować możliwością korzystania z zarezerwowanych częstotliwości na terenie całego kraju (do tego czasu w 31 największych miastach Polski), co powinno istotnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Stopa dyskontowa - stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono następujące założenia: Stopa wolna od ryzyka ustalona została jako oprocentowanie 10-letnich obligacji skarbowych DS. 1020), która wyniosła 6,09%.

Premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego (Equity Risk Premium - ERP) reprezentuje nadzwyczajny zwrot z inwestycji, wynikający z inwestycji w akcje i ich instrumenty pochodne. W przyjętym podejściu premia za ryzyko została przyjęta na podstawie statystyk finansowych udostępnianych przez Damdaran Online.2 (Country Risk Premium) oraz dodatkowo została powiększona o (specific risk) ryzyko specyficzne dla wycenianej spółki w wysokości 5%. Zgodnie z przyjętą metodologią przyjęto następujący współczynnik premii za ryzyko = Country Risk Premium + Specific Risk
Country Risk Premium = 6,08%, Ryzyko specyficzne = 5%. ERP = 6,09% + 5% = 11,08%.
Tak określona stopę skorygowano o wskaźnik B Re = 6,09% + 0,8358 * 11,08 = 15,35%
Podsumowując, w wyniku oszacowania wszystkich zmiennych otrzymujemy szacunek WACC przyjęty do wyceny na następującym poziomie WACC = 26,44% * (1-19%) * 8,09 + 73,56% * 15,35% = 13,02%.

Stopa wzrostu po okresie budżetowym - wartość współczynnika wzrostu przepływów w okresie rezydualnym określono na 0,0% w ujęciu realnym.

Założenia dotyczące rynku - założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu (jak opisano to poniżej) kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną.

Dokonano oszacowania wartości ośrodka generującego środki pieniężne przy założeniu uwzględnienia stopy dyskonta przyjętej w poprzednim okresie. Otrzymana wartość użytkowa przekracza wartość bilansową.

W związku z faktem, iż wartość bilansowa jest wyższa od wartości użytkowej (odzyskiwalnej) nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Oprogramowa nie komputerów	Prace badawczo- rozwojowe	Patenty, licencje, inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
na 01.01.2009	5 193	0	12 117	17 310
Zmiana prezentacyjna w stosunku do roku 2008	908	0	5 287	6 195
Nabycie jednostek powiązanych	65	0	0	65
Zwiększenia	498	1 429	23 924	25 851
wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0
Zmniejszenia	-80	0	0	-80
z tytułu sprzedaży	-80	0	0	-80
na 31.12.2009	6 584	1 429	41 328	49 341
na 01.01.2010	6 584	1 429	41 328	49 341
Zwiększenia	1 585	1 857	2 058	5 500
zakup bezpośredni	1 585	1 644	2 058	5 287
testowanych w zw. z pracami rozwojowymi	0	213	0	213
Zmniejszenia	-6 193	0	-21 771	-27 964
z tytułu likwidacji	-6 193	0	-8 611	-14 804
z tytułu sprzedaży	0	0	-13 160	-13 160
na 31.12.2010	1 976	3 286	21 615	26 877
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI				
na 01.01.2009	-1 207	0	-2 495	-3 702
Zmiana prezentacji w stosunku do 2008 roku	-4 010	0	-2 185	-6 195
Nabycie jednostek powiązanych	-40	0	0	-40
Zwiększenia	-514	0	-5 576	-6 090
amortyzacja za rok	-514	0	-5 576	-6 090
Zmniejszenia	-80	0	0	-80
z tytułu sprzedaży	-80	0	0	-80
na 31.12.2009	-5 851	0	-10 256	-16 107
na 01.01.2010	-5 851	0	-10 256	-16 107
Zwiększenia	-412	0	-5 393	-5 805
amortyzacja za rok	-412	0	-5 393	-5 805
Zmniejszenia	5 653	0	9 109	14 762
z tytułu likwidacji	5 653	0	2 123	7 776
z tytułu sprzedaży	0	0	6 986	6 986
na 31.12.2010	-610	0	-6 540	-7 150
WARTOŚĆ NETTO				
na 01.01.2009	3 986	0	9 622	13 608
na 31.12.2009	733	1 429	31 072	33 234
na 01.01.2010	733	1 429	31 072	33 234
na 31.12.2010	1 366	3 286	15 075	19 727

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych i rozwojowych obejmują koszty, wynikające z amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

Wartość Prac Badawczo-Rozwojowych obejmuje wysokość poniesionych nakładów na prowadzone przez Grupę Prace Rozwojowe polegające na poszukiwaniu rozwiązań w zakresie wprowadzenia nowej technologii jaka jest telewizja mobilna DVB-H i pozyskaniu wiedzy odnośnie sposobów jej wdrożenia na rynku polskim.

17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

WARTOŚĆ BRUTTO	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
na 01.01.2009	8 216	53 486	4 410	665	298	67 075
Nabycie jednostek powiązanych	5 133	3 622	1 420	20	1 982	12 177
Zwiększenia	1 746	5 485	2 131	227	11 011	20 600
zakup bezpośredni	17	2 106	157	227	10 891	13 398
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 377	1 406	107	0	0	2 890
leasing	0	1 640	1 388	0	0	3 028
inwestycje w obcym obiekcie	167	0	0	0	0	167
przeszacowanie	178	19	479	0	16	692
wytworzone wewnętrznie	0	105	0	0	368	473
efekt nabycia jednostek zależnych	0	209	0	0	-264	-55
inne	7	0	0	0	0	7
Zmniejszenia	-2 493	-12 886	-1 930	-52	-3 313	-20 674
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-2 493	-12 886	-1 930	-52	-3 313	-20 674
na 31.12.2009	12 602	49 707	6 031	860	9 978	79 178
na 01.01.2010	12 602	49 707	6 031	860	9 978	79 178
Zwiększenia	1 501	6 352	833	88	-1 403	7 371
zakup bezpośredni	1 510	892	537	86	2 994	6 019
rozliczenie środków trwałych w budowie	53	5 218	1	2	-5 274	0
leasing	0	0	83	0	175	258
przyjęcia z demontażu	0	0	0	0	166	166
przeszacowanie	-62	239	0	0	-120	57
wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0	656	656
korekta lat ubiegłych	0	0	212	0	0	212
koszty demontażu	0	3	0	0	0	3
Zmniejszenia	-857	-16 079	-2 344	-477	-2 384	-22 141
z tytułu likwidacji	-629	-3 204	0	-32	-203	-4 068
z tytułu sprzedaży	-228	-12 875	-2 344	-445	-2 181	-18 073
na 31.12.2010	13 246	39 980	4 520	471	6 191	64 408

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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

WARTOŚĆ BRUTTO	-5 055	-39 233	-1 573	-515	0	-46 376
Nabycie jednostek powiązanych	-1 795	-1 080	-1 285	-13	0	-4 173
Zwiększenia	-876	-3 110	-984	-157	0	-5 127
amortyzacja za rok	-876	-3 110	-984	-157	0	-5 127
Zmniejszenia	2 194	10 454	1 858	14	0	14 520
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	2 194	10 379	1 925	14	0	14 512
przeszacowanie	0	75	-67	0	0	8
na 31.12.2009	-5 532	-32 969	-1 984	-671	0	-41 156
na 01.01.2010	-5 532	-32 969	-1 984	-671	0	-41 156
Zwiększenia	-725	-3 053	-1 146	-81	0	-5 005
amortyzacja za rok	-725	-3 053	-934	-81	0	-4 793
korekta lat ubiegłych	0	0	-212	0	0	-212
Zmniejszenia	800	14 165	1 302	419	0	16 686
z tytułu sprzedaży	344	2 705	0	30	0	3 079
z tytułu likwidacji	456	11 460	1 302	389	0	13 607
na 31.12.2010	-5 457	-21 857	-1 828	-333	0	-29 475
WARTOSC NETTO						
na 01.01.2009	3 161	14 253	2 837	150	298	20 699
na 31.12.2009	7 070	16 738	4 047	189	9 978	38 022
na 01.01.2010	7 070	16 738	4 047	189	9 978	38 022
na 31.12.2010	7 789	18 123	2 692	138	6 191	34 933

W ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2010 roku Grupa Mediatel rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 7.027 tys. PLN dotyczący aktywów trwałych spółki Velvet, w tym w wysokości 5.969 tys. PLN wartości niematerialnych i prawnych: relacji z klientami, systemu bilingowego oraz powstałej w wyniku nabycia spółki Velvet wartości firmy w wysokości 1.488 tys. PLN. Zarząd podjął decyzję o przeniesieniu wszystkich aktywnych klientów na zasoby spółki Mediatel S.A. i wstrzymaniu wprowadzenia nowych projektów na terenie USA.

18. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie porównawczym Grupa nie posiadała aktywów przeznaczonych do zbycia.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. ZAPASY

	Za okres 31.12.2010	Za okres 31.12.2009
Materiały (według ceny nabycia)	479	575
Półfabrykaty (po koszcie historycznym)	5	80
Towary (według ceny nabycia)	176	118
Wyroby gotowe (według wartości netto możliwej do uzyskania)	0	0
Razem po niższej z dwóch wartości: koszcie historycznym lub wartości netto możliwej do uzyskania:	660	773
odpis aktualizujący zapasy	-13	-13
w tym przypadający na bieżący okres	0	-13

20. UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2010	31.12.2009
Na 1 stycznia	40	0
Nabycie jednostek powiązanych	0	5 001
Zwiększenia	1 044	40
udzielona pożyczka długoterminowa	0	40
pożyczka Rubicon Partners Dom Maklerski	1 000	0
odsetki naliczone Rubicon Partners Dom Maklerski	34	0
pożyczka Appsint	10	0
Zmniejszenia	-1 074	-5 001
splata pożyczki BBI Capital	0	-2 693
splata pożyczki G.Force	0	-2 308
splata pożyczki długoterminowej	-40	0
splata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski	-1 000	0
splata odsetek Rubicon Partners Dom Maklerski	-34	0
Na 31 grudnia	10	40
część długoterminowa	0	40
w tym kapitał	0	40
część krótkoterminowa	10	0
w tym kapitał	10	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

21. NALEŻNOŚCI

	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	7 767	20 851
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	0	7 992
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	2 365	978
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	158	441
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	3 653	4 860
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	2 475	2 734
Należności nieściągalne i wątpliwe	4 843	911
Razem należności handlowe brutto	21 261	38 767
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	-11 536	-1 840
Razem należności handlowe netto	9 725	36 927
<u>Pozostałe należności</u>		
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	2 736	1 756
Dochodzone na drodze sądowej	411	49
Należności z tytułu sprzedaży akcji	1 332	0
Depozyty i kaucje	1 188	2 812
Pozostałe należności wobec pracowników	36	100
Zaliczki służbowe nierozliczone	24	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 187	1 482
Pozostałe należności	4	1 315
Razem pozostałe należności brutto	6 918	7 514
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-417	-226
Razem pozostałe należności netto	6 501	7 288
w tym:		
krótkoterminowe	5 586	6 645
długoterminowe	915	643
Razem należności brutto:	28 179	46 281
Razem odpis aktualizujący należności	-11 953	-2 066
Razem należności netto:	16 226	44 215

Grupa uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Spółka zależna od Funduszu Mediatel S.A. dokonała w prezentowanym okresie aktualizacji należności głównie od kontrahentów zagranicznych, w stosunku do których rozpoczęto przed sądową procedurę windykacji.

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 21 dni. Grupa nie nalicza odsetek karnych w okresie 30 dni od daty wystawienia faktury a po upływie tego okresu naliczane są odsetki ustawowe od kwoty zadłużenia.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

21A. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

	Odpis aktualizujący należności handlowe	Odpis aktualizujący należności inne	Razem
01.01.2010	-1 840	-226	-2 066
Zwiększenie, z tytułu:	-11 304	-401	-11 705
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-11 304	-401	-11 705
Zmniejszenie, z tytułu:	1 608	210	1 818
rozwiązanie odpisów aktualizujących	69	0	69
Kwoty spisane jako nieściągalne	322	210	532
Zmiana w odpisach wynikająca ze zmian w strukturze Grupy	1 217	0	1 217
31.12.2010	-11 536	-417	-11 953

22. AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	224	700
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 705	4 384
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	1 135	0
- akcje/udziały zależne nie podlegające konsolidacji	3	0
- akcje/udziały współkontrolowane nie podlegające konsolidacji	25	0
- akcje/udziały stowarzyszone nie podlegające konsolidacji	15	0
- pozostałe	1 092	0
Razem:	5 064	5 084
<i>w tym:</i>		
długoterminowe	1 135	0
krótkoterminowe	3 705	5 084

22A. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	2010	2009
Wartość bilansowa na 1 stycznia	0	0
Zwiększenia	13 963	0
nabycie	13 956	0
aktualizacja wyceny	7	0
Zmniejszenia:	-13 739	0
sprzedaż/wykup	-13 696	0
aktualizacja wyceny	-43	0
Wartość bilansowa na 31 grudnia	224	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

22B. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	2010	2009
Na 1 stycznia brutto	4 384	0
Zwiększenia	7 375	6 543
Nabycie obligacji - wartość nominalna	7 070	6 250
Odsetki	303	293
Zaokrąglenia	2	0
Zmniejszenia	-8 054	-2 159
Wykup obligacji - wartość nominalna	-7 710	-2 060
Zapłata odsetek	-344	-99
Na 31 grudnia brutto	3 705	4 384
w tym		
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	3 705	4 384

22C. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - JEDNOSTKI ZALEŻNE, WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE

Nazwa spółki powiązanej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości
Mediatel S.A.	Warszawa	66,0%	66,0%	Pełna od dnia 01.02.2009	74 403
INFO TV FM Sp.z o.o.	Zamość	61,2%	61,2%	Pełna od dnia 01.02.2009	41 975
Żnińska Kolej Powiatowa Sp.z o.o.	Żnin	51,0%	51,0%	Pełna od dnia 01.07.2009	716
Apsynth Sp. z o.o.	Warszawa	51,0%	51,0%	Wyłączona	3
Polskie Sieci Cyfrowe Sp.z o.o.	Warszawa	50,0%	50,0%	Wyłączona	25
Techgen Sp.z o.o.	Warszawa	35,37%	35,37%	Wyłączona	15
Razem:					117 177
Odpis aktualizujący wartość udziałów w tym przypadający na bieżący okres					-22 851
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu					94 326
w tym jednostki wyłączone z konsolidacji					43

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 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 Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. wartości odzyskiwalnej posiadanych akcji w wyniku porównania wartości bilansowej z oszacowaną wartością odzyskiwalną posiadanych akcji.

Transakcje związane z nabyciem i posiadaniem akcji i udziałów w jednostkach powiązanych zostały szczegółowo opisane w punkcie 8 Informacji ogólnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

22D. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - POZOSTAŁE

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	522	0
Akcje/Udziały zwykłe - notowane	522	0
Zmniejszenia	0	-2 588
Akcje zwykłe - notowane	0	-517
Obligacje nienotowane	0	-2 071
Na 31 grudnia brutto	522	0
w tym		
Długoterminowe	522	0
Akcje zwykłe - notowane	522	0
Krótkoterminowe	0	0
Wycena bilansowa aktywów finansowych (odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny - inne składniki pełnego dochodu)	570	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	1 092	0
w tym		
Długoterminowe	1 092	0
Akcje zwykłe - notowane	1 092	0
Krótkoterminowe	0	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

23. KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI DOMINUJACEJ

	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał akcyjny zarejestrowany:	8 674	8 674
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 poprzez emisję akcji serii B	0	6 190
podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii C	0	1 200
Na 31 grudnia	8 674	8 674
	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał akcyjny zarejestrowany:	8 674	8 674

Spółka nie posiada programu opcji na akcje.

Liczba wyemitowanych akcji kapitału zakładowego na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku była taka sama i wynosiła 86 737 149 sztuk akcji.

24. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	2010	2009
Na 1 stycznia	32 637	34 526
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0	13 200
Korekta prezentacyjna zgodnie z MSSF 3	0	-11 756
Korekta prezentacyjna (pozostałe kapitały)	0	-3 333
Na 31 grudnia	32 637	32 637

25. KAPITAŁ REZERWOWY

	2010	2009
Na 1 stycznia	3 486	0
Zwiększenia, w tym:	0	5 286
Podział zysku z 2008	0	5 286
Zmniejszenia, w tym:	-3	-1 800
Korekta prezentacyjna dotycząca części kapitału przypadającego dla udziałowców niekontrolujących	0	-1 800
Koszty emisji obligacji zamiennych serii C dotyczące elementu kapitałowego	-3	0
Na 31 grudnia	3 483	3 486
W tym podatek odroczony	0	0

Emisja obligacji zamiennych szczegółowo opisana została w nocie 41.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	2010	2009
Na 1 stycznia	4 242	0
Zwiększenia, w tym:	179	4 242
Podział wyniku finansowego	179	897
Korekta prezentacyjna	0	3 333
Zmiany posiadanych udziałów w jednostkach zależnych	0	12 *
Zmniejszenia, w tym:	-1 174	0
Podział wyniku finansowego	-1 174	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0
Na 31 grudnia	3 247	4 242

Dotyczy podwyższenia kapitału w spółce ŻKP objętego w całości przez udziałowców niekontrolujących.

27. ZYSKI ZATRZYMANE

	2010	2009
Na 1 stycznia	70	2 834
Pełny dochód za rok obrotowy	-27 290	272
Korekta błędów lat ubiegłych	0	54
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-179	-897
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	1 176	0
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	0	-3 486
Koszt połączenia ustalony dla przejścia odwrotnego	0	559
Korekta prezentacyjna zgodnie z MSSF 3	0	5 908
Kapitał mniejszości ustalony na dzień nabycia	0	-784
Zmiany posiadanych udziałów w jednostkach zależnych	0	-4 390
Inne (różnice kursowe z przeliczeń)	-29	0
Na 31 grudnia	-26 252	70

27A. INNE SKŁADNIKI PEŁNEGO DOCHODU

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-885	82
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	570	0
Razem	-315	82
w tym podatek odroczoney	0	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. UDZIAŁY NIEKONTROLUJACE

	31.12.2010	31.12.2009
Na 1 stycznia	25 924	0
Udziały w zyskach w ciągu roku	-12 723	1 655
Wypłata dywidendy	0	-463
Udziały niesprawujące kontroli powstałe w wyniku nabycia spółki INFO TV FM	0	4 081
Udziały niesprawujące kontroli powstałe w wyniku nabycia spółki ŻKP	0	379
Udziały niesprawujące kontroli powstałe w wyniku nabycia spółki Mediatel (przejęcie odwrotne)	0	13 158
Zmiany posiadanych udziałów na skutek emisji kapitału w INFO TV FM	0	6 861
Zmiany posiadanych udziałów na skutek emisji kapitału w ŻKP	0	238
Zmiany posiadanych udziałów na skutek dokupu akcji Mediatel S.A.	0	-19
Korekty lat ubiegłych	-14	34
Na 31 grudnia	13 187	25 924

29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2010	31.12.2009
Nie dłużej niż 1 rok	1 471	1 312
od 1 roku do 5 lat	1 476	2 270
Razem:	2 947	3 582
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach		
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	2 947	3 582

Zgodnie z polityką Grupy, część aktywów (głównie środki transportu oraz urządzenia techniczne) użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 do 4 lat. W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 6,13%. Stopa procentowa jest zmienna, ustalana w oparciu o aktualną stawkę LIBOR lub WIBOR. Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone w postaci leasingowanych środków trwałych.

30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WIEKOWA

	31.12.2010	31.12.2009
do 1 miesiąca	10 839	18 679
od 1 do 3 miesięcy	4 854	4 299
od 3 do 6 miesięcy	1 154	448
od 6 do 12 miesięcy	420	0
powyżej 12 miesięcy	1 453	2 987
Razem:	18 720	26 413

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Przeważająca część zobowiązań w PLN ma termin płatności 14 dniowy. Zobowiązania walutowe, z tytułu transakcji wewnątrzspółnotowych przewidują 3 miesięczne terminy płatności. Grupa zawarła kontrakt z zagranicznym dostawcą urządzeń, na mocy którego terminy płatności są rozłożone na okres 3 lat.

31. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2010	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
PEKAO S.A.	300	47	PLN	WIBOR +1,3%	12.2013
PEKAO S.A.	860	333	PLN	WIBOR +1,3%	06.2014
RAIFFEISEN BANK	540	333	PLN	WIBOR1M + 2,85%	01.2015
BRE Bank S.A. -część długoterminowa kredytu inwestycyjnego	1 200	1 173	USD	LIBOR 1M + 3,7%	12-2012
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 900	1 886	x	x	x
Krótkoterminowe					
PKO Bank Polski	80	16	PLN	zmienna	01.2012
PEKAO S.A.	300	23	PLN	WIBOR +1,3%	12.2013
PEKAO S.A.	860	135	PLN	WIBOR +1,3%	06.2014
RAIFFEISEN BANK	540	108	PLN	WIBOR1M + 2,85%	01.2015
Kredyt w rach. bieżącym	750	418	PLN	WIBOR1M +3%	04.2011
Kredyt w rach. bieżącym	5 000	4 928	PLN	6,34%	03-2011
BRE Bank S.A. -część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego	1 200	1 192	USD	LIBOR 1M + 3,7%	12-2012
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 730	6 820	x	x	x

Wartość godziwa zobowiązań nie odbiega od wartości bilansowej kredytów i pożyczek. Efektywna stopa procentowa dla kredytów wyrażonych w USD wynosiła odpowiednio 3,97% i 3,94% za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku, oraz dla kredytów wyrażonych w PLN 6,34% i 5,77%.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

32. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.12.2010	31.12.2009
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	762	216
z tytułu wynagrodzeń	62	75
z tytułu rezerwy na urlopy	303	199
z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne	25	25
z tytułu premii	0	245
pozostałe wobec pracowników	5	80
Razem	1 157	840
w tym:		
długoterminowe	25	25
krótkoterminowe	1 132	815

33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	2010	2009
Na 1 stycznia	21 347	0
Zwiększenia	8 241	21 347
emisja obligacji NFI serii A		20 000
odsetki od obligacji NFI serii A	1 840	891
emisja obligacji NFI serii B	6 000	0
odsetki od obligacji NFI serii B	197	0
emisja obligacji INFO TV FM	200	450
odsetki od obligacji INFO TV FM	4	6
Zmniejszenia	-6 431	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
splata obligacji INFO TV FM	-450	0
splata odsetek od obligacji INFO TV FM	-6	0
wyłączenia konsolidacyjne	-799	0
Na 31 grudnia	23 157	21 347
część długoterminowa	0	20 000
w tym kapitał	0	20 000
w tym odsetki	0	0
część krótkoterminowa	23 157	1 347
w tym kapitał	22 200	450
w tym odsetki	957	897

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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 spłata 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 spłata obligacji w kwocie 700 tys. PLN

- dnia 7 lipca 2010 roku spłata obligacji w kwocie 2.000 tys. PLN

- dnia 29 grudnia 2010 roku spłata 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.

33A. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	31.12.2010	31.12.2009	Termin wykupu	%
NFI Emisja serii A wartość nominalna	20 000	20 000	01.2011	WIBOR 6M +5%
NFI Emisja serii B wartość nominalna	2 000	0	31.12.2011	7,25%
INFO TV FM wartość nominalna	200	450	17.11.2010	9,50%
NFI odsetki naliczone na dzień bilansowy	954	891		
INFO TV FM odsetki naliczone na dzień bilansowy	3	6		
	<u>23 157</u>	<u>21 347</u>		

34. REZERWY

	Rezerwa na sprawy sądowe i pozostałe rezerwy	Rezerwa na koszty demontażu środków trwałych	Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdania	Rezerwa na koszty niezafakturowane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009	1 525	0	0	0	1 525
Nabycie jednostek powiązanych	0	321	49	0	370
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	151	196	50	809	1 206
Wykorzystanie rezerwy	-1 500	0	-49	0	-1 549
Na dzień 31 grudnia 2009	176	517	50	809	1 552
Rezerwy do 1 roku	176	0	50	809	1 035
Rezerwy powyżej 1 roku	0	517	0	0	517
Na dzień 1 stycznia 2010	176	517	50	809	1 552
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	536	40	99	-114	561
Wykorzystanie rezerwy	-176	-36	-81	-676	-969
Na dzień 31 grudnia 2010	536	521	68	19	1 144
w tym					
Rezerwy do 1 roku	536	0	68	19	623
Rezerwy powyżej 1 roku	0	521	0	0	521

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Opis rezerw - zasad ich tworzenia

Rezerwa na koszty demontażu środków trwałych

Grupa tworzy rezerwę na koszty demontażu środków trwałych. Koszty są szacowane na poziomie obecnych kosztów takich usług. W przypadku zakończenia użytkowania budowli będących w posiadaniu Spółki, koszty te będą niezbędne do poniesienia.

Zaprezentowane rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 roku w wysokości 536 tys. PLN dotyczą pozwu złożonego przez spółkę Europolis z tytułu zapłaty czynszu najmu za okres po złożeniu przez Mediatel S.A. oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku ze skutkiem natychmiastowym tj. w dniu 27 lipca 2010 roku.

35. 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 wygaść również zastaw rejestrowy ustanowiony na akcjach spółki Mediatel S.A.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	31.12.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty weksla	508	870
Gwarancje i poręczenia	1 026	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	1 877	0
Razem	3 411	870

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych dotyczące łącznej kwoty 1.877.429,88 PLN, związane z pozwem przeciwko Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. opisane są w punkcie 2.3 Sprawozdania z działalności Grupy. Zarząd spółki Mediatel stoi na stanowisku, że zobowiązania te nie zostaną zrealizowane.

Gwarancje i poręczenia

	31.12.2010	31.12.2009
Weksel in blanco Mediatel 4B Sp. z o.o.	800	0
Weksel in blanco TK Telecom Sp. z o.o.	200	0
Weksel in blanco LIN JV Sp. z o.o.	26	0
Razem	1 026	0

36. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIYÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Informacja na temat wpływów i wydatków działalności operacyjnej		
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 133	2 993
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-1 700	0
Środki pieniężne na koniec okresu wykazane w rachunku przepłyów pieniężnych	1 433	2 993

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych kaucja w wysokości 1.700 tys. PLN nie jest traktowana jako ekwiwalent środków pieniężnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa zaprezentowała kwotę w wysokości 1.700 tys. PLN w pozycji środki pieniężne, w związku z tym iż do dnia 30 czerwca 2011 roku zamierza rozliczyć zobowiązania z tytułu kredytu wyrażonego w USD będące równowartością kaucji pod ww. kredyt z przedmiotową kaucją. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wymieniona wyżej kwota zaprezentowana była w pozycji pozostałe należności krótkoterminowe.

Amortyzacja bilansowa	8 936	8 257
Amortyzacja relacji z klientami	1 494	2 988
Korekta prezentacyjna	0	-15
Zaokrąglenia	-1	0
Amortyzacja	10 429	11 230
Zysk/Strata ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej	-5 681	0
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	7 560	0
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-7	0
Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-499	0
Pozostałe	43	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 416	0
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	10 038	2 060
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 238	0
Razem wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych	24 276	2 060
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-13 956	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-6 270	-6 950
Razem wydatki z tytułu zakupu krótkoterminowych papierów wartościowych	-20 226	-6 950

37. 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	-	-
Kategorie instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2009		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	700	-

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 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.

38. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne instrumenty finansowe

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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 Grupy z uwagi na stosowane instrumenty finansowe spółki Grupy są narażony na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Grupy w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 22.200 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 Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2010 roku Grupa posiadała krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 31 grudnia 2010 roku w portfelu Grupy znajdowały się obligacje wycenione w wartości 3.703 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu pożyczek, w tym	10	40
brutto	10	40
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	9 725	36 927
brutto	21 261	38 767
utrata wartości	-11 536	-1 840
Należności z tytułu podatków	2 736	1 756
brutto	2 736	1 756
utrata wartości	0	0
Pozostałe należności, w tym	3 765	5 532
brutto	4 182	5 758
utrata wartości	-417	-226
Razem należności	16 236	44 255

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Obligacje korporacyjne, w tym	3 705	4 384
brutto	3 705	4 384
utrata wartości	0	0
Razem	3 705	4 384

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Ryzyko utraty płynności

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

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Razem
31.12.2010	42 079	2 903	26	45 008
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	23 341	0	0	23 341
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 471	1 450	26	2 947
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17 267	1 453	0	18 720
31.12.2009	26 085	26 823	214	53 122
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	1 347	21 780	0	23 127
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 312	2 056	214	3 582
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	23 426	2 987	0	26 413

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

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 z w głównej mierze z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Z kolei instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Grupy jest utrzymywanie swojego zadłużenia w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie głównie ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 ze zmianą kursów walut

Przychody realizowane w walutach obcych stanowią istotny udział w obrocie Grupy. W roku 2010 przychody realizowane były w PLN, USD oraz EUR.

Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO

	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Należności EUR	180	170
Zobowiązania EUR	2 864	2 971
Kurs waluty (EUR) na dzień bilansowy	3,9603	4,1082
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	+/- 5,00%	+/- 5,00%
Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto	+/- 134	+/- 140

Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - USD

	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Należności USD	3 755	4 056
Zobowiązania USD	276	342
Kurs waluty (USD) na dzień bilansowy	2,9641	2,8503
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	+/- 5,00%	+/- 5,00%
Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto	+/- 273	+/- 338

39. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Głównym celem Grupy 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, Grupa może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wielkości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań obejmujących kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.

	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
a) Zobowiązania ogółem	31 863	34 830
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 3 133	- 2 993
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	28 730	31 837
d) Kapitał własny ogółem	21 789	49 109
e) Kapitał ogółem (c+d)	50 519	80 946
Wskaźnik zadłużenia	57%	39%

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. 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 Kuźmicz	120	80
Jarosław Michalik	204	158
Marcin Frączek	60	34
	384	272

	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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 wycenie przez biegłego rewidenta, który w wycenie 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 Catalyst ustalony został na dzień 23 marca 2011 roku.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 stanowić będą 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 28 stycznia 2011 roku nastąpił wcześniejszy wykup części obligacji serii B, NFI Magna Polonia przelała na rzecz Mediatel S.A. kwotę 1.044.059,80 PLN tytułem wykupionych (i umorzonych) obligacji tj. wartości nominalnej wraz z naliczonymi odsetkami.

W dniu 8 lutego 2011 roku nastąpił wcześniejszy wykup części obligacji serii B, Mediatel S.A. otrzymał od NFI Magna Polonia S.A. kwotę 265.244,86 PLN tytułem wykupionych (i umorzonych) obligacji tj. wartości nominalnej wraz z naliczonymi odsetkami

W dniu 31 stycznia 2011 roku, spółka Mediatel S.A. i Elterix S.A. zawarły aneks do umowy kredytowej NR 02/205/10/Z/VU z dnia 1 lipca 2010 roku, na mocy którego zostały określone nowe sublimaty na kredyt w rachunku bieżącym: 4.500.000 PLN od dnia 01.02.2011 roku do dnia 25.02.2011 roku, 4.000.000 PLN od dnia 26.02.2011 roku do dnia 31.03.2011 roku, 3.500.000 PLN od dnia 01.04.2011 roku do dnia 26.04.2011 roku, 3.000.000 PLN od dnia 27.04.2011 roku. Zabezpieczeniem pod ww. umowę jest weksel in blanco oraz globalna cesja wierzytelności należnych kredytobiorcy.

W dniu 17 marca 2011 roku spółka Elterix S.A. i Mediatel S.A. zawarły umowę potrącenia wierzytelności zgodnie którą wierzytelności przysługujące Elterix S.A. z tytułu obligacji serii G i H w wysokości 2.024 tys. PLN zostały potrącone z wierzytelnościami przysługującymi Mediatel S.A. z tytułu zobowiązań Elterix określonych w umowie potrącenia wierzytelności z 31 grudnia 2010 roku i z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych Elterix S.A. określonych w porozumieniu z dnia 19 czerwca 2006 roku zawartym pomiędzy Elterix S.A. , a Elterix Holding.

W dniu 17 marca 2011 roku spółka Mediatel S.A. dokonała emisji obligacji serii L i M odpowiednio na kwotę 1.012 tys. PLN oraz 885 tys. PLN. Obligacja L i M zostały objęte przez Elterix S.A. , celem emisji jest spłata obligacji serii I i J. Oprocentowanie obligacji wynosi 6% w skali roku, a termin wykupu przypada na 31 marca 2012 roku.

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