

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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	14
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	17
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
IV Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	21
1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	21
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	21
3. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A.	21
4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	24
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	32
7. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę	35
V Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego	39
1. Segmenty operacyjne	39
2. Przychody ze sprzedaży głównych produktów i usług	44
3. Koszty według rodzaju	45
4. Koszty świadczeń pracowniczych	46
5. Pozostałe przychody operacyjne	47
6. Dotacje rządowe	47
7. Pozostałe koszty operacyjne	48
8. Przychody finansowe	48
9. Koszty finansowe	49
10. Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	49
11. Dywidendy	51
12. Zysk/strata przypadający na jedną akcję	51
13. Podatek odroczony	53
14. Wartość firmy z konsolidacji	55
15. Roczny test utraty wartości	56
16. Wartości niematerialne	58
17. Rzeczowe aktywa trwałe	60
18. Aktywa finansowe jednostki zależne	62
19. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	64
20. Zapasy	65
21. Udzielone pożyczki	65
22. Należności	66
23. Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	67

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
25. Pozostałe aktywa	68
26. Kapitał podstawowy jednostki dominującej	68
27. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	69
28. Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	70
29. Pozostałe kapitały	70
30. Zyski zatrzymane	71
31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura wiekowa	73
33. Pozostałe zobowiązania	74
34. Kredyty i pożyczki	74
35. Świadczenia pracownicze	77
36. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	77
37. Rezerwy	78
38. Aktywa i zobowiązania warunkowe	79
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	80
40. Instrumenty finansowe	83
41. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	84
42. Zarządzanie ryzykiem finansowym	86
43. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	88
44. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	89
45. Sytuacja kadrowa	89
46. Połączenie jednostek	90
47. Zdarzenia po dacie bilansu	93

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	191 118	176 739	44 030	50 038
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	5 699	9 818	1 313	2 780
III. Zysk/Strata* brutto	1 309	10 905	302	3 087
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	1 845	8 608	425	2 437
V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy podmiotu dominującego	218	8 608	50	2 437
VI. Pełen dochód netto	1 927	8 608	444	2 437
VII. Pełen dochód dla akcjonariuszy podmiotu dominującego	272	8 608	63	2 437
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 515	15 682	1 501	4 440
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 941	-8 476	-7 819	-2 400
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 538	-2 230	5 423	-631
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 888	4 976	-896	1 409
XII. Aktywa razem	148 583	99 145	36 167	23 762
XIII. Zobowiązania razem	73 549	60 501	17 903	14 500
XIV. Zobowiązania długoterminowe	31 008	4 308	7 548	1 032
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	42 541	56 193	10 355	13 468
XVI. Kapitał własny	75 033	38 644	18 264	9 262
XVII. Kapitał akcyjny	8 674	1 284	2 111	308
XVIII. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	12 840 482	86 737 149	12 840 482
XIX. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	0,02	0,14	0,001	0,04
XX. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,87	3,01	0,21	0,72

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

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

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

- pozycje dotyczące Sprawozdania z Całkowitych Dochodów oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2009 rok - 4,3406 PLN, za 2008 rok - 3,5321 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2009 roku - 4,1082 PLN; na dzień 31 grudnia 2008 roku - 4,1724 PLN.

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 Narodowych Funduszy Inwestycyjnych w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa na mocy ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych. Model działalności Funduszu polega na alokacji środków w wybrane dziedziny gospodarki. Fundusz angażuje się przede wszystkim w inwestycje w branży szeroko pojętej telekomunikacji.

### Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

### 2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

# **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

## **3. OKRESY PREZENTOWANE**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

## **4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU**

### **Zarząd**

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

### **Rada Nadzorcza**

Mirostaw Janisiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Kinga Stanisławska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Zbigniew Kazimierzczak	Sekretarz Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Mirostaw Barszcz	Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku

## **5. BIEGLI REWIDENCI**

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

PKF Audyt Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 548.

## **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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	47 238 434	54,46%	47 238 434	54,46%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	7 466 667	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 856 667	5,60%	4 856 667	5,60%

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

### 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

#### Jednostki zależne

Mediatel S.A. - 66 % udziału NFI Magna Polonia S.A.

INFO TV FM Sp. z o.o. - 61,2 % udziału NFI Magna Polonia S.A.

Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. - 51,0 % udziału NFI Magna Polonia S.A.

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 Spółka posiada udziały bezpośrednio, jak również jednostki zależne w sposób pośredni poprzez spółkę Mediatel S.A.

#### Jednostki objęte konsolidacją:

*NFI Magna Polonia S.A* - Jednostka Dominująca z prawnego punktu widzenia.

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

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

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

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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

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

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

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

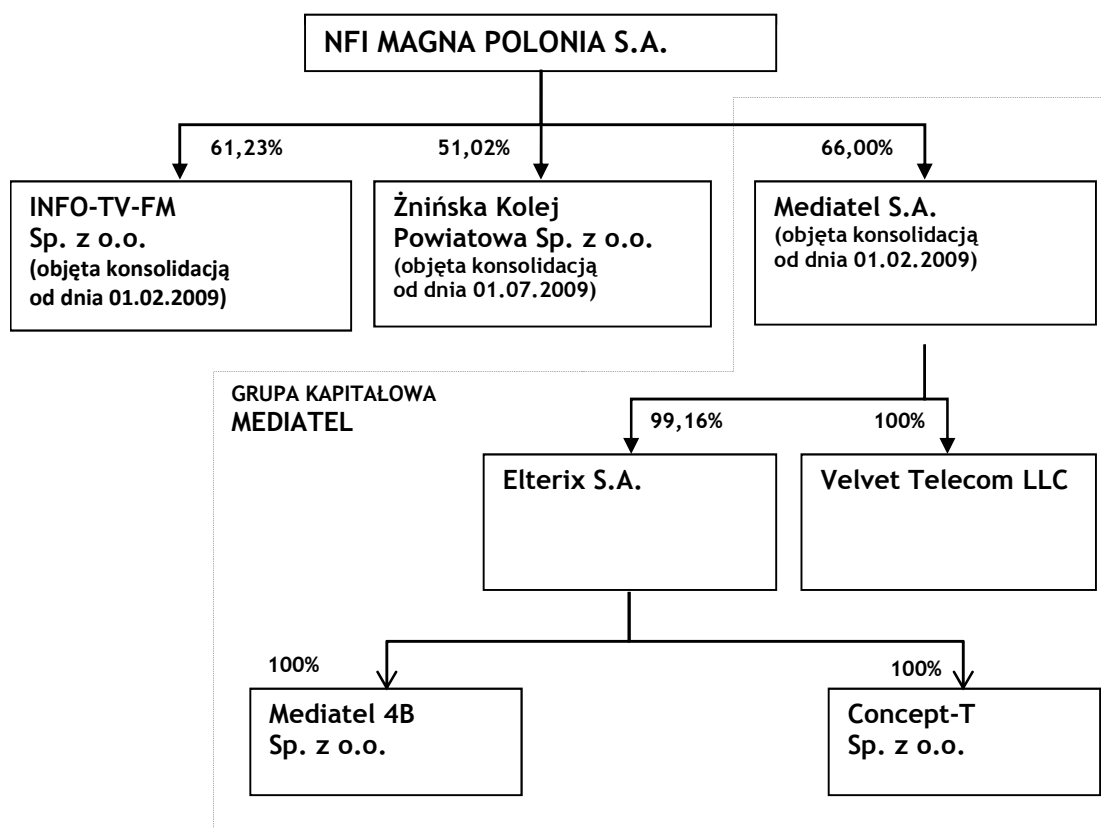
### Pozostałe jednostki

W portfelu Funduszu znajdują się również, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, udziały w 2 pdmiotach wiodących oraz kilkunastu mniejszościowych, z których większość znajduje się w upadłości.

W okresie objętym sprawozdaniem wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Spółki wniesione, jako udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

### Struktura grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku





## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### Przejęcie odwrotne

W dniu 6 lutego 2009 roku nastąpiło nabycie 5.990.000 akcji spółki Mediatel S.A. stanowiących 65.95% udziałów w ogólnej liczbie głosów spółki. Objęcie akcji nastąpiło w drodze podwyższenia kapitału akcyjnego NFI Magna Polonia S.A. poprzez nową emisję akcji serii B, które objęte zostały przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Mediatel S.A. za wkłady niepieniężne w postaci akcji spółki Mediatel S.A.

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej (pod względem prawnym) uzyskują kontrolę nad połączoną jednostką, które to warunki spełnione zostały w przypadku połączenia w wyniku nabycia przez NFI Magna Polonia S.A. akcji spółki Mediatel S.A., wówczas takie połączenie określa się mianem „przejęć odwrotnych”.

W związku z tym podmiotem nabywającym (przejmującym) w rozumieniu MSSF 3 jest Mediatel S.A., natomiast podmiotem przejmowanym jest spółka NFI Magna Polonia S.A. oraz INFO TV FM Sp. z o.o.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- a) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej - GK Mediatel S.A. ujęte i wycenione w ich wartości bilansowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości - NFI Magna Polonia S.A.) ujęte i wycenione według ich wartości godziwej na dzień połączenia 1 lutego 2009 roku oraz aktywa i zobowiązania jednostki zależnej INFO TV FM Sp. z o.o. ujęte i wycenione według ich wartości godziwej na dzień przejścia kontroli 1 lutego 2009 roku,
- c) zyski zatrzymane i inne pozycje kapitału własnego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości- GK Mediatel S.A.) sprzed połączenia jednostek,
- d) kwotę ujętą z tytułu wyemitowania akcji ustalono przez dodanie udziałów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) istniejących bezpośrednio przed połączeniem jednostki do kosztu połączenia, który został ustalony zgodnie z MSSF 3, wykorzystując wartość godziwą instrumentów kapitałowych jakie musiałyby wyemitować jednostka z prawnego punktu widzenia zależna - Mediatel S.A., aby właściciele jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej - NFI Magna Polonia S.A. uzyskali taki sam udział procentowy we własności połączonej jednostki, jaki posiadają w wyniku przejścia odwrotnego,
- e) proporcjonalny udział niekontrolujących udziałów jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości - GK Mediatel S.A. - w wartości bilansowej sprzed połączenia).

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

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

Przejęcie kontrolnych pakietów akcji w spółce Mediatel S.A. oraz udziałów w spółce INFO TV FM Sp. z o.o., w założeniu Zarządu Funduszu, ma stać się początkiem realizacji nowej strategii inwestycyjnej, zakładającej budowę funduszu infrastrukturalnego w branży telekomunikacyjnej i technologicznej.

#### **Przejęcie odwrotne Mediatel S.A.**

Spółka Mediatel S.A. jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka zajmuje się oferowaniem usług telekomunikacyjnych, w tym połączeń głosowych i dostępu do Internetu, oferuje rozwiązania zarówno dla biznesu, jak i dla klientów indywidualnych.

W związku z opisanym wcześniej nabyciem akcji spółki Mediatel S.A. w ramach tzw. „przejęcia odwrotnego” nastąpiło rozliczenie kosztu połączenia stosując rozwiązanie wskazane w MSSF 3.

W przypadku przejęcia odwrotnego uznaje się, że koszt połączenia jednostek gospodarczych poniosła jednostka z prawnego punktu widzenia zależna (Mediatel S.A.), tzn. jednostka przejmująca z księgowego punktu widzenia, w formie instrumentów kapitałowych wyemitowanych na rzecz właścicieli jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (NFI Magna Polonia S.A.), tzn. jednostki przejmowanej z księgowego punktu widzenia.

Do ustalenia kosztu połączenia wyliczono liczbę instrumentów kapitałowych, jakie musiałaby wyemitować jednostka z prawnego punktu widzenia zależna (Mediatel S.A.), aby właściciele jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (NFI Magna Polonia S.A.), uzyskali taki sam udział procentowy we własności połączonej jednostki, jaki posiadają w niej w wyniku połączenia odwrotnego. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych, których liczbę ustalono w powyższy sposób wykorzystano jako koszt połączenia.

Dla celów rozliczenia kosztu tego połączenia, liczba możliwych do wyemitowania akcji wyniosła 1.242.627, łącznie o wartości godziwej 12.675 tys. PLN, a następnie podwyższona o koszty poniesione w związku z przejęciem - 72 tys. PLN. Łączny koszt połączenia dla przejęcia odwrotnego ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 12.747 tys. PLN.

Jako podstawę ustalenia kosztu połączenia wykorzystano kurs akcji Mediatel S.A. z dnia 31 stycznia 2009 roku.

W związku z tym, iż struktura kapitału (tzn. liczba i rodzaj wyemitowanych instrumentów kapitałowych) prezentowana w sprawozdaniu finansowym powinna odzwierciedlać strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, kapitał podstawowy zaprezentowano w wartości kapitału podstawowego NFI Magna Polonia S.A., natomiast różnicę, powstałą w wyniku takiej korekty prezentacyjnej, przeniesiono do pozycji w kapitale własnym - zyski zatrzymane.

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

Ponadto rozliczając transakcję kierowano się treścią zaktualizowanego MSSF 3, obowiązującego dla sprawozdań finansowych rozpoczynających się 01.07.2009 roku i później (w części dotyczącej przejęć odwrotnych) i dlatego też nie rozpoznano wartości firmy z przejęcia, ujmując kwotę różnicy pomiędzy skalkulowanym kosztem nabycia akcji, a przejętą wartością godziwą kapitału własnego w wysokości 559 tys. PLN bezpośrednio w pozycji „zyski zatrzymane”.

### **Nabycie spółek zależnych**

#### **INFO TV FM SP. Z O.O.**

W dniu 31 stycznia 2009 roku NFI Magna Polonia S.A. podpisała umowę przeniesienia własności udziałów, w wyniku której stała się właścicielem 1.422 udziałów w spółce INFO TV FM Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, stanowiących 50,5% głosów w ogólnej liczbie głosów.

Spółka INFO TV FM Sp. z o.o. jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodifuzji, świadczy usługi emisyjne dla nadawców radiowych i telewizyjnych oraz operatorów telefonii komórkowej, jest właścicielem stale rozbudowywanej infrastruktury nadawczej (maszty i wieże telekomunikacyjne).

W dniu 10 lipca 2009 roku Fundusz dokonał objęcia 1.005 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki INFO TV FM sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.369 PLN o łącznej wartości nominalnej 1.375 tys. PLN. Udziały pokryte przez Fundusz wkładem pieniężnym w wysokości 17.487 tys. PLN. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego spółki INFO TV FM Fundusz posiada łącznie 2.427 udziałów w kapitale zakładowym INFO TV FM, uprawniające do 2.427 głosów na zgromadzeniu wspólników. Łącznie udziały posiadane przez Fundusz reprezentują 61,23% kapitału zakładowego spółki INFO TV FM oraz odpowiednio 61,23% ogólnej liczny głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### **VELVET TELECOM LLC**

W dniu 30 maja 2009 roku spółka Mediatel S.A. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Velvet Telecom LLC z siedzibą w Nowym Jorku, USA o łącznej wartości nominalnej 100 USD. Podmiotem zbywającym był Indian Orchard Capital LLC z siedzibą w Nowym Jorku, USA. Łączna cena nabycia 100% udziałów w spółce Velvet Telecom LLC wynosi łącznie 3.315 tys. USD i zostanie zapłacona w ośmiu ratach. Ponadto Mediatel S.A. wyemituje dla Indian Orchard Capital LTD 275.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN za jedną akcję, o łącznej wartości 1.000 tys. USD, po cenie emisyjnej 12 PLN za jedną akcję.

Na mocy aneksu nr 1 z dnia 21 grudnia 2009 zmianie uległa forma zapłaty części ceny nabycia tj. kwoty 1.000 tys. USD, która miała zostać zbilansowana ze zobowiązaniem Indian Orchard Capital LLC w stosunku do Mediatel z tytułu objęcia 275.000 akcji Spółki. Zapłata kwoty 1.000 tys. USD zostanie dokonana w gotówce w czterech równych ratach po 250 tys. USD każda.

Charakter inwestycji Spółka określa jako długoterminowy. Nabycie 100% udziałów w spółce Velvet Telecom LLC, która świadczy usługi telekomunikacyjne jest związane z realizacją strategii Mediatel, zakładającej stały rozwój poprzez akwizycje.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom LLC jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest przede wszystkim na terenie Stanów Zjednoczonych. Oferowane usługi dotyczą przede wszystkim zakończenia połączeń telefonicznych w Ameryce Łacińskiej oraz Azji. Rynki te wyróżniają się następującymi cechami:

- dużym wolumenem ruchu związanym z migracją ludności,
- słabo rozwiniętymi procesami liberalizacyjnymi,
- wysokimi jak na rynek hurtowy marżami,
- dominującą technologią terminacyjną - VoIP.

W wyniku podpisania niniejszej umowy, Spółka przejęła aktywa w postaci nowoczesnego systemu bilingowego, platformę telekomunikacyjną umożliwiającą germinację połączeń w technologii VoIP, umowy z kontrahentami. Celem akwizycji jest zwiększenie wolumenu przychodowego Mediatel przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów międzynarodowej hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego poprzez bezpośrednie dotarcie do odbiorców.

### ŻNIŃSKA KOLEJ POWIATOWA SP. Z O.O.

W dniu 12 czerwca 2009 roku Fundusz objął 1.432 udziałów utworzonych w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Żnińska Kolej Powiatowa sp. z o.o. (ŻKP) po cenie równej wartości nominalnej udziałów 716 tys. PLN pokrytych wkładem pieniężnym. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu. Z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w tej spółce udziały objęte przez Fundusz reprezentowały 62,07% kapitału zakładowego tej spółki oraz, odpowiednio 62,07% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jednocześnie Zgromadzenie Wspólników ŻKP podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego tworzone udziały mogły zostać objęte, przez kolejnego, nowego wspólnika nie powiązanego z Funduszem. W dniu 8 października 2009 roku zarejestrowane zostało pierwsze podwyższenia kapitału o 50 tys. PLN a następnie w dniu 15 stycznia 2010 roku doszło do kolejnego zarejestrowania podwyższenia kapitału spółki o kwotę 200 tys. PLN. W związku z tym udział Funduszu w kapitale zakładowym ŻKP oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ŻKP wynosi obecnie 51,0%.

Szczegółowe rozliczenie przejęcia spółek zależnych opisane zostało w nocie 46.

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### **9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego 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 nr 16/VI/2009 z dnia 22 maja 2009 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.

### **10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 marca 2010 roku.

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

## III SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto ze sprzedaży	2	191 118	176 739
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3	-158 287	-153 030
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>32 831</b>	<b>23 709</b>
Koszty sprzedaży	3	-6 608	-5 462
Koszty ogólnego Zarządu	3	-18 835	-14 984
<b>Zysk / Strata ze sprzedaży</b>		<b>7 388</b>	<b>3 263</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 713	10 749
Pozostałe koszty operacyjne	7	-4 402	-4 194
<b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>5 699</b>	<b>9 818</b>
Przychody finansowe	8	762	1 964
Koszty finansowe	9	-5 152	-877
<b>Zysk /Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>1 309</b>	<b>10 905</b>
Podatek dochodowy bieżący	10	-302	-1 316
Podatek dochodowy odroczony	13	839	-981
Zaokrąglenia		-1	0
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 845</b>	<b>8 608</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk /Strata netto</b>		<b>1 845</b>	<b>8 608</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		82	0
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>82</b>	<b>0</b>
<b>Pełny dochód netto</b>		<b>1 927</b>	<b>8 608</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający/a:</b>			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		218	8 608
na akcjonariuszy mniejszościowych		1 627	0
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		272	8 608
na akcjonariuszy mniejszościowych		1 655	0

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Bilans - Aktywa	Noty	31.12.2009	31.12.2008
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>95 492</b>	<b>35 019</b>
Wartość firmy	14	22 447	0
Pozostałe wartości niematerialne	16	33 234	13 608
Rzeczowe aktywa trwałe	17	38 022	20 699
Udzielone pożyczki	21	40	0
Pozostałe należności		135	0
Pozostałe aktywa	25	508	581
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	1 106	131
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>53 090</b>	<b>64 125</b>
Zapasy	20	773	339
Należności z tytułu dostaw i usług	22	36 927	52 030
Pozostałe należności	22	5 671	4 972
Należności z tytułu podatku dochodowego		668	0
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	23	700	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19	4 384	0
Pozostałe aktywa	25	974	547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	2 993	6 237
<b>Zaokrąglenia</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>148 583</b>	<b>99 145</b>

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

<b>Bilans - Pasywa</b>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>75 033</b>	<b>38 644</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>		<b>49 109</b>	<b>38 644</b>
Kapitał akcyjny	26	8 674	1 284
Kapitał zapasowy w tym z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	27	32 637	34 526
Kapitał rezerwowy	28	3 486	0
Pozostałe kapitały	29	4 242	0
Zyski zatrzymane	30	70	2 834
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>25 924</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 008</b>	<b>4 308</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	34	3 815	3 161
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	25	0
Rezerwa na podatek odroczony	13	387	0
Rezerwy	37	517	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32	2 987	0
Pozostałe zobowiązania	33	1 007	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	2 270	1 147
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	36	20 000	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>42 541</b>	<b>56 193</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	34	9 668	6 203
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	815	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		110	717
Rezerwy	37	1 035	1 525
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32	23 426	46 404
Pozostałe zobowiązania	33	4 828	740
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	1 312	604
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	36	1 347	0
<b>Pasywa razem</b>		<b>148 582</b>	<b>99 145</b>



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszości
01.01.2008	607	11 438	0	0	-6 307	0
Pełen dochód	0	0	0	0	8 608	0
Emisja akcji	1 210	0	0	0	0	0
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0	23 088	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna zgodnie z MSSF 3	-533	0	0	0	533	0
<b>31.12.2008</b>	<b>1 284</b>	<b>34 526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 834</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

## 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych</b>	<b>662</b>	<b>10 430</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>10 782</b>	<b>6 184</b>
Amortyzacja	11 230	6 674
Odsetki i koszty finansowe	0	-490
Odpis wartości firmy	96	0
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	-71	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-728	-731
Zmiana stanu rezerw	167	0
Udzielone pożyczki i kredyty	0	589
Przychody finansowe i inne korekty	0	142
Pozostałe korekty	88	0
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I+/-II)</b>	<b>11 444</b>	<b>16 614</b>
Zmiana stanu aktywów finansowych	-48	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	13 254	-14 652
pozostałych zobowiązań	-18 479	14 885
Zmiana stanu zapasów	-111	-377
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)</b>	<b>6 060</b>	<b>16 470</b>
Odsetki, udziały w zyskach	1 345	-42
Zapłacony podatek dochodowy	-890	-746
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (IV+/- 1,2)</b>	<b>6 515</b>	<b>15 682</b>

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

## Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane	526	109
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	2 060	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	1 975	264
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	4 643	0
Środki przejęte w wyniku nabycia spółek	1 722	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-28 610	-8 336
Wydatki na zakup udziałów i akcji	-9 267	0
Udzielenie pożyczki	-40	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-6 950	0
Przejęcie wierzytelności od obligacji	0	-513
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-33 941</b>	<b>-8 476</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		

Emisja akcji i udziałów w podmiotach zależnych	2 706	0
Udzielone pożyczki	0	-1 800
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	4 167	7 703
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 000	0
Dywidendy wypłacone	-463	0
Splata odsetek	-841	-545
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 229	-576
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	1 755	0
Inne wydatki finansowe	-81	0
Wykup wierzytelności	0	-8 428
Splata kredytów i pożyczek	-2 476	1 416
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>23 538</b>	<b>-2 230</b>

<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 888</b>	<b>4 976</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej</b>	<b>6 237</b>	<b>786</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych zaokrąglenia	646	475
	-2	0
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 993</b>	<b>6 237</b>

## **IV INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### **2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2009 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 2009 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.

### **3. 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 31.12.2009 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;
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

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) i proporcjonalną (w odpowiednim procencie);

- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;

- wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej i współzależnej,

- wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31.12.2009 roku na udziałowców mniejszościowych.

- wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek współzależnych na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31.12.2009 roku na udziałowców mniejszościowych w wartości procentowego udziału jednostki dominującej w jednostce współzależnej,

- wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych,

- oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dla rozliczenia transakcji nabycia 5.990.000 akcji spółki Mediatel S.A. stanowiących 65,95% udziałów w ogólnej liczbie głosów poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego NFI Magna Polonia S.A., które zostało objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Mediatel S.A. zastosowano MSSF 3, w części dotyczącej tzw. przejęć odwrotnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po przejęciu odwrotnym publikuje się pod nazwą jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości - NFI Magna Polonia S.A.), lecz opisuje w informacji dodatkowej i objaśnieniach jako kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości - Mediatel S.A.)

Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia NFI Magna Polonia S.A.) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych z MSSF 3.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

Wprowadzono korektę prezentacyjną, która polega na retrospektywnym skorygowaniu kapitału prawnego jednostki przejmującej dla celów rachunkowości, aby odzwierciedlić kapitał prawny jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości. Ta korekta jest wymagana w celu odzwierciedlenia kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości). Informacje porównawcze prezentowane w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są także retrospektywnie korygowane w celu odzwierciedlenia kapitału prawnego jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości).

Ponieważ skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, z wyjątkiem struktury jej kapitału, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla:

- a) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Mediatel S.A.) ujęte i wycenione według ich wartości bilansowej sprzed połączenia,
- b) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (NFI Magna Polonia S.A.) ujęte i wycenione zgodnie z wymogami MSSF 3,
- c) zyski zatrzymane i inne pozycje kapitału własnego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Mediatel S.A.) sprzed połączenia jednostek.
- d) kwotę ujętą jako wyemitowane udziały kapitałowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ustaloną przez dodanie udziałów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Mediatel S.A.) istniejących bezpośrednio przed połączeniem jednostek do wartości godziwej jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) ustalonej zgodnie z MSSF 3.

Jednakże struktura kapitału (tzn. liczba i rodzaj wyemitowanych udziałów kapitałowych) odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) w tym udziały kapitałowe wyemitowane przez jednostkę z prawnego punktu widzenia dominującą w celu przeprowadzenia połączenia. Dlatego strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) przekształca się stosując wskaźnik wymiany ustalony w umowie przejęcia w celu odzwierciedlenia liczby udziałów jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) wyemitowanych w ramach przejęcia odwrotnego.

- e) proporcjonalny udział niekontrolujących udziałów jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Mediatel S.A.) w wartości bilansowej sprzed połączenia zysków zatrzymanych oraz w innych udziałach kapitałowych

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.

#### **4. 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 według wartości godziwej, których zmiana ujmowana jest w wyniku finansowym oraz aktywów dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej.

##### **Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

##### **Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, 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 przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jednostki zależnej. Rozpoznana wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości.

##### ***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, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednio 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.



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### *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, tj. 3-5 lat. Koszty amortyzacji relacji z klientami ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

### **Rzeczowy majątek trwały**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich przy dostawach towarów i świadczenia 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 kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Cenę 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.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku stwierdzenia przesłanek do jej wystąpienia.

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu

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.

Spółka ujmuje leasing finansowy jako zobowiązania i aktywa w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa.

Opłaty 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 własności leasingobiorcy, okresem amortyzacji jest krótszy z okresów: leasingu lub użytkowania.

### Instrumenty finansowe

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

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- 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 przeznaczone do obrotu*

Grupa nie posiada instrumentów finansowych, które byłyby wykazywane w kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

#### *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 skorygowanej cenie nabycia, a skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy bieżącego okresu.

#### *Pożyczki i należności własne*

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. Odpisy z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

*Pożyczki i należności* 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. Nabyte udziały w portfelu aktywów nie będących pożyczkami i należnościami (np. udziały w funduszach powierniczych), nie są pożyczkami i należnościami.

Pożyczki udzielone wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Jeżeli pożyczki nie mają ustalonego terminu wymagalności lub z innych przyczyn nie ma możliwości wyznaczenia przepływów pieniężnych w celu wyliczenia skorygowanej ceny nabycia na dzień bilansowy, wówczas wyceny dokonuje się w oparciu o cenę nabycia powiększoną o należne odsetki wyliczone przy zastosowaniu nominalnej stopy procentowej.

### *Pozostałe należności*

W pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów, kaucji, udzielonych zaliczek pracownikom oraz kontrahentom a także należności budżetowe.

### *Pozostałe aktywa*

W pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie czynne rozliczenia międzyokresowe.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do utylu 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 towarów wyceniany jest przy użyciu metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

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 skorygowanej cenie nabycia 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 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 sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty badania i sporządzenia 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,
- kapitał zapasowy w tym z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej - tworzony z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji
- kapitał rezerwowy - tworzony na wypłatę dywidendy
- pozostałe kapitały obejmujące kapitał tworzony przez spółki na podstawie kodeksu spółek handlowych z zysku netto

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

- zyski zatrzymane, obejmujące nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych, oraz pełny dochód netto 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 świadczone 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.

### Koszty i przychody 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.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### 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. Zysk (strata) netto podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

#### *a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji 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.

## **5. 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.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### *b) Niepewność szacunków*

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

#### Utrata wartości aktywów

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 nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (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 zarządu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej kierują się profesjonalnym osądem.

#### Stawki amortyzacyjne

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

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

Przy początkowym określaniu, jak i przy późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składnika 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.

## 6. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) 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 porównywalnych (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 porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. 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 porównywalne ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów, podając w informacji dodatkowej opis zmian.

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 2009 i później.

### - MSSF 8 "Segmenty operacyjne"

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### - Zmiana do MSSF 2 "Płatności w formie akcji"

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: (1) wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki, pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień oraz (2) Standard uściśla, że ujęcie księgowe anulowania programu powinno być jednakowe, niezależnie od tego czy było dokonane przez jednostkę, czy lub inną stronę transakcji.

### - Zmiana do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego"

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana ta wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży). W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w wyniku finansowym okresie, w którym je poniesiono.

### - KIMSF 13 "Programy lojalnościowe dla klientów"

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

### - KIMSF 14 "Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie"

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### - MSR 1 (Z) "Prezentacja sprawozdań finansowych"

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone przez Grupę zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie rachunku wyników, gdzie Grupa wybrała prezentację dwóch rachunków wyników (rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów), a także zmian w prezentacji kapitałów własnych. Zmiany te miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

### - Zmiana do MSR 32 "Instrumenty finansowe: Prezentacja" i MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

### - Poprawki do MSSF 2008

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku szereg "Poprawek do MSSF", które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.

### - Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF poraz pierwszy" i MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako wartość godziwa, albo wartość bilansowa zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 roku i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 roku. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Zarządy spółek należących do GK nie przewidują, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Grupa obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

### 7. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ GRUPĘ

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### - MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania 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 przez wynik finansowy okresu, w którym ta utrata kontroli miała miejsce

Grupa wzorowała się rozwiązaniami przyjętymi w MSR 27 (zmieniony) do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) w sprawozdaniu skonsolidowanym za prezentowany okres obrotowy.

### - Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 roku w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 roku.

### - Poprawki do MSSF 2009

Rada ds 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 będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 roku.

### - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

### - Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### - KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zacznie stosować KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.

### - KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

### - KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa zacznie stosować KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### - KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa zacznie stosować KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku

### - KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zacznie stosować KIMSF 18 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.

## **V 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.

W wyniku dokonanego w I kwartale 2009 roku rozszerzenia Grupy o spółkę INFO TV FM Sp. z o.o. oraz Grupę Kapitałową Mediatel S.A. oraz w II kwartale 2009 roku - Żnińską Kolej Powiatową sp. zo.o. działalność operacyjna Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielona została na następujące segmenty:

#### **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 radiodifuzyjne"**

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 Rachunku Zysków i Strat 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 telekomunikacyjnych	Segment usług radiodifuzyjnych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	121 792	84 574	37 398	2 003	-97 184	148 583
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>121 792</b>	<b>84 574</b>	<b>37 398</b>	<b>0</b>	<b>-97 184</b>	<b>148 583</b>
Zobowiązania segmentu z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością	21 804	42 094	9 039	1 026	-414	73 549
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>21 804</b>	<b>42 094</b>	<b>9 039</b>	<b>0</b>	<b>-414</b>	<b>73 549</b>
Amortyzacja	111	9 665	1 405	49	0	11 230
Nakłady inwestycyjne	20 220	9 291	25 778	75	-17 487	37 877



# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 telekomuni- kacyjnych	Segment usług radiodif- uzyjnych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyj- ne zgodnie z MSR 27	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>						
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>160</b>	<b>185 551</b>	<b>7 924</b>	<b>412</b>	<b>-216</b>	<b>193 831</b>
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	2 493	185	35	-160	2 713
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-2 447</b>	<b>-177 118</b>	<b>-7 991</b>	<b>-696</b>	<b>120</b>	<b>-188 132</b>
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	-4 049	-117	-13	-96	-4 402
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-2 287</b>	<b>8 433</b>	<b>-67</b>	<b>-284</b>	<b>-96</b>	<b>5 699</b>
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>252</b>	<b>-3 896</b>	<b>142</b>	<b>11</b>	<b>-899</b>	<b>-4 390</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 035</b>	<b>4 537</b>	<b>75</b>	<b>-273</b>	<b>-995</b>	<b>1 309</b>
Podatek dochodowy	0	580	-43	0		537
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-2 035</b>	<b>5 117</b>	<b>32</b>	<b>-273</b>	<b>-995</b>	<b>1 846</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

Działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
w tym utrata wartości firmy						
Zaokrąglenia					-1	-1
Zysk netto okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-2 035	5 117	32	-273	-996	1 845

Dane porównywalne za 2008 roku prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., w którym to okresie Grupa ta prowadziła działalność w jednym segmencie operacyjnym - usługi telekomunikacyjne.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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	
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Polska	78 192	86 939	148 583	99 145
Austria	568	378		
Belgia	1 082	137		
Czechy	48	70		
Dania	0	133		
Francja	18	319		
Hiszpania	17	60		
Holandia	4 584	6 501		
Irlandia	88	1 170		
Kanada	795	657		
Łotwa	178	712		
Niemcy	3 390	2 932		
Rosja	48	89		
Słowacja	2 210	662		
Szwajcaria	18 826	11 860		
USA	77 277	60 500		
Węgry	39	98		
Wielka Brytania	1 965	1 063		
Włochy	1 793	2 459		
Razem	<b>191 118</b>	<b>176 739</b>	<b>148 583</b>	<b>99 145</b>
	Nakłady inwestycyjne za okres			
	31.12.2009	31.12.2008		
Polska	37 877	8 336		
Razem	<b>37 877</b>	<b>8 336</b>		

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY GŁÓWNYCH PRODUKTÓW I USŁUG

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana:</b>	<b>191 118</b>	<b>176 739</b>
Usługi telekomunikacyjne	183 458	175 005
Usługi internetowe	1 064	641
Emisja programów telewizyjnych	650	0
Emisja programów radiowych	304	0
Dzierżawa urządzeń nadawczych	680	0
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	2 606	0
Dosył i rozsył programu radiowego	153	0
Usługi transportowe	377	0
Pozostałe usługi	76	0
Sprzedaż towarów	1 750	1 093
<b>Działalność zaniechana:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem sprzedaż usług i produktów</b>	<b>191 118</b>	<b>176 739</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 713	10 749
Przychody finansowe	762	1 964
	<u>3 475</u>	<u>12 713</u>
<b>Razem:</b>	<b>194 593</b>	<b>189 452</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	8 257	4 179
Zużycie materiałów i energii	2 541	596
Usługi obce	156 256	157 040
Podatki i opłaty	792	342
Koszty pracownicze	14 224	8 644
Inne koszty rodzajowe	1 588	2 373
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>183 658</b>	<b>173 174</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 608	-5 462
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-18 835	-14 984
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług</b>	<b>158 215</b>	<b>152 728</b>
Wartość sprzedanych towarów	36	302
Wartość sprzedanych produktów	36	0
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>158 287</b>	<b>153 030</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 01.01.2009- 31.12.2009 Liczba pracowników	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 Liczba pracowników
Zarząd	10 *	4
Kadra zarządzająca	10 **	0
Pracownicy	165	107
<b>Razem:</b>	<b>185</b>	<b>111</b>
Konsultanci zewnętrznii zatrudnieni na umowę o współpracę	15	22
<b>Razem zatrudnieni:</b>	<b>200</b>	<b>133</b>

\* 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. - 7 osób)

\*\* W tej pozycji wykazano również Zarząd jednostek zależnych.

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Wynagrodzenia	12 389	7 777
Składki na ubezpieczenie społeczne	2 279	867
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	17	0
Inne świadczenia pracownicze	10	
<b>Razem:</b>	<b>14 695</b>	<b>8 644</b>
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	0	0
koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi wykسیęgowane jako koszt wytworzenia środków trwałych	-471	0
<b>Razem koszty zatrudnienia:</b>	<b>14 224</b>	<b>8 644</b>

Spółka 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

## 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	78	0
Spisane zobowiązania	841	0
Uzyskane odszkodowanie	23	2 337
Rozwiązanie rezerw	841	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	182	0
Nadwyżka inwentaryzacyjna	32	0
Przychody z tytułu refaktur	252	0
Najem środków trwałych	110	0
Efekt nabycia spółek	0	7 746
Dotacje	124	0
Pozostałe	230	666
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 713</b>	<b>10 749</b>

## 6. DOTACJE RZĄDOWE

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nabycie jednostek powiązanych	34	0
Otrzymane w trakcie roku	352	0
Ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne	-124	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>262</b>	<b>0</b>
w tym		
Dotacje do 1 roku	80	0
Dotacje powyżej 1 roku	182	0

Dotacje rządowe otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej obejmują w prezentowanym okresie następujące pozycje:

- dotacja unijna na zakup środków trwałych	22
- dotacja unijna "przedsiębiorczość i innowacje" na zakup środków trwałych	125
- dotacja z Urzędu Pracy na zwiększenie zatrudnienia oraz wyposażenie stanowisk pracy	115
	<b>262</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	27	0
Wartość netto zlikwidowanego majątku	30	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	118	188
Odpis wartości firmy ŻKP	95	0
Odpis aktualizujący należności	352	989
Utworzone rezerwy - przewidywane straty	151	0
Zapłacone kary	55	0
Koszty refaktur	208	0
Amortyzacja relacji z klientami	2 988	2 495
Rozwiązanie rezerw	45	0
Spisane salda i umorzone kwoty	169	0
Pozostałe	164	522
	<u>4 402</u>	<u>4 194</u>
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 402</b>	<b>4 194</b>

### 8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	142	263
Przychody z odsetek od obligacji	294	0
Różnice kursowe	0	1 701
Przychody z odsetek od pożyczek	36	0
Przychody z pozostałych odsetek	9	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki	279	0
Pozostałe	2	0
	<u>762</u>	<u>1 964</u>
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>762</b>	<b>1 964</b>



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 9. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Koszty odsetek - kredyty i pożyczki	629	464
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	151	50
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	105	0
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	44	66
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	3 177	297
Zapłacone odsetki budżetowe	14	0
Koszty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji	891	0
Pozostałe	141	0
	<u>5 152</u>	<u>877</u>
<b>Razem koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>5 152</b>	<b>877</b>

### 10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	126	1 316
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	176	0
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
	<u>-839</u>	<u>981</u>
Podatek odroczony (nota nr 12 podatek odroczony):	-839	981
	<u>-537</u>	<u>2 297</u>
Obciążenia podatkowe wykazywane w Rachunku Zysków i Strat	-537	2 297
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	2 288	10 905
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	<u>2 288</u>	<u>10 905</u>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	<u>435</u>	<u>2 072</u>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania	0	0
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-838	513
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	0	0
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	1 332	-291
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	212	0
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-396	0
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-1 048	-978
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>144</u>	<u>1 316</u>
Podatek odroczony	-839	981
Korekty wykazane w bieżącym roku podatkowym w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	158	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<u><u>-537</u></u>	<u><u>2 297</u></u>
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	21,06%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
<b>Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bieżące aktywo podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	668	0
<b>Razem:</b>	<u><u>668</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>Bieżące zobowiązanie podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	110	717
<b>Razem:</b>	<u><u>110</u></u>	<u><u>717</u></u>

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

## 11. DYWIDENDY

W dniu 26 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za okres 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku w wysokości 1.362 tys. PLN. Data ustalenia prawa do dywidendy ustalona została na dzień 7 lipca 2009 roku, termin wypłaty dywidendy na 7 września 2009 roku. Pozostałą część zysku w kwocie 5.286 tys. PLN postanowiono przeznaczyć na utworzony w tym celu kapitał rezerwy z przeznaczeniem na późniejsze wypłaty dywidendy lub zaliczek na dywidendy.

## 12. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu obrotowego.

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

Średnia ważona liczby akcji zwykłych istniejących w trakcie okresu, w którym dokonano przejęcia odwrotnego została wyliczona poprzez dodanie liczby średnioważonej liczby akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej NFI występujących pomiędzy początkiem okresu a datą przejęcia oraz średnioważonej liczby akcji występujących od daty przejęcia do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Za liczbę akcji zwykłych pomiędzy początkiem okresu a datą przejęcia (1.01.2009-01.02.2009) uznaje się liczbę akcji zwykłych obliczonych na podstawie średnioważonej liczby akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej NFI występujących w ciągu okresu pomnożonych przez wskaźnik wymiany określony w umowie połączenia, który wyniósł w przypadku połączenia odwrotnego NFI i Mediatel 10,33.

Za liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy dniem przejęcia a końcem okresu przyjmuje się średnioważoną faktyczną liczbę akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej (NFI Magna Polonia) występujących w tym okresie.

Podstawowy zysk na jedną akcję za okres porównawczy przed dniem przejęcia zaprezentowanym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obliczono poprzez podzielenie zysku jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej za ten okres przez liczbę akcji zwykłych wyemitowanych przez NFI Magna Polonia w ramach przejęcia odwrotnego.

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### Zysk/Strata

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009 PLN	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 PLN
Zysk/Strata* netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	1 845 308	8 607 706
Wyłączenie zysku/straty* na działalności zaniechanej		
Zysk/Strata* netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 845 308	8 607 706
<b>Liczba akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	90 272 529	61 896 667
Zysk/Strata przypadającego na jedną akcję zwykłą dla akcjonariuszy (w PLN na jedną akcję) podstawowy	0,02	0,14

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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 13. PODATEK ODROZCZONY

Stawka podatku

19%

	Bilans		Rachunek Zysków i Strat	
	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Rezerwy na koszty	254	0	131	1 173
Rezerwa na urlopy	27	0	-20	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	5	0	-3	0
Odpis aktualizujący należności	52	131	52	0
Niezapłacone składki do ZUS	2	0	2	0
Niewypłacone wynagrodzenia	6	0	6	0
Wycena bilansowa należności	1	0	1	0
Strata podatkowa	515	0	515	0
Rezerwa na naliczone odsetki od obligacji	1	0	-1	0
Ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań	2	0	-2	0
Odpis na zapasy	2	0	0	0
Odsetki od pożyczek/kredytów	238	0	238	0
Zaokrąglenia	1			
<b>Razem:</b>	<b>1 106</b>	<b>131</b>	<b>919</b>	<b>1 173</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	143	0	-165	-192
Nadwyżka wartości środków trwałych w leasingu nad zobowiązaniami z tego tytułu	11	0	11	0
Wycena bilansowa należności handlowych	22	0	6	0
Różnice w wartości środków trwałych	212	0	68	0
Zaokrąglenia	-1			
<b>Razem</b>	<b>387</b>	<b>0</b>		
<b>Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>839</b>	<b>981</b>
<b>Prezentacja w bilansie</b>				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 106</b>	<b>131</b>		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>387</b>	<b>0</b>		

Spółki z Grupy Kapitałowej w roku bieżącym i poprzednim nie wykazywały odroczonego podatku dochodowego i bieżącego podatku dochodowego odniesionego bezpośrednio na kapitał własny.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

#### WARTOŚĆ POCZĄTKOWA

1 stycznia 2009		0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych:		22 543
	Velvet	2 123
	INFO TV FM	20 324
	ŻKP	96
31 grudnia 2009		<u>22 543</u>

#### SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI

1 stycznia 2009		0
Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku		-96
31 grudnia 2009		<u>-96</u>

#### WARTOŚĆ NETTO

1 stycznia 2009		<u>0</u>
31 grudnia 2009		<u>22 447</u>

Z uwagi na brak wiarygodnych prognoz wynikowych dotyczących spółki Żnińska Kolej Powiatowa sp. z o.o. wartości firmy dotycząca tej spółki w kwocie 96 tys. PLN została spisana kierując się zasadą ostrożnej wyceny.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 15. ROCZNY TEST UTRATY WARTOŚCI

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości „wartości firmy”. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości firmy. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Łączna testowana „wartość firmy” powstała w wyniku przejścia kontroli nad spółkami Velvet LLC oraz INFO TV FM Sp. z o.o.

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

Lp.	Nazwa Firmy	31.12.2009	31.12.2008
1.	Velvet Telecom LCC	2 123	0
2.	INFO TV FM Sp. z o.o.	20 324	0
	<b>Razem</b>	<b>22 447</b>	<b>0</b>

#### Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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:

#### 2009 rok

Lp.	Nazwa Firmy	VELVET	INFO TV FM SP. z o.o.
1.	Okres prognozy	5 lat	5 lat
2.	Stopa dyskonta	15%	od 52,6% do 87,3% *
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym	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 poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.



# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

\* **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 z ostatniej aukcji przed dniem wyceny (tj. z dnia 23 września 2009 roku), która wyniosła 6,299%. Premia za ryzyko rynkowe określona została natomiast jako suma ryzyka inwestycyjnego na rynku amerykańskim oraz dodatkowego ryzyka związanego z inwestycją w Polsce. Dla określenia ryzyka inwestycyjnego na rynku amerykańskim posłużono się badaniami Damodarana, według których premia za ryzyko związane z inwestycją w akcje na rynku amerykańskim wynosi 5%, natomiast dodatkowe ryzyko związane z inwestycją w Polsce kształtuje się na poziomie 2,4%. Suma premii za ryzyko uwzględnionej przy szacowaniu kosztu kapitału dla przedmiotowej wyceny wynosi zatem 7,4%. Do wyceny przyjęto wartość współczynnika bety równej 1,34. Taki poziom wynika z danych Damodarana dotyczących rynku telekomunikacyjnego. Na podstawie powyższych założeń średnioważony nominalny koszt kapitału wyniósł 16,22% w skali roku, realny 14,5% w roku 2010.

**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.

Lp.	Nazwa OGPP*	31.12.2009	31.12.2009
		wartość bilansowa OGPP*	wartość użytkowa OGPP*
1.	Velvet Telecom LCC	4 509	2 787
2.	INFO TV FM Sp. z o.o.	68 604	124 132

\* ośrodek generujących przepływy pieniężne

W związku z faktem, iż wartości bilansowe są wyższe od wartości użytkowanych (odzyskiwalnych) nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

**16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Patenty, licencje, inne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>				
Na dzień 1 stycznia 2008	0	716	896	1 612
Zwiększenia	0	4 477	12 117	16 594
w tym wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-896	-896
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>5 193</b>	<b>12 117</b>	<b>17 310</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>5 193</b>	<b>12 117</b>	<b>17 310</b>
Zmiana prezentacyjna w stosunku do roku 2008		908	5 287	6 195
Nabycie jednostek powiązanych	0	65	0	65
Zwiększenia	1 429	498	23 924	25 851
w tym wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	-80	0	-80
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>1 429</b>	<b>6 584</b>	<b>41 328</b>	<b>49 341</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>				
Na dzień 1 stycznia 2008	0	-595	0	-595
Amortyzacja za rok	0	-612	-2 495	-3 107
Zbycie majątku	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>-1 207</b>	<b>-2 495</b>	<b>-3 702</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>-1 207</b>	<b>-2 495</b>	<b>-3 702</b>
Zmiana prezentacyjna w stosunku do roku 2008		-4 010	-2 185	-6 195
Nabycie jednostek powiązanych	0	-40	0	-40
Amortyzacja za rok	0	-514	-5 576	-6 090
Zbycie majątku	0	-80	0	-80
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>0</b>	<b>-5 851</b>	<b>-10 256</b>	<b>-16 107</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
Na dzień 1 stycznia 2008	0	121	896	1 017
Na dzień 31 grudnia 2008	0	3 986	9 622	13 608
Na dzień 1 stycznia 2009	0	3 986	9 622	13 608
Na dzień 31 grudnia 2009	1 429	733	31 072	33 234

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 Spółkę 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.

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

**17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**WARTOŚĆ BRUTTO**

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>166</b>	<b>13 193</b>	<b>67</b>	<b>14</b>	<b>207</b>	<b>13 647</b>
Zwiększenia	8 170	43 687	4 343	651	91	56 942
Zakup bezpośredni	3 546	43 687	4 343	651	91	52 318
Efekt nabycia jednostek zależnych	4 624	0	0	0	0	4 624
Zmniejszenia	-120	-3 394	0	0	0	-3 514
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>8 216</b>	<b>53 486</b>	<b>4 410</b>	<b>665</b>	<b>298</b>	<b>67 075</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>8 216</b>	<b>53 486</b>	<b>4 410</b>	<b>665</b>	<b>298</b>	<b>67 075</b>
Nabycie jednostek powiązanych	5 133	3 630	1 420	20	1 982	12 185
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 746</b>	<b>5 485</b>	<b>2 131</b>	<b>227</b>	<b>11 011</b>	<b>20 600</b>
Zakup bezpośredni	17	2 106	157	227	10 891	13 398
Przyjęcie ze 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
Inne	7	0	0	0	0	7
Efekt nabycia jednostek zależnych	0	209	0	0	-264	0
Zmniejszenia	-2 493	-12 886	-1 930	-52	-3 313	-20 674
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>12 602</b>	<b>49 715</b>	<b>6 031</b>	<b>860</b>	<b>9 978</b>	<b>79 186</b>

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

**UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI**

<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	-102	-9 786	-20	-14	0	-9 922
Amortyzacja za rok	-5 061	-32 820	-1 553	-501	0	-39 935
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	108	3 373	0	0	0	3 481
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>-5 055</b>	<b>-39 233</b>	<b>-1 573</b>	<b>-515</b>	<b>0</b>	<b>-46 376</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>-5 055</b>	<b>-39 233</b>	<b>-1 573</b>	<b>-515</b>	<b>0</b>	<b>-46 376</b>
Nabycie jednostek powiązanych	-1 795	-1 088	-1 285	-13	0	-4 181
Amortyzacja za rok	-876	-3 110	-984	-157	0	-5 127
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	2 194	10 379	1 925	14	0	14 512
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania	0	75	-67	0	0	8

**Na dzień 31 grudnia 2009**

	-5 532	-32 977	-1 984	-671	0	-41 164
--	--------	---------	--------	------	---	---------

**WARTOŚĆ NETTO**

Na dzień 1 stycznia 2008	64	3 407	47	0	207	3 725
w tym w leasingu						
Na dzień 31 grudnia 2008	3 161	14 253	2 837	150	298	20 699
w tym w leasingu						
Na dzień 1 stycznia 2009	3 161	14 253	2 837	150	298	20 699
w tym w leasingu						
Na dzień 31 grudnia 2009	7 070	16 738	4 047	189	9 978	38 022
w tym w leasingu			1 128			

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

### Przeszacowanie budynków i budowli

Grupa Kapitałowa nie przeprowadzała w roku bieżącym i poprzednim aktualizacji wyceny posiadanych nieruchomości. Zdaniem Spółki obecna wartość odzwierciedla ich wartość godziwą.

### 18. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Mediatel S.A.	Warszawa	74 403	66,0%	66,0%	Pełna od dnia 01.02.2009
INFO TV FM Sp.z o.o.	Zamość	41 975	61,2%	61,2%	Pełna od dnia 01.02.2009
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	716	51,0%	51,0%	Pełna od dnia 01.07.2009
<b>Razem:</b>		<b>117 094</b>			
Odpis aktualizujący wartość udziałów w tym przypadający na bieżący okres		0			
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>		<b>117 094</b>			

Akcje spółki Mediatel nabyte zostały w dniu 6 lutego 2009 roku w ilości 5.990.000. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 1.198 tys. PLN, w cenie nabycia 74.276 tys. PLN powiększona o koszty bezpośrednio związane z nabyciem. Cena nabycia ustalona została na podstawie wyceny kapitałów własnych metodą porównań rynkowych dokonanej przez spółkę audytorską. W dniu 6 kwietnia 2009 roku Fundusz nabył kolejnych 4.459 sztuk akcji zwykłych za cenę 55,2 tys. PLN i osiągnął 66% ogólnej liczby głosów.

Udziały w spółce INFO TV FM nabyte zostały na podstawie umowy przeniesienia udziałów z dnia 31 stycznia 2009 roku. Wartość nominalna 1.422 sztuk nabytych udziałów wynosi 1.946,7 tys. PLN, co stanowi 50,5% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Cena nabycia tych udziałów wyniosła 24.400 tys. PLN i ustalona została na podstawie wyceny kapitałów własnych metodą porównań rynkowych dokonanej przez spółkę audytorską, oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z nabyciem.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

W dniu 10 lipca 2009 roku Fundusz objął nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki INFO TV FM. Wartość nominalna 1.005 sztuk nowo nabytych udziałów wynosi 1.375,8 tys. PLN i została pokryta wkładem pieniężnym w kwocie 17.487 tys. PLN. W wyniku tego nabycia Fundusz stał się posiadaczem 2.427 z 3.964 udziałów spółki stanowiących łącznie 61,2% udziału w kapitale zakładowym spółki reprezentujących taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników INFO TV FM.

W dniu 12 czerwca 2009 roku Fundusz objął 1.432 udziałów utworzonych w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Żnińska Kolej Powiatowa sp. z o.o. (ŻKP) po cenie równej wartości nominalnej udziałów 716 tys. PLN pokrytych wkładem pieniężnym. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu. Z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w tej spółce udziały objęte przez Fundusz reprezentowały 62,07% kapitału zakładowego tej spółki oraz, odpowiednio 62,07% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jednocześnie Zgromadzenie Wspólników ŻKP podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego tworzone udziały mogły zostać objęte, przez kolejnego, nowego wspólnika nie powiązanego z Funduszem. W dniu 8 października 2009 roku zarejestrowane zostało pierwsze podwyższenia kapitału o 50 tys. PLN a następnie w dniu 15 stycznia 2010 roku doszło do kolejnego zarejestrowania podwyższenia kapitału spółki o kwotę 200 tys. PLN. W związku z tym udział Funduszu w kapitale zakładowym ŻKP oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ŻKP wynosi obecnie 51,0%.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 19. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
Na 1 stycznia brutto	0	0
Zwiększenia	6 543	0
Obligacje komercyjne:	6 543	0
wartość nominalna	6 250	0
odsetki	293	0
Zmniejszenia	-2 159	0
Obligacje komercyjne:	-2 159	0
wartość nominalna	-2 060	0
odsetki	-99	0
Na 31 grudnia brutto	4 384	0
w tym		
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	4 384	0
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności netto	4 384	0

Grupa posiada obligacje komercyjne wyemitowane przez podmiot zagraniczny, przynoszące dochód roczny na poziomie 10%. Termin ich wymagalności (wartość nominalna+odsetki) przypada w 2010 roku. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenione zostały w skorygowanej cenie nabycia, a skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy bieżącego okresu.



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 20. ZAPASY

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały (po koszcie historycznym)	575	0
Półfabrykaty (po koszcie historycznym)	80	0
Towary (po koszcie historycznym)	118	339
<b>Razem po niższej z dwóch wartości: koszcie historycznym lub wartości netto możliwej do uzyskania:</b>	<b>773</b>	<b>339</b>
odpis aktualizujący zapasy	-13	0
w tym przypadający na bieżący okres	-13	0

### 21. UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nabycie jednostek powiązanych	5 001	0
Zwiększenia	40	0
<i>udzielona pożyczka długoterminowa</i>	40	0
Zmniejszenia	-5 001	0
<i>splata pożyczki BBI Capital</i>	-2 693	0
<i>splata pożyczki G.Force</i>	-2 308	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>40</b>	<b>0</b>
<b>część długoterminowa</b>	<b>40</b>	<b>0</b>
w tym kapitał	40	0
w tym odsetki	0	0
<b>część krótkoterminowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Spółka zależna Mediatel S.A. udzieliła pożyczki Polskiej Telefonii Regionalnej sp. z o.o. na kwotę nominalną 100 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki na podstawie zawartej umowy ustalone zostało w wysokości 11,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki przypada na 25 grudnia 2011 roku.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 22. NALEŻNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	20 851	25 603
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	7 992	2 690
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	0	16 937
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	978	515
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	441	488
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	4 860	5 962
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	2 734	141
Należności nieściągalne i wątpliwe	911	1 936
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>38 767</b>	<b>54 272</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	-1 840	-2 242
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>36 927</b>	<b>52 030</b>
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	1 756	2 260
Dochodzone na drodze sądowej	49	0
Depozyt gwarancyjny za lokal	111	0
Pozostałe należności od pracowników	100	0
Kaucje	2 701	2 712
Pozostałe należności	1 180	0
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>5 897</b>	<b>4 972</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-226	0
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>5 671</b>	<b>4 972</b>
<b>Razem należności brutto:</b>	<b>44 664</b>	<b>59 244</b>
Razem odpis aktualizujący należności	-2 066	-2 242
<b>Razem należności netto:</b>	<b>42 598</b>	<b>57 002</b>

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 30 dni.

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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

W dniu 29 grudnia 2009 r. Mediatel S.A nabył od Rasting Limited 1 obligację zwykłą na okaziciela serii A o numerze 06 o wartości nominalnej 1.000.000 pln o terminie zapadalności na 10 stycznia 2011 r. Zapłata ceny nastąpi w terminach: 700 tys. PLN do 29 grudnia 2009 roku oraz 300 tys. PLN do 31 grudnia 2010 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pozostała do uregulowania kwota wynosiła 150 tys. PLN, a tym samym wartość aktywów finansowych wzrosła do kwoty 850 tys. PLN.

### 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i kasie	1 578	6 237
Lokaty krótkoterminowe	1 415	0
<b>Razem</b>	<b>2 993</b>	<b>6 237</b>

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

#### Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i kasie	1 578	6 237
Lokaty krótkoterminowe	1 415	0
	<b>2 993</b>	<b>6 237</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 25. POZOSTAŁE AKTYWA

	31.12.2009	31.12.2008
Rozliczenia międzyokresowe czynne:		
czynsze, najem	61	0
ubezpieczenia majątkowe	53	0
energia	19	0
pozostałe	1 349	1 128
<b>Pozostałe aktywa razem</b>	<b>1 482</b>	<b>1 128</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>508</b>	<b>581</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	508	
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>974</b>	<b>547</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	974	547

### 26. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (NFI MAGNA POLONIA S.A.)

	31.12.2009 liczba akcji w szt.	31.12.2008 liczba akcji w szt.
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>		
Akcje zwykłe po 0,10 PLN każda	86 737 149	12 840 482

W ciągu roku obrotowego 2009 nominalny kapitał podstawowy został podwyższony o kwotę 7.390 tys. PLN poprzez emisję 73.896.667 sztuk akcji zwykłych o wartości 0,10 zł każda.

#### Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:

<b>Na 1 stycznia</b>	<b>12 840 482</b>	<b>12 840 482</b>
Wyemitowane dnia 31-01-2009 za 0,10 PLN każda (seria B)	61 896 667	0
Wyemitowane dnia 31-01-2009 za 0,10 PLN każda (seria c)	12 000 000	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>86 737 149</b>	<b>12 840 482</b>
	31.12.2009	31.12.2008

<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>	<b>8 674</b>	<b>1 284</b>
--	--------------	--------------

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (NFI MAGNA POLONIA S.A.)

Struktura własności:

	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	47 238 434	54,46%	47 238 434	54,46%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	7 466 667	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 856 667	5,60%	4 856 667	5,60%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	27 175 381	31,33%	27 175 381	31,33%
	<b>86 737 149</b>	<b>100,00%</b>	<b>86 737 149</b>	<b>100,00%</b>

### 27.KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOSCI NOMINALNEJ

	31.12.2009	31.12.2008
Na 1 stycznia	34 526	11 438
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	13 200	23 088
Kapitał mniejszości ustalony na dzień nabycia (przejęcia odwrotne)	-11 756	0
Korekta prezentacyjna (pozostałe kapitały)	-3 333	0
Na 31 grudnia	<b>32 637</b>	<b>34 526</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 28. KAPITAŁ REZERWOWY NA WYPŁATĘ DYWIDENDY

W dniu 26 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za okres 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku w wysokości 1.362 tys. zł. Data ustalenia prawa do dywidendy ustalona została na dzień 7 lipca 2009 roku, termin wypłaty dywidendy na 7 września 2009 roku. Pozostałą część zysku w kwocie 5.286 tys. zł postanowiono przeznaczyć na utworzony w tym celu kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na późniejsze wypłaty dywidendy lub zaliczek na dywidendy.

	31.12.2009	31.12.2008
Na 1 stycznia	0	0
Zwiększenia	5 286	0
Podział zysku z 2008 roku	5 286	0
Zmniejszenia	-1 800	0
Część dywidendy przypadająca na udziałowców niekontrolujących	-1 800	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>3 486</b>	<b>0</b>

### 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2009	31.12.2008
Na 1 stycznia	0	0
Zwiększenia, w tym:	4 242	0
Przeznaczenie części zysku netto za 2008 rok na kapitał zapasowy	897	0
Korekta prezentacyjna (nota 27)	3 333	0
Zmiany posiadanych udziałów w jednostkach zależnych (ŻKP - emisja nowych udziałów objętych w całości przez udziałowców niekontrolujących)	12	
Zmniejszenia	0	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>4 242</b>	<b>0</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 30. ZYSKI ZATRZYMANE

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>2 834</b>	<b>-6 307</b>
Pełny dochód za rok obrotowy	272	8 608
Korekta błędów lat ubiegłych	54	0
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-897	0
Przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	-3 486	0
Koszt połączenia ustalony dla przejścia odwrotnego	559	0
Korekta prezentacyjna zgodnie z MSSF 3	5 908	533
Kapitał mniejszości ustalony na dzień nabycia	-784	0
Zmiany posiadanych udziałów w jednostkach zależnych	-4 390	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>70</b>	<b>2 834</b>

#### Przejście odwrotne - Korekty prezentacyjne zgodnie z MSSF 3

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej (pod względem prawnym) spółki uzyskują kontrolę nad połączoną jednostką, które to warunki spełnione zostały w przypadku połączenia w wyniku nabycia przez NFI Magna Polonia S.A. akcji spółki Mediatel S.A., wówczas takie połączenie określa się mianem „przejęć odwrotnych”.

Ponieważ skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej jednakże struktura kapitału odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (NFI Magna Polonia). Dlatego strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Mediatel) przekształca się stosując wskaźnik wymiany ustalony w umowie przejścia

#### Zmiany posiadanych udziałów w jednostkach zależnych

##### 1) INFO TV FM

W dniu 10 lipca 2009 roku Fundusz dokonał objęcia 1.005 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki INFO TV FM sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.369 PLN o łącznej wartości nominalnej 1.376 tys. PLN. Udziały pokryte przez Fundusz wkładem pieniężnym w wysokości 17.487 tys. PLN. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego spółki INFO TV FM Fundusz posiada łącznie 2.427 udziałów w kapitale zakładowym INFO TV FM, uprawniające do 2.427 głosów na zgromadzeniu wspólników. Łącznie udziały posiadane przez Fundusz reprezentują 61,23% kapitału zakładowego spółki INFO TV FM oraz odpowiednio 61,23% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

Transakcja emisji dodatkowego kapitału własnego przez spółkę zależną rozliczona została jako wynik na emisji. Rozliczając tę transakcję, z uwagi na brak jednoznacznych obowiązujących uregulowań w tym zakresie, kierowano się rozwiązaniem przedstawionym w zaktualizowanym MSR 27 obowiązującego dla sprawozdań finansowych rozpoczynających się od 1 lipca 2009 i później, który mówi, iż zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną należy ujmować jako transakcje kapitałowe. W związku z tym dokonując rozliczenia objęcia dodatkowych udziałów w jednostce zależnej INFO TV FM różnicę między ceną objęcia emitowanych udziałów a wartością przypisaną do nich aktywów netto nie rozpoznano jako wartość firmy lecz wynik na transakcji emisji udziałów, który wykazywany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu w pozycji zysków zatrzymanych.

Takie rozliczenie uzasadnia fakt, iż w tym przypadku to dotychczasowy akcjonariusz dominujący, którym jest NFI Magna Polonia S.A. podejmuje de facto decyzję o emisji kapitału własnego oraz określa warunki i cenę emisji.

### Kapitały własne INFO TV FM

	1.07.2009	
	przed emisją	po emisji
kapitał podstawowy	3 854	5 427
kapitał zapasowy aggio	0	18 420
kapitał zapasowy	3 040	3 040
wynik finansowy z lat ubiegłych	1 352	1 352
wynik finansowy	126	126
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>8 372</b>	<b>28 365</b>

Przyrost kapitału w wyniku nowej emisji 19 993

### Pozycje wyniku na emisji kapitału

Udziały w aktywach netto spółki INFO TV FM

przed nabyciem dodatkowych udziałów	50,50%	4 228
po nabyciu dodatkowych udziałów	61,20%	17 360
Różnica - przyrost aktywów netto		13 131
Cena nabycia nowych udziałów		17 487
<b>Wynik na nabyciu dodatkowych 1.005 udziałów ujęty w zyskach zatrzymanych</b>		<b>-4 356</b>

### 2) Mediatel

W dniu 6 kwietnia 2009 roku Fundusz nabył kolejnych 4.459 sztuk akcji zwykłych za cenę 55,2 tys. PLN i osiągnął 66% ogólnej liczby głosów. Kwota odniesiona na zyski zatrzymane w wyniku zmiany posiadanych udziałów wyniosła -34 tys. PLN.



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
Nie dłużej niż 1 rok	1 312	604
od 1 roku do 5 lat	2 270	1 147
<b>Razem:</b>	<b>3 582</b>	<b>1 751</b>
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach		
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>3 582</b>	<b>1 751</b>

#### Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Na dzień 31.12.2009 Grupa posiadała 8 środków trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego.

Średni okres leasingu wynosi 4 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 3%. Stopa procentowa jest zmienna, ustalana w oparciu o aktualną stawkę LIBOR lub WIBOR. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

### 32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WIEKOWA

	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
do 1 miesiąca	18 679	40 404
od 1 do 3 miesięcy	4 299	1 200
od 3 do 6 miesięcy	448	1 800
od 6 do 12 miesięcy	0	3 000
powyżej 12 miesięcy	2 987	0
<b>Razem:</b>	<b>26 413</b>	<b>46 404</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Tytuł	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	588	617
zakupy inwestycyjne	3 809	0
rozliczenia międzyokresowe	880	0
kaucje	158	0
rozliczenia międzyokresowe	350	0
Pozostałe	50	123
<b>Razem</b>	<b>5 835</b>	<b>740</b>

Struktura wiekowa		
do 1 miesiąca	634	617
od 1 do 3 miesięcy	3 896	0
od 3 do 6 miesięcy	159	0
od 6 do 12 miesięcy	139	123
powyżej 12 miesięcy	1 007	0
<b>Razem:</b>	<b>5 835</b>	<b>740</b>

### 34. KREDYTY I POŻYCZKI

	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
Kredyty w rachunku bieżącym	5 964	4 199
Kredyty i pożyczki bankowe	7 519	5 165
<b>Razem</b>	<b>13 483</b>	<b>9 364</b>
Kredyty i pożyczki płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	9 668	6 203
Powyżej 12 miesięcy - do 2 lat	3 004	3 161
W okresie od 3 do 5 lat	811	0
<b>Razem</b>	<b>13 483</b>	<b>9 364</b>

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Nazwa jednostki	Bank/Instytucja/S półka od której zaciągnięta kredyt lub pożyczkę	Kwota kredytu/p ożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota kredytu/po życzki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
<b>Długoterminowe</b>							
MEDIATEL	BRE BANK SA	6 000	1 157	PLN	WIBOR 1M+1,5%	31.08.2011	-weksel in blanco; -kaucja pieniężna 1 700 tys; -umowa przystąpienia do długu pomiędzy Mediatel SA a Elterix i Concept T
MEDIATEL	BRE BANK SA	1200 USD	1 847	PLN	LIBOR 1M+3,7%	31.12.2012	-weksel in blanco, poręczony przez Mediatel 4B, Elterix i Concept T-oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1500 tys USD
INFO-TV-FM	PEKAO SA	300	70	PLN	WIBOR+1,3%	31.12.2013	zastaw rejestrowy
INFO-TV-FM	PEKAO SA	860	277	PLN	WIBOR+1,3%	30.06.2014	zastaw rejestrowy, hipoteczny
INFO-TV-FM	RAIFFEISEN BANK	540	432	PLN	WIBOR1M+2,85%	30.01.2015	zastaw rejestrowy
Znińska Kolej Powiatowa	PKO Bank Polski	80	32	PLN	zmiennie	01.01.2012	
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>		<b>x</b>	<b>3 815</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 35. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.12.2009	31.12.2008
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	216	0
z tytułu wynagrodzeń	75	0
z tytułu rezerwy na urlopy	199	0
z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne	25	0
premie i rezerwy na premie	245	
pozostałe wobec pracowników	80	0
	<u>840</u>	<u>0</u>

### 36. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	31.12.2009	31.12.2008
Emisja obligacji serii A (20 szt o wartości nominalnej 1 mln każda)	20 000	0
Naliczone na dzień bilansowy odsetki	1 347	0
	<u>21 347</u>	<u>0</u>

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

Ponadto ujęto wartość wyemitowanych przez spółkę zależną INFO TV FM w 2008 roku 9 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 450 tys. PLN wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami. Termin ich wykupu przypada na październik 2010 roku.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 37. REZERWY

	Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdania	Rezerwa na koszty	Rezerwa na koszt demontażu środków trwałych	Rezerwa na premie i podobne	Rezerwa na sprawy sądowe	Razem
<b>1 stycznia 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 016</b>	<b>5 016</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	0	0	0	336	416	752
Wykorzystanie rezerwy	0	0	0	0	-4 243	-4 243
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>336</b>	<b>1 189</b>	<b>1 525</b>
w tym						
Rezerwy do 1 roku	0	0	0	336	1 189	1 525
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0	0	0	0
<b>1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>336</b>	<b>1 189</b>	<b>1 525</b>
<b>Nabycie jednostek powiązanych</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	50	809	196	0	151	1 206
Wykorzystanie rezerwy	-49	0	0	-311	-1 189	-1 549
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>50</b>	<b>809</b>	<b>517</b>	<b>25</b>	<b>151</b>	<b>1 552</b>
w tym						
Rezerwy do 1 roku	50	810	0	25	151	1 035
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	517	0	0	517

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### **Rezerwa na koszty**

Rezerwa na koszty kart prepaid sprzedanych a nie aktywowanych przez klientów, które potencjalnie mogą zostać zwrócone i w przyszłości mogą obciążyć wynik finansowy Grupy.

### **Rezerwa na koszty demontażu**

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.

### **Rezerwa na sprawy sądowe**

Spółka zależna utworzyła rezerwę na zasądzone odszkodowania dla byłego członka Zarządu oraz inne świadczenia .

## **38. 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.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółką NFI Magna Polonia S.A. a spółkami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

#### Transakcje handlowe

	Sprzedaż usług i towarów w okresie	Zakup usług i towarów w okresie	Zakup środków trwałych w okresie	Pożyczki udzielone saldo na dzień
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 01.01.2008 - 31.12.2009 31.12.2008	01.01.2009- 01.01.2008 - 31.12.2009 31.12.2008	31.12.2009 31.12.2008
Mediatel S.A.-jednostka zależna		4	9	349
Concept-T sp. z o.o. - pośrednio zależna			45	
INFO TV FM sp. z o.o. - jednostka zależna	160			
Znińska Kolej Powiatowa sp. z o.o. -jednostka zależna				
<b>Razem jednostki zależne</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>349</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

	Przychody finansowe - odsetki w okresie		Koszty finansowe - odsetki w okresie		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek saldo na dzień		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek saldo na dzień	
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Mediatel S.A.-jednostka zależna	49							
<b>Razem jednostki zależne</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rasting Limited	166		364		10 364		3 057	
<b>Razem akcjonariusze</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>364</b>	<b>0</b>	<b>10 364</b>	<b>0</b>	<b>3 057</b>	<b>0</b>

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości.

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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### Transakcje Zarządu, Rady Nadzorczej, Kadry Kierowniczej

	Sprzedaż usług i towarów przez spółkę	Zakup usług i towarów przez spółkę	Należności spółki od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek
	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2009
	Koniec okresu 31.12.2008	Koniec okresu 31.12.2008	Koniec okresu 31.12.2008
Zarząd			271
Rada Nadzorcza			
Kluczowa Kadra Kierownicza	2 624	497	0
<b>Razem:</b>	<b>2 624</b>	<b>497</b>	<b>271</b>

Transakcje z małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi ich osób - członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego  
nie wystąpiły

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej  
nie wystąpiły

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej  
nie wystąpiły

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez członków kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej  
nie wystąpiły

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 40. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
Klasy instrumentów finansowych				
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 384	0	4 384	0
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	700	0	700	0
Udzielone pożyczki	40	0	40	0
Środki pieniężne	2 993	6 237	2 993	6 237
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 582	1 751	3 582	1 751
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21 347	0	21 347	0

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

## 41. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Informacja na temat wpływów i wydatków działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja bilansowa	8 257	4 179
Amortyzacja relacji z klientami	2 988	2 495
Korekta prezentacyjna	-15	0
<b>Amortyzacja</b>	<b>11 230</b>	<b>6 674</b>
Zysk/Strata ze zbycia aktywów trwałych	-81	0
Wartość netto zlikwidowanych ST i WN	10	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych</b>	<b>-71</b>	<b>0</b>
zakup towarów	-213	0
wydanie towarów na potrzeby jednostki	95	-377
rozliczenie zaliczki na dostawy	7	0
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>-111</b>	<b>-377</b>
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	15 768	-14 652
Eliminacja zmiany stanu zaliczek na ST w budowie	77	0
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-550	0
Zapłacony podatek dochodowy	-820	0
Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	-318	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-903	0
<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych</b>	<b>13 254</b>	<b>-14 652</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-16 070	14 885
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - majątek trwały	-30	0
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - udziały i akcje	-5 086	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-607	0
Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	3 906	0
Zmiana stanu rezerw	-423	0
Różnice kursowe od kredytów i pożyczek	90	0
Spisane zobowiązania z tyt. leasingu oraz inne zmiany	-469	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	210	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>-18 479</b>	<b>14 885</b>

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki od lokat otrzymane	-107	-92
Odsetki od pożyczki naliczone	20	0
Odsetki od kredytów i pożyczek zapłacone	604	0
Odsetki od leasingu zapłacone	236	50
Odsetki od obligacji własnych naliczone	891	0
Odsetki od obligacji naliczone	-195	0
Odsetki od obligacji zapłacone	-119	0
Inne	15	0
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>1 345</b>	<b>-42</b>
Korekta umorzenia odniesiona na wynik lat ubiegłych	88	0
<b>Pozostałe korekty</b>	<b>88</b>	<b>0</b>
<b>Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie majątku	-29 355	-8336
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - majątek trwały	568	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	177	0
<b>Wydatki na zakup majątku trwałego</b>	<b>-28 610</b>	<b>-8 336</b>

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### **42. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

#### **Główne instrumenty finansowe**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą pożyczki, kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest zabezpieczenie środków do finansowania działalności Grupy. Grupa posiada też instrumenty finansowe tj.: należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności operacyjnej.

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 związane ze zmianą kursów walut.

#### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Grupa z uwagi na stosowane instrumenty finansowe jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Grupy w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 20.450 tys. PLN i terminie wykupu do 18 miesięcy, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Grupa będzie narażona na występowanie wyższych kosztów finansowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2009 roku Grupa posiadała krótkoterminowe (do 6 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminy wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 31 grudnia 2009 roku w portfelu Grupy znajdowały się obligacje Rasting Limited (większościowego udziałowca NFI Magna Polonia S.A.), wycenione w wartości 4.384 tys. PLN. W styczniu oraz lutym 2010 roku emitent dokonał częściowego wykupu obligacji wraz z odsetkami o wartości nominalnej 1.090 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności z tytułu pożyczek, w tym</b>	<b>40</b>	<b>0</b>
brutto	40	0
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu odsetek, w tym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
brutto	0	0
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>36 927</b>	<b>52 030</b>
brutto	38 767	54 272
utrata wartości	-1 840	-2 242
<b>Należności z tytułu zaliczek na akcje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
brutto	0	0
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu podatków</b>	<b>1 756</b>	<b>2 260</b>
brutto	1 756	2 260
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu sprzedaży akcji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
brutto	0	0
utrata wartości	0	0
<b>Pozostałe należności</b>	<b>3 915</b>	<b>2 712</b>
brutto	4 141	2 712
utrata wartości	-226	0
<b>Razem należności</b>	<b>42 638</b>	<b>57 002</b>
<b>Obligacje korporacyjne</b>	<b>4 384</b>	<b>0</b>
brutto	4 384	0
utrata wartości	0	0
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>4 384</b>	<b>0</b>
powyżej 1 roku	-	0
<b>Razem</b>	<b>4 384</b>	<b>0</b>

### Ryzyko utraty płynności

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

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lata	Od 2 do 5 lata	Razem
<b>31.12.2009</b>	<b>26 085</b>	<b>26 823</b>	<b>214</b>	<b>53 122</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	1 347	21 780		23 127
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 312	2 056	214	3 582
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	23 426	2 987		26 413

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

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

Zarówno Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. jak i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej posiadają zarówno oprocentowane aktywa jak i 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 kapitałowej jest utrzymywanie swojego zadłużenia w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie głównie ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

### 43. 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.



## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 44. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Zarząd</b>		
Albert Kuźmicz	80	0
Jarosław Michalik	158	0
Marcin Frączek	34	0
	<u>272</u>	<u>0</u>
	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krzysztof Zdanowski	1	0
Dariusz Zych	1	0
Artur Olszewski	1	0
Kubica Grzegorz	1	0
Maria Liliana Tahery	0	0
Mirosław Barszcz	18	0
Mirosław Janisiewicz	18	0
Zbigniew Kazimierczak	18	0
Jacek Socha	18	0
Kinga Stanisławska	18	0
Inni*	0	56
	<u>94</u>	<u>56</u>

\* brak danych za rok 2008 z uwagi na powstanie Grupy Kapitałowej w obecnym kształcie w roku 2009

### 45. SYTUACJA KADROWA

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Zatrudnienie wg rodzaju umowy</b>		
Stan zatrudnienia na umowę o pracę	171	108
Liczba zawartych umów o współpracę (w tym kontrakty menedżerskie)	15	-
Umowy zlecenia/o dzieło	29	17

## Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

### 46. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK

	INFO TV FM sp. z o.o.	
	Wartość godziwa na dzień połączenia tys. PLN	Wartość bilansowa tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	7 868	7 868
Wartości niematerialne i prawne	0	
Aktywo z tytułu odroczonego podatku	72	72
Zapasy	316	316
Należności z tytułu dostaw i usług	1 464	1 464
Rozliczenia międzyokresowe	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	568	568
	<b>10 292</b>	<b>10 292</b>
Zobowiązania	-1 536	-1536
Rezerwy	-509	-509
Udziały mniejszości	-4 082	
	<b>-6 127</b>	<b>-2 045</b>
Aktywa netto	4 165	8 247
Wartość firmy w momencie nabycia	20 323	
<b>Cena nabycia</b>	<b>24 488</b>	
Cena nabycia:		
Gotówka	24 408	
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem	80	
<b>Razem:</b>	<b>24 488</b>	
Wyływ środków pieniężnych z tytułu nabycia:	568	
Środki pieniężne zapłacone	-24 488	
<b>Wyływ środków pieniężnych netto:</b>	<b>-23 920</b>	

Dla celów rozliczenia połączenia przyjęto, że wartości bilansowe są zbliżone do wartości godziwych, gdyż na podstawie wyceny dokonanej zgodnie z MSSF 3 przez biegłych rewidentów oraz rzeczoznawców, różnice występujące między tymi wartościami uznano za nieistotne.

W okresie od daty przejęcia udział spółki INFO TV FM w wypracowanym przez Grupę zysku netto wyniósł 32 tys. PLN.

Gdyby połączenie miało miejsce od początku roku, zysk Grupy byłby na poziomie 1.993 tys. PLN a przychody z kontynuowanej działalności wyniosłyby 191.786 tys. PLN.

Wartość firmy odpowiada wartości oczekiwanego efektu synergii z nabycia.

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

## Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.

	Wartość godziwa na dzień połączenia tys. PLN	Wartość bilansowa tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	154	156
Wartości niematerialne i prawne	2	2
Zapasy	0	7
Należności	25	28
Rozliczenia międzyokresowe	18	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 055	1 055
	<b>1 254</b>	<b>1 266</b>
Zobowiązania	-255	-250
Udziały mniejszości	-379	
	<b>-634</b>	<b>-250</b>
Aktywa netto	620	1 016
Wartość firmy w momencie nabycia	96	
<b>Cena nabycia</b>	<b>716</b>	
Cena nabycia:		
Gotówka	716	
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem	0	
<b>Razem:</b>	<b>716</b>	
Wyptyw środków pieniężnych z tytułu nabycia:	1 055	
Środki pieniężne zapłacone	-716	
<b>Wyptyw środków pieniężnych netto:</b>	<b>339</b>	

W okresie od daty przejęcia udział spółki ŻKP w wypracowanym przez Grupę zysku netto wyniósł - 273 tys. PLN.

Gdyby połączenie miało miejsce od początku roku, zysk Grupy byłby na poziomie 1.725 tys. PLN a przychody z kontynuowanej działalności wyniosłyby 191.481 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na wartość firmy powstałą w wyniku nabycia spółki ŻKP utworzono odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w kwocie 96 tys. PLN. Odpis odniesiony został w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy w pozostałych kosztach operacyjnych.

# Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

	Velvet LLC	
	Wartość bieżąca w jednostce przejmowanej	Prowizoryczn a wartość godziwa
	PLN	PLN
<b>Przejęte aktywa netto w wyniku nabycia</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	8	8
Wartości niematerialne i prawne w tym:		
Licencja	157	157
Oprogramowanie	94	94
SNAP Billing System	1 572	1 572
VOIP Switch	629	629
Relacje z klientami	6 289	6 289
<b>Wartość nabytych aktywów netto</b>	<b>8 750</b>	<b>8 750</b>
Cena nabycia, z wyłączeniem kosztów transakcji	10 367	
Koszty transakcji	505	
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	-8 750	
<b>Wartość firmy</b>	<b>2 122</b>	
Wyptyw środków pieniężnych z tytułu nabycia udziałów na dzień 30 czerwca 2009 r.- pierwsza rata	-583	
Wyptyw środków pieniężnych z tytułu nabycia udziałów na dzień 30 września 2009 r.- druga rata	-2 304	
Wyptyw środków pieniężnych z tytułu nabycia udziałów na dzień 31 grudnia 2009 r.	-3 979	
<b>Razem</b>	<b>-6 866</b>	

Zaprezentowana wartość firmy jest związana z jednym segmentem operacyjnym jakim jest segment usług telekomunikacyjnych. Wartość odzyskiwalna wartości firmy zaalokowanej do ww. segmentu jest wyższa od jej wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości. 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

## **Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

### **47. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 1 marca 2010 roku na podstawie umowy cywilnoprawnej kupna - sprzedaży, Fundusz nabył od Pana Pawła Gronka, 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą "Polskie Sieci Cyfrowe" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000317835) (dalej: PSC) o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 50 000,00 PLN.

Nabyte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego PSC i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PSC.

Udziały zostały nabyte za cenę sprzedaży równą 50 000,00 PLN.

W dniu 10 marca 2010 roku NFI Magna Polonia S.A. objęła 301 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki pod firmą "Techgen Telecom" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000331299) (dalej: Techgen Telecom) o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 15 050,00 PLN.

Objęte udziały stanowią 75,06 % kapitału zakładowego Techgen Telecom i reprezentują 75,06 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Techgen Telecom.

Udziały zostały objęte za wkład pieniężny w kwocie 15 050,00 PLN.

Fundusz sfinansował objęcie powyższych udziałów ze środków własnych.

W dniu 16 marca 2010 roku doszło do zawarcia pomiędzy Funduszem, spółką zależną Funduszu - Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie (Mediatel) oraz spółką pod firmą Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (NFI Midas) umowy na którą składają się przedwstępna umowa sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (CenterNet), przedwstępna umowa objęcia akcji nowej emisji w kapitale zakładowym Mediatel oraz umowa akcjonariuszy (Umowa).

Przedmiotem Umowy jest określenie zobowiązań stron w celu objęcia przez NFI Midas akcji Mediatel nowej emisji oraz doprowadzenia do nabycia przez Mediatel wszystkich (100%) akcji w kapitale zakładowym spółki CenterNet. Umowa przewiduje również uzgodnienie przez NFI Magna oraz NFI Midas ich wzajemnych relacji w spółce Mediatel po objęciu nowej emisji akcji Mediatel przez NFI Midas.

NFI Midas oraz Mediatel zobowiązały się do zawarcia umowy w oparciu o którą NFI Midas obejmie 17 600 000 akcji Mediatel nowej emisji o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 zł za jedną akcję (przedwstępna umowa objęcia akcji). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel akcje objęte przez NFI Midas reprezentować będą łącznie 65,96% kapitału zakładowego Mediatel.

Ponadto Mediatel ma kupić od NFI Midas 4 264 850 akcji w kapitale zakładowym spółki CenterNet, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Łączna cena sprzedaży akcji spółki CenterNet została w Umowie określona na nie mniej 260 000 000 zł za wszystkie akcje CenterNet, w zależności od wyników przeprowadzonego przez Mediatel due diligence (przedwstępna umowa sprzedaży akcji).

**Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

---

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Albert Kuźmicz - Prezes Zarządu

---

Jarosław Michalik - Wiceprezes Zarządu

---

Marcin Frączek - Członek Zarządu

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za przygotowanie sprawozdania finansowego

Sandra Potera

---