

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

Jednostkowe 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)

---



## **NFI MAGNA POLONIA**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 Jednostkowe sprawozdanie finansowe	8
1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
4. Jednostkowe rachunek przepływów pieniężnych	13
IV Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	15
1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	15
3. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	16
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	23
6. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę	26
V Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego	29
1. Przychody i segmenty operacyjne	29
2. Koszty według rodzaju	31
3. Koszty świadczeń pracowniczych	32
4. Pozostałe przychody operacyjne	33
5. Dotacje rządowe	33
6. Pozostałe koszty operacyjne	33
7. Przychody finansowe	33
8. Koszty finansowe	33
9. Dywidendy	34
10. Zysk/strata przypadający na jedną akcję	34
11. Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym bieżącego okresu	35
12. Podatek odroczony	37
13. Wartości niematerialne	38
14. Rzeczowe aktywa trwałe	39
15. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
16. Aktywa finansowe jednostki zależne	41
17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43
18. Pochodne instrumenty finansowe	44
19. Zapasy	44
20. Udzielone pożyczki	44
21. Należności	45
22. Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	46
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
24. Kapitał podstawowy	47

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	48
26. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	48
27. Pozostałe kapitały	49
28. Zyski zatrzymane	49
29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50
30. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	50
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług struktura wiekowa oraz pozostałe zobowiązania	51
32. Kredyty i pożyczki	51
33. Świadczenia pracownicze	51
34. Rezerwy	52
35. Aktywa i zobowiązania warunkowe	52
36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	53
37. Transakcje z akcjonariuszami Funduszu	55
38. Instrumenty finansowe	56
39. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	57
40. Zarządzanie ryzykiem finansowym	59
41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	62
42. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	62
43. Sytuacja kadrowa	63
44. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	64
45. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	65
46. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	66
47. Obligacje (inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności)	68
48. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69
49. Zdarzenia po dacie bilansu	71

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

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

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

\*\*\* Wartość 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 Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za IV kwartały 2009 roku - 4,3406 PLN, za IV kwartały 2008 roku - 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.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

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

### 2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 3. OKRESY PREZENTOWANE

Jednostkowe 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.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI 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 Kazimierczak	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 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

## 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%

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

## **Jednostkowe 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 okresie pomiędzy publikacją sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku a 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. SPÓŁKI ZALEŻNE**

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

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

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

### **9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

Niniejsze 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 sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 marca 2010 roku.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Przychody</b>	<b>1</b>		
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach		899	0
Przychody z tytułu odsetek		347	852
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		22	958
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych		0	50
Pozostałe przychody operacyjne	4	163	146
<b>Przychody netto, razem</b>		<b>1 431</b>	<b>2 006</b>
<b>Koszty</b>			
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	2	0	-151
Wynagrodzenia	2	-456	-365
Pozostałe koszty administracyjne	2	-1 897	-1 757
Pozostałe koszty operacyjne	6	-128	-107
Koszty finansowe	8	-910	0
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	6	0	-18
<b>Koszty operacyjne, razem</b>		<b>-3 391</b>	<b>-2 398</b>
<b>Zysk/ Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 960</b>	<b>-392</b>
Podatek dochodowy	11	0	0
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-1 960</b>	<b>-392</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>-1 960</b>	<b>-392</b>
<b>Strata/Zysk netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki w trakcie roku obrotowego</b>			
- podstawowy i rozwodniony	10	-0,03	-0,04
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pełny dochód netto</b>		<b>-1 960</b>	<b>-392</b>
<b>Pełny dochód netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego</b>			
- podstawowy i rozwodniony		-0,03	-0,04



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Bilans - Aktywa	Nota	31.12.2009	31.12.2008
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>118 069</b>	<b>10</b>
Pozostałe wartości niematerialne	13	1	0
Rzeczowe aktywa trwałe	14	974	10
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	16	117 094	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>3 724</b>	<b>13 726</b>
Udzielone pożyczki	20	349	4 353
Należności z tytułu dostaw i usług	21	23	4
Pozostałe należności	21	145	4 175
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17,48	0	2 588
Pozostałe aktywa finansowe	47	3 057	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	150	2 606
<b>Zaokrąglenia</b>		<b>-1</b>	
<b>Aktywa razem</b>		<b>121 792</b>	<b>13 736</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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 - Pasywa	Noty	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kapitał własny</b>		<b>99 989</b>	<b>13 327</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>		<b>99 989</b>	<b>13 327</b>
Kapitał akcyjny	24	8 674	1 284
Kapitał zapasowy w tym z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	25	80 979	-185
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	26	0	-68
Kapitał zapasowy	27	13 533	13 533
Zyski zatrzymane, w tym:	28	-3 197	-1 237
- z lat ubiegłych		-1 237	-845
- z bieżącego okresu		-1 960	-392
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20 398</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	398	0
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	30	20 000	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 405</b>	<b>409</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	104	21
Rezerwy	34	52	49
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	173	339
Pozostałe zobowiązania	31	16	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	169	0
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	30	891	0
<b>Zaokrąglenia</b>			
<b>Pasywa razem</b>		<b>121 792</b>	<b>13 736</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne
<b>01.01.2009</b>	-185	1 284	-68	13 533	-1 237	0
Pelen dochód	0	0	0	0	-1 960	0
Emisja akcji	0	7 390	0	0	0	0
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	81 286	0	0	0	0	0
Koszty emisji	-123	0	0	0	0	0
<b>Sprzedaż aktywów finansowych objętych odpisem w latach ubiegłych</b>	0	0	68	0	0	0
Zaokrąglenia	1	0	0	0	0	0
<b>31.12.2009</b>	80 979	8 674	0	13 533	-3 197	0

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 akcyjny/ udziałowy/ podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne
<b>Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym</b>						
01.01.2008	1 284	0	520	60 841	4 372	-62 437
Pełen dochód	0	0	-588	0	-392	0
Koszty emisji	0	-185	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych -pokrycie straty	0	0	0	5 217	-5 217	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	-52 525	0	62 437
31.12.2008	1 284	-185	-68	13 533	-1 237	0

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**  
**Jednostkowe 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. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	nota 39		01.01.2008- 31.12.2008
	01.01.2009- 31.12.2009		
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych</b>	<b>-1 960</b>		<b>-392</b>
Korekty razem	-142		-1 892
Amortyzacja	111		8
Odsetki i dywidendy otrzymane	-320		-852
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-22		-1 048
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	0		0
Koszty odsetek	0		0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0
Zmiana stanu rezerw	21		0
Pozostałe korekty	68		0
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I+/-II)</b>	<b>-2 102</b>		<b>-2 284</b>
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-87		0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-27		-4 432
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-114		-44
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)</b>	<b>-2 330</b>		<b>-6 760</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Jednostkowe 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	238
Dywidendy otrzymane	619
	899
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	0
	4 289
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	2 060
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	0
	28
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	8 640
Środki przejęte w wyniku nabycia spółek	
Wydatki na zakup majątku trwałego	-332
Wydatki na zakup udziałów i akcji w spółkach zależnych	-25 888
Udziałowanie pożyczki	-2 300
	-4 500
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-5 050
	-5 353
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-21 348</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 812</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
Sprzedaż akcji własnych	1 539
	8 390
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	20 000
	0
Splata odsetek	-19
	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-177
	0
Nabycie akcji własnych	0
	-5 519
Inne wydatki finansowe	-123
	-111
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>21 220</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 760</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 458</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-6 812</b>
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	2 606
Zaokrąglenia	2
	2
Środki pieniężne na koniec okresu	150
	2 606

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

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

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

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2009 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, których zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat 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, 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 3 lata. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik jest dostępny do użytkowania.

Fundusz nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Amortyzacja dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- oprogramowanie komputerowe - od 2 do 5 lat,

##### 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. 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 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:

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



## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

- inne środki trwałe - od 2 do 5 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.

### Leasing

Spółka kwalifikuje umowy leasingu jako umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę 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 Spółki 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.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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)

---

### Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazuje się:

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

Jednostki zależne to takie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolności kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Fundusz kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia, a w przypadku stwierdzenia utraty wartości cenę nabycia koryguje się o odpisy na utratę wartości.

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Fundusz wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem na 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się w cenie nabycia, a w przypadku stwierdzenia utraty wartości cenę nabycia koryguje się o odpisy na utratę wartości.

Pozostałe 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

Fundusz 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 Fundusz 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.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 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.

*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 Fundusz wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży. 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 Fundusz prezentuje głównie rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek pracownikom oraz kontrahentom.

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

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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)

---

### 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 Fundusz zalicza głównie:

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

### Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wytytułu 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.

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

### Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

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

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

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

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

## Podatek dochodowy

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

*Podatek bieżący* wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. 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.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### b) Transakcje i salda

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

## 4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### a) Profesjonalny osąd

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

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

### b) Niepewność szacunków

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

#### Utrata wartości aktywów

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

#### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 33.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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)

---

### 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), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe powszechnie stosowane przez uczestników rynku bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Zarząd Funduszu kieruje się profesjonalnym osądem.

### Stawki amortyzacyjne

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

## **5. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Zmian polityki rachunkowości Spółka 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 Fundusz 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 Spółka 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.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Jednostkowe 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.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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 Spółkę zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie rachunku wyników, gdzie Spółka 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 po raz 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.

### - 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.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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 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.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

### 6. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ

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.

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

- 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

Spółka zacznie stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Jednostkowe 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 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.

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

#### - Poprawki do MSSF 2009

##### - 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.

##### - 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.

Spółka zacznie stosować KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010r.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Jednostkowe 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 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.

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

#### - 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.

Spółka 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 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.

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

## V DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. PRZYCHODY

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	347	852
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	958
Przychody z dywidend	899	0
Zyski z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	0	50
	<u>1 268</u>	<u>1 860</u>
Pozostałe przychody operacyjne	163	146
Przychody finansowe	0	0
	<u>163</u>	<u>146</u>
<b>Razem:</b>	<b><u>1 431</u></b>	<b><u>2 006</u></b>

### **1A. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK**

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Odsetki od aktywów dostępnych do sprzedaży	20	90
Odsetki od udzielonych pożyczek	145	560
Odsetki od nabytych obligacji	166	0
Odsetki od depozytów bankowych	16	202
<b>Razem</b>	<b><u>347</u></b>	<b><u>852</u></b>

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

	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Razem
<b>01.01.2009-31.12.2009</b>			
Przychody ze sprzedaży i wykupu	607	0	607
Wartość bilansowa	-517	0	-517
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-68	0	-68
Zysk ze sprzedaży i wykupu	<u>22</u>	<u>0</u>	<u>22</u>
<b>Razem</b>	<b><u>22</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>22</u></b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

01.01.2008-31.12.2008	Instrumenty kapitałowe	Instrumenty dłużne	Razem
Przychody ze sprzedaży i wykupu	3 206	500	3 706
Wartość bilansowa	-2 768	-500	-3 268
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	520	0	520
Zysk ze sprzedaży i wykupu	958	0	958
Przychody z likwidacji spółek	0	0	0
Wartość bilansowa	0	0	0
Zysk z likwidacji	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>958</b>	<b>0</b>	<b>958</b>

## 1C. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Fundusz działa na jednym obszarze geograficznym jakim jest terytorium Polski. Jedynymi przychodami jakie uzyskano w prezentowanym okresie uzyskanymi od innych podmiotów niż polskie były odsetki od obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez podmiot cypryjski w łącznej kwocie 166 tys. PLN

Fundusz nie prowadzi działalności handlowej głównymi przychodami są odsetki i udziały w zyskach spółek zależnych oraz odsetki od udziałnych pożyczek.

Struktura przychodów przedstawiona została w nocie 1.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	111	8
Zużycie materiałów i energii	37	9
Usługi obce	1 525	1 703
Podatki i opłaty	9	7
Koszty pracownicze	474	367
Inne koszty rodzajowe	197	179
<b>Razem pozostałe koszty administracyjne</b>	<b>2 353</b>	<b>2 273</b>
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług</b>	<b>2 353</b>	<b>2 273</b>
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>2 353</b>	<b>2 273</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	0
Kadra zarządzająca		0
Pracownicy	1	0
<b>Razem:</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowę o współpracę	0	0
<b>Razem zatrudnieni:</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wynagrodzenia	418	333
Składki na ubezpieczenie społeczne	38	31
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	17	0
Inne świadczenia pracownicze	1	3
<b>Razem:</b>	<b>474</b>	<b>367</b>
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	0	0
<b>Razem koszty zatrudnienia:</b>	<b>474</b>	<b>367</b>



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	28
Splata należności spisanych jako nieściągalne w latach ubiegłych	0	71
Prowizja od pożyczki	3	47
Przychody z refaktur	160	0
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>163</b>	<b>146</b>

## 5. DOTACJE RZADOWE

Nie wystąpiły.

## 6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Odpis aktualizujący należności	0	107
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartość aktywów finansowych	0	18
Koszty refaktur	127	0
Pozostałe	1	0
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>128</b>	<b>125</b>

## 7. PRZYCHODY FINANSOWE

Zaprezentowano w nocie 1.

## 8. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu leasingu umów leasingu	19	0
Odsetki od wyemitowanych obligacji	891	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>910</b>	<b>0</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Fundusz nie wypłacał dywidendy.

## 10. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/Strata\* podstawowy przypadający 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.

Zysk/Strata\* rozwodniony przypadający 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 wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Wyliczenie zysku/straty\* na jedną akcję i rozwodnionej zysku/straty\* przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

### *Zysk/Strata*

	Za okres 31.12.2009	Za okres 31.12.2008
Zysk/Strata* netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	-1 960	-392
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	-1 960	-392

### *Liczba akcji*

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	75 804 491	11 108 898
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	75 804 491	11 108 898

### *Działalność kontynuowana*

Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* przypadającej na jedną akcję	-1 960	-392
Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	-1 960	-392

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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**

Działalność zaniechana nie występuje w Spółce.

Zysk/Strata\* wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty\* przypadającego na jedną akcję -0,03 -0,04

Zysk/Strata\* wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty\* rozwodnionego przypadającego na jedną akcję -0,03 -0,04

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie dokonywał zakupu akcji własnych.

## **11. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU**

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
Podatek bieżący:	0	0
Podatek odroczony (nota nr 12 podatek odroczony):	0	0
Obciążenia podatkowe wykazywane w wyniku finansowym bieżącego okresu	0	0
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania	19%	19%

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	-1 960	-392
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 960	-392
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-372	-74
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania	0	0
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-286	-222

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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)

Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	0	0
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	129	450
Różnice przejściowe, z których tytułu nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	120	-100
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiące kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-59	0
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	-54
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony	0	0
Korekty wykazane w bieżącym roku podatkowym w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	0,00%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
<b>Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe</b>		
<b>Bieżące aktywo podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	0	0
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Bieżące zobowiązanie podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

### 12. PODATEK ODROZONY

Spółka odstąpiła od tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na brak perspektyw realizacji zysku opodatkowanego. Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji takich spółek na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Funduszu posiada ponadto nieodliczone straty z lat ubiegłych w wysokości 6.801 tys. PLN. Ze względu na brak istotności Spółka nie utworzyła również rezerwy na podatek odroczony. Kwota rezerwy wyniosłaby poniżej 22 tys. PLN i do tej samej wysokości Fundusz miałby prawo utworzyć również aktywo. Dlatego pozostałoby to bez wpływu na wynik finansowy.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
Na dzień 1 stycznia 2008	31	31
Zwiększenia, w tym :	2	2
zakup bezpośredni	0	0
Zmniejszenia, w tym:	-25	-25
zbycie majątku	-25	-25
Na dzień 31 grudnia 2008	<u>8</u>	<u>8</u>
Na dzień 1 stycznia 2009	8	8
Zwiększenia, w tym:	1	1
zakup bezpośredni	1	1
Zmniejszenia, w tym:	0	0
Na dzień 31 grudnia 2009	<u><u>9</u></u>	<u><u>9</u></u>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>		
Na dzień 1 stycznia 2008	-31	-31
Zwiększenia, w tym:	-2	-2
Amortyzacja za rok	-2	-2
Zmniejszenia, w tym:	25	25
Zbycie majątku	25	25
Na dzień 31 grudnia 2008	<u>-8</u>	<u>-8</u>
Na dzień 1 stycznia 2009	-8	-8
Amortyzacja za rok	0	0
Zbycie majątku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2009	<u><u>-8</u></u>	<u><u>-8</u></u>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>		
Na dzień 1 stycznia 2008	<u>0</u>	<u>0</u>
Na dzień 31 grudnia 2008	<u>0</u>	<u>0</u>
Na dzień 1 stycznia 2009	<u>0</u>	<u>0</u>
Na dzień 31 grudnia 2009	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>

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

Jednostkowe 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. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE****WARTOŚĆ BRUTTO**

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	77	113	84	65	339
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	-77	-76	-84	-54	-291
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-77	-76	-84	-54	-291
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>48</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>48</b>
Zwiększenia:	167	24	800	85	1 076
Zakup bezpośredni	0	24	55	85	164
Leasing	0	0	745	0	745
Inwestycje w obcym obiekcie	167	0	0	0	167
Zmniejszenia	0	-8	0	0	-8
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>167</b>	<b>53</b>	<b>800</b>	<b>96</b>	<b>1 116</b>

**UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI**

<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	-77	-97	-84	-65	-323
Zwiększenia:	0	-6	0	0	-6
Amortyzacja za rok	0	-6	0	0	-6
Zmniejszenia:	77	76	84	54	291
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	77	76	84	54	291
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-38</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-38</b>
Zwiększenia:	-28	-7	-66	-11	-112
Amortyzacja za rok	-28	-7	-66	-11	-112
Zmniejszenia:	0	8	0	0	8
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	8	0	0	8
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>-28</b>	<b>-26</b>	<b>-66</b>	<b>-22</b>	<b>-142</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
Na dzień 1 stycznia 2008	0	16	0	0	16
w tym w leasingu					
Na dzień 31 grudnia 2008	0	10	0	0	10
w tym w leasingu					
Na dzień 1 stycznia 2009	0	10	0	0	10
w tym w leasingu					
Na dzień 31 grudnia 2009	139	27	734	74	974
w tym w leasingu			681		681

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

### 15. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nie wystąpiły.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Jednostkowe 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. 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	Podstawowa działalność
Mediatel S.A.	Warszawa	74 403	66,00%	66,0%	działalność telekominukacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, usługi centrum kolokacyjnego
INFO TV FM Sp.z o.o.	Zamość	41 975	61,23%	61,2%	radiodfuzja, usługi w zakresie emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	716	62,10%	51,0%	transport kolejowy pasażerski międzymiastowy
<b>Razem:</b>		<b>117 094</b>			
Odpis aktualizujący wartość udziałów		0			
w tym przypadający na bieżący okres		0			
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>		<b>117 094</b>			

W ocenie Zarządu nie wystąpiły przesłanki utraty wartości posiadanych udziałów/akcji w spółkach zależnych.

Posiadane aktywa w jednostkach zależnych stanowią długoterminową inwestycję Funduszu.

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.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

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.

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 będą 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 mogą zostać objęte, przez kolejnego, nowego wspólnika nie powiązanego z Funduszem. W dniu 8 października 2009 roku zarejestrowane zostało pierwsze podwyższenie 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%.

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

Jednostkowe 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. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

	2009	2008
<b>Na 1 stycznia brutto</b>	<b>2 588</b>	<b>1 019</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>5 442</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	0	0
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	0	0
Akcje zwykłe - notowane	0	3 353
Bony skarbowe	0	0
Obligacje nienotowane	0	2 089
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 588</b>	<b>3 873</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	0	0
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	0	520
Akcje zwykłe - notowane	517	2 836
Bony skarbowe	0	0
Obligacje nienotowane	2 071	517
<b>Na 31 grudnia brutto</b>	<b>0</b>	<b>2 588</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>2 588</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	0	0
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	0	0
Akcje zwykłe - notowane	0	517
Bony skarbowe	0	0
Obligacje nienotowane	0	2 071
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	0	0
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>0</b>	<b>2 588</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>2 588</b>
Akcje zwykłe - notowane	0	0
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	0	0
Akcje zwykłe - notowane	0	517
Bony skarbowe	0	0
Obligacje nienotowane	0	2 071
<b>Akcje/udziały nienotowane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

## 18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Nie wystąpiły.

## 19. ZAPASY

W Spółce zapasy nie występują.

## 20. UDZIELONE POŻYCZKI

	2009	2008
Na 1 stycznia	4 352	0
Zwiększenia	7 115	8 461
pożyczka dla Cracovia Invest	3	1 947
odsetki naliczone od pożyczki Cracovia Invest	21	337
pożyczka dla TB Opakowania S.A.	0	1 500
odsetki naliczone od pożyczki TB Opakowania S.A.	0	121
pożyczka dla NFI BBI Capital S.A.	4 693	2 000
odsetki naliczone od pożyczki NFI BBI Capital S.A.	49	56
pożyczka dla Rubicon Partners Dom Maklerski	0	2 500
odsetki naliczone od pożyczki dla Rubicon Partners Dom Maklerski	0	0
pożyczka dla Mediatel S.A.	2 300	0
odsetki od pożyczki Mediatel S.A.	49	0
Zmniejszenia	-11 118	-4 109
odpis aktualizujący	0	-1 620
spłata pożyczki Rubicon Partners	0	-2 489
sprzedaż wierzytelności TMB Opakowania S.A.	-1	0
spłata pożyczki Cracovia Invest sp. z o.o. przelew wierzytelności G-Force	-1 950	0
spłata odsetek Cracovia Invest przelew wierzytelności G-Force	-358	0
spłata pożyczki BBI Capital	-6 693	0
spłata odsetek od pożyczki dla BBI Capital	-121	0
korekta odsetek od pożyczki dla BBI Capital	16	0
spłata pożyczki Mediatel S.A.	-2 000	0
spłata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski	-11	0
zaokrąglenia	0	1
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>349</b>	<b>4 353</b>
część długoterminowa	0	0
w tym kapitał		
w tym odsetki		
część krótkoterminowa	349	4 353
w tym kapitał	300	3 958
w tym odsetki	49	395

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

### 21. NALEŻNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	23	4
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>23</b>	<b>4</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	0	0
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>23</b>	<b>4</b>
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	9	109
Należności z tytułu sprzedaży akcji	0	1 539
Depozyt gwarancyjny za lokal	111	0
Pozostałe należności wobec pracowników	0	2
Należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności	0	24
Należności z tytułu zaliczek na inwestycje w spółkach zależnych	0	2 500
Rozliczenia międzyokresowe	24	1
Pozostałe należności	1	
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>145</b>	<b>4 175</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	0	0
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>145</b>	<b>4 175</b>
<b>Razem należności brutto:</b>	<b>168</b>	<b>4 179</b>
Razem odpis aktualizujący należności	0	0
<b>Razem należności netto:</b>	<b>168</b>	<b>4 179</b>

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Nie wystąpiły.

### 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i kasie	150	6
Lokaty krótkoterminowe	0	2 600
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>2 606</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	150	6
Lokaty krótkoterminowe	0	2 600
	<b>150</b>	<b>2 606</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>2 606</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	2009	2008
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>		
Akcje zwykłe po 0,10 PLN każda	8 674	1 284
<b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:</b>		
<b>Na 1 stycznia</b>	1 284	1 284
podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii B	6 190	-
podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii C	1 200	-
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>8 674</b>	<b>1 284</b>
	<hr/>	<hr/>
	31.12.2009	31.12.2008
	<hr/>	<hr/>
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>	<b>8 674</b>	<b>1 284</b>

### *Program opcji na akcje*

Spółka nie posiada programu opcji na akcje.

### *Uzgodnienie liczby akcji na początek i koniec okresu:*

<b>stan na dzień 1.01.2009</b>	<b>12 840 482</b>	
Emisja akcji serii B	61 896 667	aport
Emisja akcji serii C	12 000 000	opłacone w gotówce - potrącenie wzajemnych wierzytelności
<b>stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>86 737 149</b>	

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOSCI NOMINALNEJ

	2009	2008
Na 1 stycznia	-185	0
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	81 286	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	-123	-185
Zaokrąglenia	1	0
Na 31 grudnia	<u>80 979</u>	<u>-185</u>

### 26. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

	2009	2008
Na 1 stycznia	-68	-520
Zwiększenia, w tym:	68	520
Sprzedaż aktywów finansowych objętych odpisem w latach ubiegłych	68	520
Zmniejszenia, w tym:	0	-68
Wycena instrumentów dostępnych do sprzedaży	0	-68
Na 31 grudnia	<u>0</u>	<u>-68</u>
W tym podatek odroczoney	<u>0</u>	<u>0</u>



## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

### 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	2009	2008
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>13 533</b>	<b>60 842</b>
Zwiększenia, w tym:	0	5 217
Zyski przekazane na kapitał zapasowy	0	5 217
Zmniejszenia, w tym:	0	-52 526
Sprzedaż akcji własnych	0	-52 526
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>13 533</b>	<b>13 533</b>
Kapitał utworzony z nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji a wartością wniesionego aportu na dzień przed 1.01.2008	365 520	365 520
Straty pokryte z kapitału zapasowego	-169 230	-169 230
Zyski przekazane na kapitał zapasowy	5 217	5 217
Umorzenie akcji	-135 448	-135 448
Sprzedaż akcji własnych	-52 526	-52 526
	<b>13 533</b>	<b>13 533</b>

### 28. ZYSKI ZATRZYMANE

	2009	2008
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>-1 237</b>	<b>-845</b>
Strata netto za rok obrotowy	-1 960	-392
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>-3 197</b>	<b>-1 237</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

### 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2009	31.12.2008
Nie dłużej niż 1 rok	169	0
od 1 roku do 5 lat	398	0
<b>Razem:</b>	<b>567</b>	<b>0</b>

Na dzień 31.12.2009 spółka posiada 3 środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingowych.

Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2009 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 3,27% (w roku 2008 Fundusz nie posiadał żadnych umów leasingowych). Stopa procentowa jest zmienna, ustalana w oparciu o aktualną stawkę LIBOR lub WIBOR. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Fundusz nie zawierał żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

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

Zobowiązanie Funduszu z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

### 30. 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	891	0
	<b>20 891</b>	<b>0</b>

Począwszy od dnia 9 lipca 2009 roku Fundusz przeprowadził prywatną emisję obligacji serii A (Obligacje) w celu pozyskania środków na finansowanie statutowej działalności, w szczególności na finansowania nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach z sektora 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.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WIEKOWA ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2009	31.12.2008
do 1 miesiąca	173	339
<b>Razem:</b>	<b>173</b>	<b>339</b>

Pozostałe zobowiązania	31.12.2009	31.12.2008
z tytułu korekty odsetek od pożyczki	16	0
<b>Razem</b>	<b>16</b>	<b>0</b>

Struktura wiekowa pozostałych zobowiązań	31.12.2009	31.12.2008
do 1 miesiąca	16	0
<b>Razem:</b>	<b>16</b>	<b>0</b>

### 32. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie wystąpiły.

### 33. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.12.2009	31.12.2008
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	39	3
z tytułu wynagrodzeń	46	18
z tytułu rezerwy na urlopy	17	0
z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne	0*	0
pozostałe wobec pracowników	2	0
	<b>104</b>	<b>21</b>

\*Fundusz dokonał szacunku rezerwy na odprawę emerytalnej w oparciu o metody aktuarialne. Stopa dyskonta przyjęta do celów wyliczenia rezerwy została na poziomie 5%. W związku z małą ilością zatrudnionych osób, z których żadna nie zbliża się do wieku emerytalnego kwota rezerwy wyniosła poniżej 1 tys. PLN.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

### 34. REZERWY

	Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdania	Rezerwa na koszty	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>85</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	49	0	49
Wykorzystanie rezerwy	-85	0	-85
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
Rezerwy do 1 roku	49	0	49
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	50	2	52
Wykorzystanie rezerwy	-49	0	-49
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>50</b>	<b>2</b>	<b>52</b>
w tym			
Rezerwy do 1 roku	50	2	52
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0

### 35. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 17 czerwca 2009 roku ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. jako administratora zastawu, na będących własnością Funduszu 5.000.000 akcjach spółki Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji przez Fundusz obligacji serii A. Przedmiot zastawu został wyceniony przez uprawnionego biegłego na kwotę 62.000.000 PLN.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

**36. 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	01.01.2008- 31.12.2008	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
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>4</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>349</b>
Rasting Limited							
<b>Razem akcjonariusze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.  
 Jednostkowe 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 01.01.2009- 01.01.2008 - 31.12.2009 31.12.2008	Koszty finansowe - odsetki w okresie 01.01.2009- 01.01.2008 - 31.12.2009 31.12.2008	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek saldo na dzień	Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek saldo na dzień
Mediatel S.A. -jednostka zależna	49			
<b>Razem jednostki zależne</b>	<b>49</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>364</b>	<b>10 364</b>	<b>3 057</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.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. TRANSAKcje Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU

W dniu 29 stycznia 2009 roku Fundusz BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu i umorzenia 200 sztuk obligacji imiennych serii B o numerach od 001 do 200 o wartości nominalnej 10 tys. PLN każda. Wysokość wynagrodzenia przysługującego Obligatariuszowi NFI Magna Polonia S.A. z umorzonych obligacji wyniosła 2 090 tys. PLN. Wykup i umorzenie nastąpiło za zgodą Emitenta i Obligatariusza.

W dniu 29 stycznia 2009 roku NFI Magna Polonia S.A. (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.693 tys. PLN, przy oprocentowaniu 12 % w stosunku rocznym do 31 marca 2009 roku W dniu 2 kwietnia 2009 roku pożyczka została w całości spłacona wraz z należnymi odsetkami w kwocie 52 tys PLN.

W dniu 31 stycznia 2009 roku w wyniku zawarcia Umowy Objęcia Akcji („Umowa”) pomiędzy spółką NFI Magna Polonia z siedzibą w Warszawie, a BBI Capital NFI S.A., BBI Capital NFI S.A. poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego do spółki NFI Magna Polonia w postaci 300 000 akcji na okaziciela serii H spółki Mediatel S.A., które stanowią 3,30 % w kapitale Spółki i dają prawo do 3,30 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 1 kwietnia 2009 roku oraz 17 kwietnia 2009 roku NFI Magna Polonia S.A. nabyła obligacje serii L o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN (1 szt) oraz serii M o wartości nominalnej 500 tys. PLN (1 szt) wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited, będącą udziałowcem Funduszu, oprocentowane 15% w skali roku. Obligacje te zostały w całości wykupione przez ich emitenta w dniu 30 września 2009 roku wraz z należnymi odsetkami w kwocie 99 tys. PLN.

W dniu 31 lipca 2009 roku Fundusz nabył 3 obligacje imienne niezabezpieczone serii S o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. PLN oprocentowanych 10% w skali roku i terminie zapadalności przypadającym w dniu 30 września 2009 roku. W dniu 30 września obligacje zostały częściowo wykupione w kwocie 450 tys. PLN. W dniu 2 grudnia nastąpiła kolejna częściowa spłata w wysokości 110 tys. PLN. Do dnia 31 stycznia 2010 roku Rasting dokonał całkowitego wykupu obligacji serii S wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto w dniu 30 listopada 2009 roku Fundusz nabył dwie obligacje serii Y wyemitowanych przez spółkę Rasting o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN każda, o łącznej wartości 2.000 tys. PLN oprocentowanych 10% w skali roku i z terminem wykupu przypadającym w dniu 30 czerwca 2010 roku. 11 grudnia 2010 objęto kolejną obligację serii Z o wartości nominalnej 50 tys. PLN z terminem wykupu 31 stycznia 2010 roku oprocentowane również 10% rocznie, która została wykupiona wraz z należnymi odsetkami przez emitenta w dniu 1 lutego 2010 roku.

Rasting Limited, w odpowiedzi na propozycję nabycia obligacji serii A, których emitentem jest NFI Magna Polonia S.A., w dniu 9 lipca 2009 roku, nabył 10 obligacji oraz dokonał wymaganych wpłat z tytułu ceny emisyjnej tych obligacji w łącznej kwocie 10.000 tys PLN.

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

### 38. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	2 588	0	2 588
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 057	0	3 057	0
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	349	4 353	349	4 353
Środki pieniężne	150	2 606	150	2 606
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	567	0	567	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	20 891	0	20 891	0



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW 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	111	8
<b>Amortyzacja</b>	<b>111</b>	<b>8</b>
Zysk/Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Zysk/Strata ze zbycia inwestycji	-22	-1 048
<b>Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych</b>	<b>-22</b>	<b>-1 048</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw	3	0
Zmiana stanu rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych (ujęte w bilansie jako zobowiązania pracownicze)	18	0
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>21</b>	<b>0</b>
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	4 012	-4 432
Eliminacja zmiany stanu zaliczek na nabycie akcji w jednostkach zależnych	-2 500	0
Należności z tytułu sprzedaży akcji własnych	-1 539	0
<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych</b>	<b>-27</b>	<b>-4 432</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-66	-44
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - majątek trwały	-30	0
Zmiana stanu rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych (ujęte w bilansie jako zobowiązania pracownicze)	-18	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>-114</b>	<b>-44</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-899	0
Odsetki od lokat i rachunków bankowych	0	-251
Odsetki od pożyczki naliczone	-49	-499
Odsetki od pożyczki zapłacone	-96	-12
Odsetki od kredytów zapłacone	0	0
Odsetki od obligacji własnych naliczone	891	0
Odsetki od leasingu zapłacone	19	0
Odsetki od obligacji naliczone	-67	-90
Odsetki od obligacji zapłacone	-119	0
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>-320</b>	<b>-852</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

### Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej

Nabycie majątku	-1 077	-2
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - majątek trwały	568	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	177	0
<b>Wydatki na zakup majątku trwałego</b>	<b>-332</b>	<b>-2</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

#### **Główne instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

#### **Ryzyko kredytowe**

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 Funduszu

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności z tytułu pożyczek, w tym</b>	<b>300</b>	<b>3 959</b>
brutto	300	5 459
utrata wartości	0	-1 500
<b>Należności z tytułu odsetek, w tym</b>	<b>49</b>	<b>394</b>
brutto	49	514
utrata wartości	0	-120
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>23</b>	<b>4</b>
brutto	23	4
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu zaliczek na akcje</b>	<b>0</b>	<b>2 500</b>
brutto	0	2 500
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu podatków</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
brutto	9	109
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu sprzedaży akcji</b>	<b>0</b>	<b>1 563</b>
brutto	0	1 563
utrata wartości	0	0
<b>Pozostałe należności</b>	<b>25</b>	<b>3</b>
brutto	25	3
utrata wartości	0	0
<b>Razem należności</b>	<b>397</b>	<b>8 423</b>
<b>Obligacje korporacyjne</b>	<b>3 057</b>	<b>2 071</b>
brutto	3 057	2 318
utrata wartości	0	-247
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>0</b>	<b>517</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>3 057</b>	<b>2 588</b>
powyżej 1 roku	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 057</b>	<b>2 588</b>

### *Ryzyko utraty płynności*

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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	Od 2 do 5	Razem
<b>31.12.2009</b>	<b>1 374</b>	<b>21 964</b>	<b>214</b>	<b>23 552</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	890	21 780	0	22 670
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	169	184	214	567
Zobowiązania handlowe i pozostałe	315	0	0	315
<b>31.12.2008</b>	<b>409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>409</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	409	0	0	409

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

### Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Istnieje ryzyko, że akcje i udziały znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Funduszu będą charakteryzowały się niską płynnością obrotu. Sytuacja taka może przełożyć się na ograniczenie możliwości wyjścia przez Fundusz z inwestycji i realizacji zysków. W dalszej kolejności przełożyć się to może na spadek wyników finansowych Funduszu, a przez to na spadek wartości akcji Funduszu.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego w portfelu inwestycyjnym Funduszu znaczący udział posiadają akcje spółki Mediatel S.A. (66,00% w kapitale zakładowym tej spółki). Ze względu na fakt, że spółka Mediatel S.A. jest spółką publiczną, notowaną na GPW w Warszawie możliwość wyjścia przez Fundusz z inwestycji jest wyższa, niż w przypadku spółek nienotowanych. Drugą znaczącą spółką wchodzącą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu jest spółka INFO-TV-FM Sp. z o.o., która nie posiada statusu spółki publicznej. Niezależnie od powyższego faktyczna płynność portfela inwestycyjnego Funduszu uzależniona jest przede wszystkim od atrakcyjności ekonomicznej poszczególnych spółek tworzących niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

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

Fundusz posiada 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 Fundusz na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Z kolei instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Funduszu jest utrzymywanie swojego zadłużenia w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie głównie ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Głównym celem NFI Magna Polonia 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, Fundusz może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Fundusz monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia.

## 42. 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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

### 43. SYTUACJA KADROWA

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Zatrudnienie wg rodzaju umowy</b>		
Stan zatrudnienia na umowę o pracę	4	0
Liczba zawartych umów o współpracę (w tym kontrakty menedżerskie)	0	0
Umowy zlecenia/o dzieło	0	1

**Statystyka z podziałem pracowników ze względu na wiek uwzględniając tylko pracowników na umowę o pracę oraz osoby na umowę o współpracę w następujących przedziałach:**

<31 lat	2	0
31-40 lat	2	0
41-50 lat	0	0
>50 lat	0	0

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

Jednostkowe 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. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego 1.01.2009	0	517	2 071	0	2 588
Zwiększenia	117 094	0	20	5 216	122 330
nabycie	116 934	0	0	5 050	121 984
koszty nabycia	160	0	0	0	160
należne odsetki	0	0	20	166	186
Zmniejszenia:	0	-517	-2 091	-2 159	-4 767
Sprzedaż/wykup	0	-517	-2 091	-2 159	-4 767
Wartość bilansowa na koniec okresu 31.12.2009	117 094	0	0	3 057	120 151



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

## 45. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	74 403	-	-	42 691
wartość według ceny nabycia	74 403	-	-	42 691
wartość godziwa	74 403	-	-	42 691
wartość rynkowa	53 950	-	-	X
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	7 862
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	3 057
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 990
wartość godziwa	-	-	-	3 057
wartość rynkowa	-	-	-	3 057
<b>Razem</b>				
wartość bilansowa	74 403	0	0	45 748
wartość wg ceny nabycia	74 403	0	0	56 253
wartość godziwa	74 403	0	0	45 748
wartość rynkowa	53 950	0	0	3 057

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Info TV FM sp. z o.o.	Zamość	operator telekomunikacyjny w zakresie radiodifuzji, usługi w zakresie emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych	zależna	2 427	41 975	0	41 975	X	61,20	61,20	0	0
2	Mediatek S.A.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefoni, usługi centrum kolokacyjnego	zależna	5 994 459	74 403	0	74 403	53 950	66,00	66,00	0	899
3	Żnińska Kolej Powiatowa sp. z o.o.	Żnin	transport kolejowy pasażerski międzymiastowy	zależna	1 432	716	0	716		51,1	51,1	0	0
<b>Razem</b>						<b>117 094</b>	<b>0</b>	<b>117 094</b>	<b>53 950</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>899</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (kontynuacja)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny						Zobowiązania i rezerwy				
									Ogółem, w tym:						Ogółem, w tym:				
									Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zaokrąglenia		
1	Info TV FM sp. z o.o.	7 739	-67	4 356	264	3 073	599	37 399	28 360	5 427	0	22 357	0	544	32	9 039	4 009	5 030	0
2	Mediateł S.A.	183 058	8 432	44 418	1 524	43 076	118	84 574	42 481	1 817	0	34 526	5 286	-4 347	5 199	42 092	37 372	4 722	-2
3	Powiatowa sp. z o.o.	377	-284	1 009	0	19	55	2 003	977	1 204	0	0	200	-154	-273	1 026	169	857	0

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Rasting Limited	S	2010-06-30	1 500	1 500	940	51	0,99%
2	Rasting Limited	Y	2010-06-30	2 000	2 000	2 000	15	2,02%
3	Rasting Limited	Z	2010-01-31	50	50	50	1	0,05%
	<b>Razem</b>			3 550	3 550	2 990	67	3,06%

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

### 48. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

#### AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	JUPITER NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,79 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
2	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,04 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
3	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,50 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
4	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,17 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
5	ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,39 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
6	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,73 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
7	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,03 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
8	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,45 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
9	V NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY VICTORIA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	3	7,81 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
<b>RAZEM</b>					<b>20,91 PLN</b>				

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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 FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

#### AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI

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

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Jednostkowe 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)

---

### 49. 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 dilligence (przedwstępna umowa sprzedaży akcji).

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

Jednostkowe 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

---