

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

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

| Spis treści                                                              | Strona    |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                          | <b>4</b>  |
| <b>II WPROWADZENIE DO INFORMACJI DODATKOWEJ</b>                          | <b>5</b>  |
| <b>III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>                            | <b>15</b> |
| 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                       | 17        |
| 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                        | 18        |
| 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                  | 20        |
| 4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                           | 21        |
| <b>IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>       | <b>22</b> |
| 1. PRZYCHODY                                                             | 22        |
| 2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU                                                 | 23        |
| 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH                                        | 23        |
| 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                                        | 24        |
| 5. DOTACJE RZĄDOWE                                                       | 24        |
| 6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                                           | 24        |
| 7. PRZYCHODY FINANSOWE                                                   | 24        |
| 8. KOSZTY FINANSOWE                                                      | 24        |
| 9. DYWIDENDY                                                             | 25        |
| 10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU         | 25        |
| 11. PODATEK ODRO CZONY                                                   | 26        |
| 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                               | 26        |
| 13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE                                 | 28        |
| 14. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE       | 30        |
| 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY                     | 30        |
| 16. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA                                        | 31        |
| 17. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU WYMAGALNOŚCI                 | 31        |
| 18. UDZIELONE POŻYCZKI                                                   | 32        |
| 19. NALEŻNOŚCI                                                           | 33        |
| 20. KAPITAŁ AKCYJNY                                                      | 34        |
| 21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ  | 34        |
| 22. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY                              | 34        |
| 23. ZYSKI ZATRZYMANE                                                     | 35        |
| 24. ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE                                               | 35        |
| 25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO                           | 35        |
| 26. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE                                              | 36        |
| 27. REZERWY                                                              | 36        |
| 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI                               | 37        |
| 29. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU JEDNOSTKI | 39        |
| 30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI                                  | 40        |
| 31. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU                                | 42        |
| 32. INSTRUMENTY FINANSOWE                                                | 42        |
| 33. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM                                      | 43        |
| 34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM                                     | 45        |
| 35. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ           | 45        |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

|                                                                                                       |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 36. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM | 46 |
| 37. NOTA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                           | 46 |
| 38. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO                                     | 48 |
| 39. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO                                                     | 49 |
| 40. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH                                                   | 50 |
| 41. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMywane DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)                                        | 52 |
| 42. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY                                                            | 53 |
| 43. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU                                                                        | 55 |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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                 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                            | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 |
| dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego      |                           |                           |                           |                           |
| I. Przychody ze sprzedaży                                  | 2 159                     | 1 091                     | 521                       | 272                       |
| II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej                | -17 131                   | -26 188                   | -4 138                    | -6 540                    |
| III. Zysk/Strata* brutto                                   | -17 131                   | -26 188                   | -4 138                    | -6 540                    |
| IV. Zysk/Strata* netto ogółem                              | -17 131                   | -26 189                   | -4 138                    | -6 540                    |
| V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy                    | -17 131                   | -26 189                   | -4 138                    | -6 540                    |
| VI. Całkowity dochód netto                                 | -17 701                   | -25 619                   | -4 276                    | -6 398                    |
| VII. Całkowity dochód netto dla akcjonariuszy              | -17 701                   | -25 619                   | -4 276                    | -6 398                    |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 523                     | -1 881                    | 851                       | -470                      |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -19 352                   | 1 548                     | -4 674                    | 387                       |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej     | 15 857                    | 813                       | 3 830                     | 203                       |
| XI. Przepływy pieniężne netto, razem                       | 28                        | 480                       | 7                         | 120                       |
|                                                            | 31.12.2011                | 31.12.2010                | 31.12.2011                | 31.12.2010                |
| XII. Aktywa razem                                          | 99 528                    | 98 985                    | 22 534                    | 24 994                    |
| XIII. Zobowiązania razem                                   | 42 246                    | 24 619                    | 9 565                     | 6 216                     |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                           | 6 460                     | 193                       | 1 463                     | 49                        |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                           | 35 786                    | 24 426                    | 8 102                     | 6 168                     |
| XVI. Kapitał własny                                        | 57 282                    | 74 367                    | 12 969                    | 18 778                    |
| XVII. Kapitał akcyjny                                      | 8 674                     | 8 674                     | 1 964                     | 2 190                     |
| XVIII. Liczba akcji (w sztukach)                           | 86 737 149                | 86 737 149                | 86 737 149                | 86 737 149                |
| XIX. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**    | -0,20                     | -0,30                     | -0,05                     | -0,07                     |
| XX. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)*** | 0,66                      | 0,86                      | 0,15                      | 0,22                      |

\*\*Zysk/Strata\* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w roku 2011 wyniosła 86.737.149, oraz w 2011 roku 86.737.149.

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

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

- pozycje dotyczące Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za rok 2011 - 4,1401 PLN; za rok 2010 - 4,0044 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2011 roku - 4,4168 PLN; na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603 PLN.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

## II WPROWADZENIE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

### 1. DANE JEDNOSTKI

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

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

### 2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 3. OKRESY PREZENTOWANE

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

### 4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

#### Zarząd

|                   |                                                                |
|-------------------|----------------------------------------------------------------|
| Jarosław Mikos    | Prezes Zarządu od 18 lipca 2011 roku                           |
| Marcin Frączek    | Członek Zarządu od 8 czerwca 2009                              |
| Albert Kuźmicz    | Prezes Zarządu od 2 lutego 2009 roku do 18 lipca 2011 roku     |
| Jarosław Michalik | Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009 roku do 18 lipca 2011 roku |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

W dniu 18 lipca 2011 roku do Funduszu wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Zarządu Panów Alberta Kuźmicza oraz Jarosława Michalika. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jarosława Mikosę ze skutkiem od dnia 18 lipca 2011 roku.

### Rada Nadzorcza

|                    |                                    |
|--------------------|------------------------------------|
| Piotr Woźny        | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Kinga Stanisławska | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Tadeusz Pietka     | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Miroslaw Barszcz   | Członek Rady Nadzorczej            |
| Jacek Socha        | Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 21 grudnia 2011 roku do Funduszu wpłynęła rezygnacja Pana Zbigniewa Kazimierczaka z członkostwa w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 23 grudnia 2011 roku. Powodem złożenia rezygnacji jest powołanie Pana Zbigniewa Kazimierczaka do Zarządu spółki Mediatel SA (spółka zależna Funduszu) z dniem 2 stycznia 2012 roku. Pan Zbigniew Kazimierczak pełnił Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu od 14 kwietnia 2011 roku do 23 grudnia 2011 a w okresie od 30 marca 2009 roku do 14 kwietnia 2011 Funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.. W dniu 23 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu dokooptowała do swojego składu Pana Piotra Woźnego w miejsce ustępującego Pana Zbigniewa Kazimierczaka. Rada Nadzorcza Funduszu na posiedzeniu w dniu 7 lutego 2012 roku podjęła uchwałę o wyborze Pana Piotra Woźnego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu.

## 5. BIEGLI REWIDENCI

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta na podstawie art. 24 pkt 3a oraz art. 24 pkt 3d Statutu Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta. Do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 wybrany został podmiot:

MOK Audyt Michał Okoniewski

ul. Stryeńskich 13c/85

02-791 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3635

## 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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 20 marca 2012 roku)

| Lp | Liczba akcji | Nazwa Akcjonariusza       | Udział w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów |
|----|--------------|---------------------------|---------------------------------|---------------|
| 1  | 45 538 434   | Rasting Limited           | 52,50%                          | 45 538 434    |
| 2  | 7 466 667    | Evotec Management Limited | 8,60%                           | 7 466 667     |
| 3  | 4 416 667    | Zbigniew Kazimierczak     | 5,09%                           | 4 416 667     |

W okresie od dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku to jest od dnia 16 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

### 8. SPÓŁKI POWIĄZANE

| Nazwa spółki                       | Udział procentowy w kapitale zakładowym spółki |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Mediatel S.A.                      | 66,00%                                         |
| INFO TV FM Sp. z o.o.              | 61,23% *                                       |
| Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. | 51,02%                                         |
| Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.   | 33,00%                                         |

\*Na dzień bilansowy Fundusz posiadał udziały w spółce INFO TV FM, natomiast na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz posiadał udziały w spółce INFO TV OPERATOR, która powstała z wydzielenie Spółki INFO TV FM.

Spółka INFO TV FM , została podzielona na podstawie planu podziału Spółki ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dnia 9 listopada 2011 roku. W dniu 20 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku wydał postanowienie o wpisie nowo zawiązanej Spółki INFO TV OPERATOR do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, która została następcą prawnym Spółki INFO TV FM Sp. z o.o.

Po przeprowadzeniu podziału spółki i transakcji ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A., właścicielem 100% udziałów INFO-TV-FM Sp. z o.o. został Cyfrowy Polsat S.A. natomiast właścicielami INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. są dotychczasowi udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A. 61,23% oraz Evotec Management Limited 38,77%).

Udziały w spółce INFO TV FM, w związku z powyższym, ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa przeznaczone do zbycia.

### 9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2011 roku.

Fundusz na 31 grudnia 2011 roku wykazuje zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 35 786 tys. PLN przewyższające wartość aktywów obrotowych o kwotę 18.584 tys. PLN. Spółka pozyskała w ramach emisji obligacji serii G w dniu 8 marca 2012 roku o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN (osiem milionów złotych), z terminem wykupu przypadającym w dniu 13 września 2013 roku. Tym samym spółka pozyskała środki które mogą służyć regulowaniu zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto w razie konieczności Fundusz ma możliwość przeprowadzenia emisji innych długoterminowych papierów wartościowych. Ponadto w styczniu 2012 roku Spółka zrealizowała transakcję sprzedaży udziałów w Spółce INFO-TV-FM Sp. z o.o. Wpływy z tego tytułu wyniosły ponad 17,7 mln PLN i w części zostały przeznaczone na spłatę obligacji serii C, które wykazywane są sprawozdaniu Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 roku jako zobowiązania krótkoterminowe. Saldo zobowiązań wynikających z emisji obligacji Serii C zostało zmniejszone w styczniu i lutym 2012 o kwotę 10.762 tys. PLN, w wyniku między innymi wpływu środków z tytułu sprzedaży udziałów INFO-TV-FM. Zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 9188 tys. PLN dotyczą zobowiązań wobec akcjonariuszy Spółki w tym między innymi większościowego akcjonariusza Spółki Rasting Limited. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji z kwoty pozostającej na saldzie na dzień 20 marca 2012 roku - dotyczą obligacji serii C z terminem wymagalności na styczeń 2013 roku klasyfikowane jako krótkoterminowe ze względu na zawartą w warunkach emisji opcję wcześniejszego wykupu przypadającą na lipiec 2012 roku. Zarząd Funduszu nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

#### **Wartości niematerialne**

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



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

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

Fundusz nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

### Rzeczowy aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

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

- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne od 3 do 5 lat,
- środki transportu od 3 do 4 lat,
- inne środki trwałe - od 2 do 10 lat.

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

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

### Leasing

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

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

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

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

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

### Portfel inwestycyjny

W ramach portfela inwestycyjnego wykazuje się:

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

---

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

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

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

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

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

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

### Pożyczki i należności własne

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

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

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

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

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

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozostałe aktywa finansowe nie zakwalifikowane do wcześniejszych kategorii. To instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych. W szczególności są to akcje i udziały w podmiotach, w których Fundusz nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a jeżeli ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki przeszacowania wartości na dzień bilansowy odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania

### Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy aktywów do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

### Zobowiązania finansowe

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

Do zobowiązań finansowych Fundusz zalicza głównie:

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

### Rezerwy

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

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

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

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

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

---

### Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

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

### Obligacje zamienne na akcje

Zgodnie z MSR 32 obligacje zamienne na akcje są instrumentem finansowym złożonym, który należy rozdzielić na zobowiązanie finansowe oraz instrument kapitałowy. Wartość bilansowa zobowiązania finansowego na dzień przydziału wyliczana jest poprzez zdyskontowanie strumienia przyszłych płatności z tytułu odsetek i kapitału z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej dla podobnych zobowiązań finansowych ustalonej na poziomie 10,26%. Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego ustalona jest poprzez odjęcie wartości bilansowej zobowiązania finansowego od wartości złożonego instrumentu jako całości. Koszty emisji obligacji zamiennych obciążają w odpowiedniej proporcji koszty finansowe oraz kapitał z aktualizacji wyceny. Proporcja ta jest ustalana poprzez stosunek wysokości prawa zamiany obligacji na akcje do wartości nominalnej obligacji zamiennych.

Koszty emisji dzielona są na koszty przypadające na element kapitałowy (odnoszone na pomniejszenie kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny) oraz koszty przypadające na element zobowiązaniowy (odnoszone na pomniejszenie zobowiązania z tytułu emisji obligacji).

Koszty poniesione w danym okresie a dotyczące obligacji wyemitowanych w następnym okresie są aktywowane i wykazane w pozycji pozostałe należności (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów).

### 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 memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.

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

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

### Podatek dochodowy

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

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

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

---

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

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

#### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### b) Transakcje i salda

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

## **13. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

### a) Profesjonalny osąd

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

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i 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 Zarząd Funduszu dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

#### Wycena rezerw

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 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.

### Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności.

## **14. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

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

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

### **STANDARDY I INTERPRETACJE MAJĄCE ZASTOSOWANIE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU**

Poniżej przedstawiono standardy i interpretacje KIMSF zastosowane po raz pierwszy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- Zmiany do KIMSF 14 - „MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

---

- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie); Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie dotyczyły Spółki lub nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną przez nią politykę rachunkowości.

**Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie i Spółka nie podjęła decyzji o ich wcześniejszym zastosowaniu:**

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, które w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nie prezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie dotyczyły Spółki lub nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną przez nią politykę rachunkowości.

**MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku i znowelizowany w dniu 28 września 2010 roku MSSF 9 wprowadza nowe zasady klasyfikacji oraz pomiaru aktywów i zobowiązań finansowych i istnieje prawdopodobieństwo, że będzie miał wpływ na księgi Spółki w zakresie instrumentów finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła oceny wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku Standard definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej, ale nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe; opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie to było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumienie wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji w ocenie Spółki nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w okresie ich początkowego zastosowania.

### DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

## **15. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2012 roku.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| <i>Działalność kontynuowana</i>                                                                           | Nota | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody</b>                                                                                          |      |                           |                           |
| Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach                                                          |      | 6                         | 0                         |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                                | 1A   | 1 525                     | 256                       |
| Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych                                                               | 1B   | 0                         | 499                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                            | 4    | 628                       | 274                       |
| Przychody finansowe                                                                                       | 7    | 0                         | 55                        |
| Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy         |      | 0                         | 7                         |
| <b>Przychody netto, razem</b>                                                                             |      | <b>2 159</b>              | <b>1 091</b>              |
| <b>Koszty</b>                                                                                             |      |                           |                           |
| Wynagrodzenia                                                                                             | 2    | -959                      | -629                      |
| Pozostałe koszty administracyjne                                                                          | 2    | -1 445                    | -1 494                    |
| Straty z tytułu sprzedaży aktywów finansowych                                                             | 1B   | -62                       | 0                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                               | 6    | -299                      | -237                      |
| Koszty finansowe                                                                                          | 8    | -3 829                    | -2 068                    |
| Utrata wartości udziałów w jednostce zależnej                                                             | 13A  | -12 696                   | -22 851                   |
| <b>Koszty operacyjne, razem</b>                                                                           |      | <b>-19 290</b>            | <b>-27 279</b>            |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                                                        |      | <b>-17 131</b>            | <b>-26 188</b>            |
| Podatek dochodowy                                                                                         | 10   | 0                         | 0                         |
| Zaokrąglenia                                                                                              |      |                           | 1                         |
| <b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>                                                          |      | <b>-17 131</b>            | <b>-26 189</b>            |
| <i>Działalność zaniechana</i>                                                                             |      |                           |                           |
| Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej                                                             |      | 0                         | 0                         |
| <b>Strata netto</b>                                                                                       |      | <b>-17 131</b>            | <b>-26 189</b>            |
| <b>Strata netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego</b>           |      |                           |                           |
| - podstawowy i rozwodniony                                                                                |      | -0,20                     | -0,30                     |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>                                                                 |      |                           |                           |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                 | 15   | -570                      | 570                       |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu netto</b>                                                           |      | <b>-570</b>               | <b>570</b>                |
| <b>Całkowity dochód netto</b>                                                                             |      | <b>-17 701</b>            | <b>-25 619</b>            |
| <b>Całkowity dochód netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego</b> |      |                           |                           |
| - podstawowy i rozwodniony                                                                                |      | -0,20                     | -0,30                     |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa                                                               | Nota | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|----------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                 |      | <b>70 948</b> | <b>96 178</b> |
| Pozostałe wartości niematerialne                                     |      | 1             | 1             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 12   | 481           | 798           |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:                       |      | 70 466        | 95 379        |
| - udziały w spółkach zależnych                                       | 13   | 70 169        | 94 246        |
| - udziały w spółkach wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych       | 14   | 297           | 40            |
| - udziały w pozostałych jednostkach                                  | 15   | 0             | 1 093         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                               |      | <b>17 202</b> | <b>2 808</b>  |
| Udzielone pożyczki                                                   | 18   | 2 552         | 10            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                   | 19   | 88            | 132           |
| Pozostałe należności                                                 | 19   | 384           | 214           |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |      | 0             | 224           |
| Pozostałe aktywa finansowe                                           | 17   | 13 520        | 1 598         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   |      | 658           | 630           |
| <br>Aktywa przeznaczone do zbycia                                    | 16   | 11 378        | 0             |
| <br>Zaokrąglenia                                                     |      | 0             | -1            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  |      | <b>99 528</b> | <b>98 985</b> |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

| Bilans - Pasywa                                                    | Nota | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|--------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                              |      | <b>57 282</b> | <b>74 367</b> |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego |      | 57 282        | 74 367        |
| Kapitał akcyjny                                                    | 20   | 8 674         | 8 674         |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej    | 21   | 80 979        | 80 979        |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                            | 22   | 613           | 567           |
| Kapitał zapasowy                                                   |      | 13 533        | 13 533        |
| Zyski zatrzymane, w tym:                                           | 23   | -46 517       | -29 386       |
| - z lat ubiegłych                                                  |      | -29 386       | -3 197        |
| - z bieżącego okresu                                               |      | -17 131       | -26 189       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                 |      | <b>6 460</b>  | <b>193</b>    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                         | 25   | 25            | 193           |
| Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji                             | 28   | 6 435         | 0             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                |      | <b>35 786</b> | <b>24 426</b> |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                      | 26   | 104           | 108           |
| Rezerwy                                                            | 27   | 21            | 45            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                               |      | 85            | 353           |
| Pozostałe zobowiązania                                             | 24   | 7 380         | 5             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                         | 25   | 146           | 163           |
| Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji                             | 28   | 28 050        | 23 752        |
| <b>Zaokrąglenia</b>                                                |      |               | <b>-1</b>     |
| <b>Pasywa razem</b>                                                |      | <b>99 528</b> | <b>98 985</b> |

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**  
**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym                                                                         | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy<br>z emisji akcji powyżej<br>ich wartości nominalnej | Kapitał<br>rezerwowy<br>z aktualizacji<br>wyceny | Kapitał<br>zapasowy | Zyski<br>zatrzymane | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>01.01.2011</b>                                                                                                 | <b>8 674</b>    | <b>80 979</b>                                                         | <b>567</b>                                       | <b>13 533</b>       | <b>-29 386</b>      | <b>74 367</b> |
| Całkowity dochód                                                                                                  | 0               | 0                                                                     | -570                                             | 0                   | -17 131             | -17 701       |
| Element kapitałowy dotyczący emisji obligacji<br>zamiennych na akcje serii C                                      | 0               | 0                                                                     | 1 353                                            | 0                   | 0                   | 1 353         |
| Zmniejszenie wartości elementu kapitałowego (wykup<br>obligacji zamiennych na akcje serii C)                      | 0               | 0                                                                     | -731                                             | 0                   | 0                   | -731          |
| Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na<br>element kapitałowy                                          | 0               | 0                                                                     | -10                                              | 0                   | 0                   | -10           |
| Przeniesienie kosztów emisji związanych z wykupem<br>obligacji zamiennych na akcje serii C na koszty<br>finansowe | 0               | 0                                                                     | 4                                                | 0                   | 0                   | 4             |
| <b>31.12.2011</b>                                                                                                 | <b>8 674</b>    | <b>80 979</b>                                                         | <b>613</b>                                       | <b>13 533</b>       | <b>-46 517</b>      | <b>57 282</b> |

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                              | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nota 37                                                                                                      |                           |                           |
| <b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i></b>                                       |                           |                           |
| Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych                                 | -17 131                   | -26 189                   |
| Korekty razem                                                                                                | 14 653                    | 24 338                    |
| Amortyzacja                                                                                                  | 208                       | 175                       |
| Odsetki i dywidendy                                                                                          | 1 911                     | 1 798                     |
| Zysk/strata z działalności inwestycyjnej                                                                     | 12 757                    | 22 344                    |
| Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego                                                                    | 37                        | 6                         |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                     | 31                        | 0                         |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                          | -24                       | 15                        |
| Pozostałe korekty                                                                                            | -267                      | 0                         |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>                   | <b>-2 478</b>             | <b>-1 851</b>             |
| Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                     | 0                         | 0                         |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                                  | -138                      | -181                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                                  | 6 139                     | 151                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>3 523</b>              | <b>-1 881</b>             |
| <b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>                                     |                           |                           |
| Odsetki otrzymane                                                                                            | 36                        | 256                       |
| Wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych                                                          | 9 917                     | 20 773                    |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych                                              | 76                        | 0                         |
| Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu                                                               | 1 195                     | 2 050                     |
| Wydatki na zakup majątku trwałego                                                                            | 0                         | -4                        |
| Udzielenie pożyczki                                                                                          | -2 690                    | -1 910                    |
| Wydatki na nabycie papierów wartościowych                                                                    | -27 886                   | -19 617                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                | <b>-19 352</b>            | <b>1 548</b>              |
| <b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>                                        |                           |                           |
| Wpływy z emisji obligacji własnych                                                                           | 44 090                    | 6 000                     |
| Odsetki zapłacone                                                                                            | -2 263                    | -1 926                    |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                              | -220                      | -211                      |
| Wykup obligacji własnych                                                                                     | -25 750                   | -3 050                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                   | <b>15 857</b>             | <b>813</b>                |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                       | <b>28</b>                 | <b>480</b>                |
| Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej | 630                       | 150                       |
| Zaokrąglenia                                                                                                 | 0                         | 0                         |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                     | <b>658</b>                | <b>630</b>                |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1A. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK

|                                 | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 90                                    | 42                                    |
| Odsetki od nabytych obligacji   | 1 409                                 | 196                                   |
| Odsetki od depozytów bankowych  | 24                                    | 16                                    |
| Pozostałe odsetki               | 2                                     | 2                                     |
| <b>Razem</b>                    | <b>1 525</b>                          | <b>256</b>                            |

#### 1B. ZYSKI I STRATY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AKTYWÓW FINANSOWYCH

| Kategorie aktywów finansowych w okresie 01.01.2011-31.12.2011 | Przychody ze<br>sprzedaży | Koszt<br>sprzedaży | Wynik na<br>sprzedaży |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| Dostępne do sprzedaży, w tym                                  |                           |                    |                       |
| <i>akcje i udziały w jednostkach powiązanych</i>              | 25                        | -26                | -1                    |
| <i>akcje i udziały w jednostkach pozostałych</i>              | 905                       | -773               | 132                   |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy           | 1 867                     | -2 060             | -193                  |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>2 797</b>              | <b>-2 859</b>      | <b>-62</b>            |

| Kategorie aktywów finansowych w okresie 01.01.2010-31.12.2010 | Przychody ze<br>sprzedaży | Koszt<br>sprzedaży | Wynik na<br>sprzedaży |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| Dostępne do sprzedaży, w tym                                  |                           |                    |                       |
| <i>akcje i udziały w jednostkach powiązanych</i>              | 25                        | -25                | 0                     |
| <i>akcje i udziały w jednostkach pozostałych</i>              | 0                         | 0                  | 0                     |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy           | 14 238                    | -13 739            | 499                   |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>14 263</b>             | <b>-13 764</b>     | <b>499</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 od innych podmiotów niż polskie były odsetki od obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez podmioty cypryjskie w łącznej kwocie 1 391 tys. PLN.

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

|                                                        | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych | 208                                   | 175                                   |
| Zużycie materiałów i energii                           | 40                                    | 66                                    |
| Usługi obce                                            | 1 139                                 | 1 216                                 |
| Podatki i opłaty                                       | 24                                    | 11                                    |
| Koszty pracownicze                                     | 959                                   | 629                                   |
| Inne koszty rodzajowe                                  | 34                                    | 26                                    |
| <b>Razem</b>                                           | <b>2 404</b>                          | <b>2 123</b>                          |

### 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

|                                                           | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011<br>Liczba<br>pracowników | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010<br>Liczba<br>pracowników |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Zarząd                                                    | 2                                                              | 3                                                              |
| Pracownicy                                                | 2                                                              | 1                                                              |
| Konsultanci zewnętrznii zatrudnieni na umowę o współpracę | 1                                                              | 0                                                              |
| <b>Razem zatrudnieni</b>                                  | <b>5</b>                                                       | <b>4</b>                                                       |

Fundusz poniósł następujące koszty zatrudnienia:

|                                                                                                                                  | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenia                                                                                                                    | 835                       | 547                       |
| Składki na ubezpieczenie społeczne                                                                                               | 92                        | 59                        |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych | 5                         | 23                        |
| Inne świadczenia pracownicze                                                                                                     | 2                         | 0                         |
| <b>Razem:</b>                                                                                                                    | <b>934</b>                | <b>629</b>                |
| Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)                             | 25                        | 0                         |
| <b>Razem koszty zatrudnienia</b>                                                                                                 | <b>959</b>                | <b>629</b>                |

Fundusz nie posiada programu płatności w formie akcji.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                                   | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody z tytułu przeprowadzenia due dilligance | 340                                   | 0                                     |
| Przychody z refaktur                              | 234                                   | 212                                   |
| Uzyskane odszkodowanie                            | 22                                    | 16                                    |
| Pozostałe                                         | 32                                    | 46                                    |
| <b>Razem</b>                                      | <b>628</b>                            | <b>274</b>                            |

### 5. DOTACJE RZĄDOWE

Nie wystąpiły.

### 6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                                            | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Koszty refaktur                                            | 234                                   | 212                                   |
| Wartość netto zlikwidowanego majątku                       | 0                                     | 6                                     |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych           | 37                                    | 0                                     |
| <i>Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i> | -76                                   | 0                                     |
| <i>Wartość sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych</i> | 113                                   | 0                                     |
| Koszty związane z likwidacją szkód                         | 22                                    | 19                                    |
| Pozostałe                                                  | 6                                     | 0                                     |
| <b>Razem</b>                                               | <b>299</b>                            | <b>237</b>                            |

### 7. PRZYCHODY FINANSOWE

W prezentowanym okresie Fundusz nie osiągnął przychodów finansowych, poza tymi wykazanymi w notcie 1. W roku 2010 Fundusz osiągnął przychody finansowe w kwocie 55 tys. PLN stanowiące dodatnie różnice kursowe powstałe w wyniku wyceny zobowiązań finansowych z tytułu leasingu.

### 8. KOSZTY FINANSOWE

|                                                  | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Koszty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji  | 3 390                                 | 2 037                                 |
| Dyskonto od wyemitowanych obligacji              | 395                                   | 0                                     |
| Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego     | 18                                    | 25                                    |
| Koszty odsetek z tytułu nieterminowych płatności | 6                                     | 6                                     |
| Różnice kursowe                                  | 20                                    | 0                                     |
| <i>ujemne różnice kursowe</i>                    | 38                                    | 0                                     |
| <i>dodatnie różnice kursowe</i>                  | -18                                   | 0                                     |
| <b>Razem</b>                                     | <b>3 829</b>                          | <b>2 068</b>                          |



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 9. DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Fundusz nie wypłacał dywidendy.

### 10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU

|                                                                                                                         | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Podatek bieżący:                                                                                                        | 0                                     | 0                                     |
| Podatek odroczony (nota nr 11 podatek odroczony):                                                                       | 0                                     | 0                                     |
| Obciążenia podatkowe wykazywane w wyniku finansowym bieżącego okresu                                                    | 0                                     | 0                                     |
| Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym | 19%                                   | 19%                                   |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej                                                  | -17 131                               | -26 189                               |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej                                                    | 0                                     | 0                                     |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem                                                                                        | -17 131                               | -26 189                               |
| Obowiązująca stawka podatkowa                                                                                           | 19%                                   | 19%                                   |
| Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej                                                               | -3 255                                | -4 976                                |
| <b>Różnice między zyskiem(stratą) brutto a podstawą opodatkowania</b>                                                   |                                       |                                       |
| Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)                         | -213                                  | -2 732                                |
| Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)        | 2                                     | 22                                    |
| Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)            | 2 890                                 | 7 207                                 |
| Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)           | -370                                  | -221                                  |
| Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie                                                                 | 0                                     | 42                                    |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie                                                                | 946                                   | 645                                   |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                        | 0                                     | 0                                     |
| Podatek odroczony                                                                                                       | 0                                     | 0                                     |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu</b>                                               | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| Efektywna stawka podatkowa wynosiła                                                                                     | 0%                                    | 0%                                    |

#### Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 11. PODATEK ODROZONY

Fundusz odstąpił od tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na brak perspektyw osiągnięcia korzyści z tego tytułu. Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji takich spółek na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz posiada ponadto nieodliczone straty z lat ubiegłych w wysokości 924 tys. PLN. Ze względu na brak istotności Fundusz nie utworzył również rezerwy na podatek odroczony. Kwota rezerwy wyniosłaby 243 tys.PLN, co pozostałoby bez wpływu na wynik finansowy.

### PODATEK ODROZONY UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

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

### 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                                      | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Razem |
|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                |                                 |                         |                      |                       |                            |       |
| Na dzień 1 stycznia 2010             | 167                             | 53                      | 800                  | 96                    | 0                          | 1 116 |
| <b>Zwiększenia</b>                   | 0                               | 0                       | 0                    | 4                     | 0                          | 4     |
| zakup bezpośredni                    | 0                               | 0                       | 0                    | 4                     | 0                          | 4     |
| <b>Zmniejszenia</b>                  | 0                               | -29                     | 0                    | -11                   | 0                          | -40   |
| z tytułu likwidacji lub<br>sprzedaży | 0                               | -29                     | 0                    | -11                   | 0                          | -40   |
| Na dzień 31 grudnia 2010             | 167                             | 24                      | 800                  | 89                    | 0                          | 1 080 |
| Na dzień 1 stycznia 2011             | 167                             | 24                      | 800                  | 89                    | 0                          | 1 080 |
| <b>Zwiększenia</b>                   | 0                               | 0                       | 3                    | 0                     | 0                          | 3     |
| inne                                 |                                 |                         | 3                    |                       |                            | 3     |
| <b>Zmniejszenia</b>                  | 0                               | 0                       | -179                 | 0                     | 0                          | -179  |
| z tytułu sprzedaży                   | 0                               | 0                       | -179                 | 0                     | 0                          | -179  |
| Na dzień 31 grudnia 2011             | 167                             | 24                      | 624                  | 89                    | 0                          | 904   |
| <b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>   |                                 |                         |                      |                       |                            |       |
| Na dzień 1 stycznia 2010             | -28                             | -26                     | -66                  | -22                   | 0                          | -142  |
| <b>Zwiększenia</b>                   | -33                             | -7                      | -116                 | -19                   | 0                          | -175  |
| amortyzacja za rok                   | -33                             | -7                      | -116                 | -19                   | 0                          | -175  |
| <b>Zmniejszenia</b>                  | 0                               | 24                      | 0                    | 11                    | 0                          | 35    |
| z tytułu likwidacji lub<br>sprzedaży | 0                               | 24                      | 0                    | 11                    | 0                          | 35    |
| Na dzień 31 grudnia 2010             | -61                             | -9                      | -182                 | -30                   | 0                          | -282  |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (c.d.)

|                                    | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Razem       |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-------------|
| <b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b> |                                 |                         |                      |                       |                            |             |
| Na dzień 1 stycznia 2011           | -61                             | -9                      | -182                 | -30                   | 0                          | -282        |
| <b>Zwiększenia</b>                 | <b>-33</b>                      | <b>-7</b>               | <b>-148</b>          | <b>-19</b>            | <b>0</b>                   | <b>-207</b> |
| amortyzacja za rok                 | -33                             | -7                      | -148                 | -19                   | 0                          | -207        |
| <b>Zmniejszenia</b>                | <b>0</b>                        | <b>0</b>                | <b>66</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>                   | <b>66</b>   |
| z tytułu sprzedaży                 | 0                               | 0                       | 66                   | 0                     | 0                          | 66          |
| Na dzień 31 grudnia 2011           | -94                             | -16                     | -264                 | -49                   | 0                          | -423        |

### WARTOŚĆ NETTO

|                          |     |    |     |    |   |     |
|--------------------------|-----|----|-----|----|---|-----|
| Na dzień 1 stycznia 2010 | 139 | 27 | 734 | 74 | 0 | 974 |
| w tym w leasingu         |     |    | 681 |    |   | 681 |
| Na dzień 31 grudnia 2010 | 106 | 15 | 618 | 59 | 0 | 798 |
| w tym w leasingu         |     |    | 580 |    |   | 580 |
| Na dzień 1 stycznia 2011 | 106 | 15 | 618 | 59 | 0 | 798 |
| w tym w leasingu         |     |    | 580 |    |   | 580 |
| Na dzień 31 grudnia 2011 | 73  | 8  | 360 | 40 | 0 | 481 |
| w tym w leasingu         |     |    | 360 |    |   | 360 |

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Żadne z aktywów trwałych nie było przedmiotem zastawu. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Fundusz posiada dwa środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingowych. Zobowiązanie Funduszu z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE

| Nazwa spółki zależnej                                 | Miejsce siedziby spółki | Procent posiadanych udziałów/ akcji | Procent posiadanych głosów | Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości | Metoda konsolidacji      |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|
| Mediatel S.A.                                         | Warszawa                | 66,0%                               | 66,0%                      | 74 403                                            | Pełna od dnia 01.02.2009 |
| INFO TV FM* Sp.z o.o.                                 | Zamość                  | 61,2%                               | 61,2%                      | 30 597                                            | Pełna od dnia 01.02.2009 |
| Żnińska Kolej Powiatowa Sp.z o.o.                     | Żnin                    | 51,0%                               | 51,0%                      | 716                                               | Pełna od dnia 01.07.2009 |
| Razem:                                                |                         |                                     |                            | 105 716                                           |                          |
| Odpis aktualizujący wartość akcji/udziałów (Nota 13A) |                         |                                     |                            | -35 547                                           |                          |
| w tym przypadający na bieżący okres                   |                         |                                     |                            | -12 696                                           |                          |
| Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu               |                         |                                     |                            | 70 169                                            |                          |

Zmiany na aktywach finansowych - jednostki zależne w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

|                                                                                                                | 2011    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Wartość netto na 1 stycznia                                                                                    | 94 246  |
| zakup nowych udziałów Techgen Sp. z o.o.                                                                       | 8       |
| przekwalifikowanie udziałów Techgen z udziałów w jednostce stowarzyszonej w związku z nabyciem nowych udziałów | 15      |
| sprzedaż wszystkich udziałów Techgen Sp. z o.o.                                                                | -23     |
| sprzedaż wszystkich udziałów Appsint Sp. z o.o.                                                                | -3      |
| odpis aktualizujący wartość udziałów w Żnińskiej Kolei Powiatowej Sp. z o.o.                                   | -716    |
| odpis aktualizujący wartość akcji w Mediatel S.A.                                                              | -11 980 |
| aktywa przeznaczone do zbycia (nota 16)                                                                        | -11 378 |
| Wartość netto na 31 grudnia                                                                                    | 70 169  |

W dniu 16 lutego 2011 roku Fundusz nabył 133 udiały w spółce stowarzyszonej Techgen Sp. z o.o. od jej dotychczasowych udziałowców zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym Techgen Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, NFI Magna Polonia S.A. posiadał 434 udiały, które stanowiły 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Cena nabycia udziałów zawierająca koszty związane z zakupem wyniosła 8 tys. PLN. Następnie na podstawie umowy z dnia 14 lipca 2011 roku Fundusz dokonał sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Techgen Sp. z o.o. Przychód ze sprzedaży udziałów wyniósł 22,1 tys. PLN.

Na podstawie umowy z dnia 7 lipca 2011 roku Fundusz dokonał sprzedaży udziałów posiadanych w spółce Appsint Sp. z o.o. Przychód ze sprzedaży udziałów wyniósł 2,7 tys. PLN.

\*Spółka INFO TV FM, została podzielona na podstawie planu podziału Spółki ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 9 listopada 2011 roku. W dniu 20 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku wydał postanowienie o wpisie nowo zawiązanej Spółki INFO TV OPERATOR do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, która została następcą prawnym Spółki INFO TV FM Sp. z o.o.

Po przeprowadzeniu podziału spółki i transakcji ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A., właścicielem 100% udziałów INFO TV FM Sp. z o.o. został Cyfrowy Polsat S.A. natomiast właścicielami INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. są dotychczasowi udziałowcy INFO TV FM (NFI Magna Polonia S.A. 61,23% oraz Evotec Management Limited 38,77%).

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

Przenoszony majątek Spółki na INFO TV OPERATOR objął zasadniczo przedsiębiorstwo Spółki, natomiast w INFO TV FM pozostawione zostały nieliczne, wybrane składniki majątkowe, związane z decyzją Prezesa UKE z dnia 26 czerwca 2009 roku dotyczącą rezerwacji częstotliwości związanych z telewizją mobilną. Łączna wartość majątku pozostającego w sprzedanej Spółce INFO TV FM wynosi 18.584 tys. PLN.

Udziały w spółce INFO TV FM w wysokości 11.378 tys. PLN (wyliczone jako iloczyn posiadanego udziału w Spółce na dzień bilansowy i wartość sprzedanego majątku) ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa przeznaczone do zbycia, natomiast wartość udziałów zaprezentowana w tabeli powyżej stanowi wartość posiadanych udziałów w INFO TV FM pomniejszona o wartość udziałów przeznaczonych do zbycia.

Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku, łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów spółki INFO TV FM wyniosła 29 mln PLN z czego Fundusz otrzymał w zamian za sprzedane udziały 17,78 mln PLN.

### **13A. UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ**

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

W bieżącym okresie obrachunkowym Fundusz dokonał testu na trwałą utratę wartości akcji w Spółce zależnej Medatel S.A. w związku z przesłankami wskazującymi na utratę wartości tych akcji, w tym spadkiem kursu giełdowego tej Spółki. Efektem testu było ujęcie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości w kwocie 11.980 tys. PLN odniesionego przez wynik finansowy bieżącego okresu. Wartość akcji Medatel S.A. określono w oparciu o ich wartość użytkową określoną na podstawie wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Średnioważony koszt kapitału (WACC) zastosowany do wyceny wartości użytkowej wyniósł 11,9% a roczna stopa wzrostu po okresie prognozy dla ustalenia wartości rezydualnej Spółki wynosi 1%. Założono również wzrost EBITDA w latach prognozy (2012-2014) zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki.

W prezentowanym okresie ze względu na ponoszoną od momentu nabycia stratę przez spółkę Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. (dalej: "ŻKP"), Zarząd Funduszu podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce. Aktualizacji dokonano do wysokości wartości udziałów posiadanych w spółce, tym samym utworzono odpis na kwotę 716 tys. PLN.

|                                           | 2011          | 2010          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Na 1 stycznia                             | 22 851        | 0             |
| <b>Zwiększenia</b>                        | <b>12 696</b> | <b>22 851</b> |
| Odpis aktualizujący <i>MEDIATEL S.A.</i>  | 11 980        | 22 851        |
| Odpis aktualizujący <i>ŻKP Sp. z o.o.</i> | 716           | 0             |
| Na 31 grudnia                             | 35 547        | 22 851        |

Posiadane aktywa w jednostkach zależnych stanowią długoterminową inwestycję Funduszu.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

#### **14. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE**

| Nazwa spółki współkontrolowanej,<br>stowarzyszonej | Miejsce<br>siedziby spółki | Procent<br>posiadanych<br>udziałów/<br>akcji | Procent<br>posiadanych<br>głosów | Cena nabycia<br>bez odpisów<br>z tytułu utraty<br>wartości | Metoda<br>konsolidacji |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------|
| Polskie Sieci Cyfrowe<br>Sp.z o.o.                 | Warszawa                   | 33,0%                                        | 33,0%                            | 297                                                        | Wyłączona              |
| Razem:                                             |                            |                                              |                                  | 297                                                        |                        |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów               |                            |                                              |                                  | 0                                                          |                        |
| Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu            |                            |                                              |                                  | 297                                                        |                        |

Zmiany na aktywach finansowych - jednostki współkontrolowane i stowarzyszone w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

|                                                                                                          | 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Wartość na 1 stycznia                                                                                    | 40   |
| przekwalifikowanie udziałów Techgen na udziały w jednostce zależnej w związku z nabyciem nowych udziałów | -15  |
| objęcie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe                  | 272  |
| Wartość na 31 grudnia                                                                                    | 297  |

W dniu 20 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców spółki zależnej Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., na którym został podniesiony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 594 tys. PLN to jest o kwotę 544 tys. PLN w drodze utworzenia nowych 5 440 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Fundusz objął udziały w liczbie 2 720 sztuk, stanowiące 50% wartości podwyższenia kapitału za kwotę 272 tys. PLN. Udział procentowy Funduszu w kapitale zakładowym spółki po dniu nabycia nowej emisji nie uległ zmianie w stosunku do udziału procentowego z przed dnia nabycia.

W dniu 29 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. zdecydowało o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 594 tys. PLN do kwoty 900 tys. PLN to jest o kwotę 306 tys. PLN w drodze utworzenia nowych 3 060 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Jednocześnie wspólnicy postanowili wyłączyć przysługujące dotychczasowym wspólnikom Spółki prawo pierwszeństwa do objęcia nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wszystkie (3 060) udziały zostały objęte oraz w pełni opłacone przez Spółkę SKOK HOLDING S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, NFI Magna Polonia S.A. posiada 2 970 udziałów, które stanowią 33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

#### **15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

W dniu 5 października 2010 roku Fundusz nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 1 213 954 sztuk akcji spółki Vedia S.A. notowanej na warszawskiej giełdzie New Connect. Cena zakupu jednej akcji wyniosła 0,43 PLN, prowizja związana z zakupem wyniosła 783,00 PLN. Łączna kwota transakcji nabycia akcji wyniosła 522.783,22 PLN. Wartość posiadanych aktywów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1.093 tys. PLN, z tego 570 tys. PLN to nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wszystkie akcje zostały sprzedane za kwotę 671.926,99 PLN, a kwota nadwyżki wartości godziwej nad ceną nabycia odniesiona w wynik finansowy bieżącego okresu.

W dniu 9 maja 2011 roku w transakcji poza rynkiem regulowanym Fundusz nabył 11 tys. sztuk akcji Bloober Team S.A. notowanej na warszawskiej giełdzie New Connect za cenę 248.600 PLN, a następnie za pośrednictwem domu maklerskiego 4 lipca 2011 roku kolejne 50 sztuk akcji za cenę 1.156 PLN. Wszystkie akcje zostały sprzedane. Przychód ze sprzedaży akcji wyniósł 232.898,76 PLN.

Rozliczenie wyniku na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaprezentowane zostało w nocy 1b niniejszego sprawozdania finansowego.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 16. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Dnia 30 stycznia 2012 roku, Fundusz sprzedał swoje udziały w INFO TV FM do spółki Cyfrowy Polsat S.A. Wartość nabycia udziałów w spółce przed transakcją wynosiła 41 975 tys. PLN i została podzielona na część dotyczącą nowo utworzonej spółki INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. oraz INFO TV FM Sp. z o.o. Wartość sprzedanych aktywów netto pozostających w sprzedanej spółce INFO TV FM wynosi 11 378 tys. PLN i została wykazana w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia. Pozostała część w kwocie 30 597 tys. PLN jest wykazywana jako wartość nabycia spółki INFO TV OPERATOR została zaprezentowana w pozycji aktywa finansowe - jednostki zależne. Szczegółowe informacje na temat podziału spółki INFO TV FM zostały omówione w Sprawozdaniu z działalności Funduszu w punkcie 2.5. oraz w notce nr 13 niniejszego sprawozdania finansowego.

### 17. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

|                                                                                          | 2011           | 2010          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Na 1 stycznia                                                                            | 1 598          | 3 057         |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                       | <b>26 929</b>  | <b>5 266</b>  |
| <b>Zakup obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>                                       | <b>25 520</b>  | <b>5 070</b>  |
| zakup obligacji Rasting Limited                                                          | 7 520          | 5 070         |
| zakup obligacji Sunfall Investments Limited                                              | 7 500          | 0             |
| zakup obligacji CRX Investments Limited                                                  | 5 000          | 0             |
| zakup obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.                                              | 4 500          | 0             |
| zakup obligacji MVK Investments Limited                                                  | 1 000          | 0             |
| <b>Odsetki naliczone od obligacji , w tm:</b>                                            | <b>1 409</b>   | <b>196</b>    |
| odsetki naliczone od obligacji Rasting Limited                                           | 560            | 196           |
| odsetki naliczone od obligacji Sunfall Investments Limited                               | 359            | 0             |
| odsetki naliczone od obligacji CRX Investments Limited                                   | 462            | 0             |
| odsetki naliczone od obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.                               | 18             | 0             |
| odsetki naliczone od obligacji MVK Investments Limited                                   | 10             | 0             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                      | <b>-15 007</b> | <b>-6 725</b> |
| <b>Wykup obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>                                       | <b>-7 120</b>  | <b>-6 510</b> |
| wykup obligacji Rasting Limited - wartość nominalna                                      | -2 620         | -6 510        |
| wykup obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o. - wartość nominalna                          | -4 500         | 0             |
| <b>Otrzymane odsetki od obligacji, w tym:</b>                                            | <b>-29</b>     | <b>-215</b>   |
| wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Limited                                   | -11            | -215          |
| wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.                       | -18            | 0             |
| <b>Inne zmniejszenia, w tym:</b>                                                         | <b>-7 858</b>  | <b>0</b>      |
| kompensata obligacji Sunfall (kapitał) ze zobowiązaniem z tytułu wyemitowanych obligacji | -7 500         | 0             |
| kompensata obligacji Sunfall (odsetki) ze zobowiązaniem z tytułu wyemitowanych obligacji | -358           | 0             |
| Na 31 grudnia                                                                            | 13 520         | 1 598         |
| część długoterminowa                                                                     | 0              | 0             |
| część krótkoterminowa                                                                    | 13 520         | 1 598         |
| w tym kapitał                                                                            | 12 450         | 1 550         |
| w tym odsetki                                                                            | 1 070          | 48            |

Szczegółowe informacje o terminach wymagalności i warunkach oprocentowania posiadanych przez Fundusz obligacji zostały zaprezentowane w notce nr 40.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 18. UDZIELONE POŻYCZKI

|                                                                                      | 2011          | 2010          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Na 1 stycznia                                                                        | 10            | 349           |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                   | <b>3 743</b>  | <b>1 952</b>  |
| <b>Udzielenie pożyczki, w tym:</b>                                                   | <b>2 690</b>  | <b>1 910</b>  |
| pożyczka dla Rubicon Partners Dom Maklerski                                          | 0             | 1 000         |
| pożyczka dla Mediatel S.A.                                                           | 2 680         | 900           |
| pożyczka dla Appsint Sp. z o.o.                                                      | 10            | 10            |
| <b>Odsetki naliczone od pożyczki, w tym:</b>                                         | <b>90</b>     | <b>42</b>     |
| odsetki naliczone Rubicon Partners Dom Maklerski                                     | 0             | 34            |
| odsetki naliczone Mediatel S.A.                                                      | 89            | 8             |
| odsetki naliczone Appsint Sp. z o.o.                                                 | 1             | 0             |
| <b>Inne zwiększenia, w tym:</b>                                                      | <b>963</b>    | <b>0</b>      |
| pożyczka udzielona dla Mediatel S.A.                                                 | 963           | 0             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                  | <b>-1 201</b> | <b>-2 291</b> |
| <b>Otrzymana spłata pożyczki, w tym:</b>                                             | <b>-1 195</b> | <b>-2 050</b> |
| spłata pożyczki Mediatel S.A.                                                        | -1 195        | -1 050        |
| spłata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski                                       | 0             | -1 000        |
| <b>Otrzymane odsetki od pożyczki, w tym:</b>                                         | <b>-6</b>     | <b>-41</b>    |
| spłata odsetek Mediatel S.A.                                                         | -6            | -7            |
| spłata odsetek Rubicon Partners Dom Maklerski                                        | 0             | -34           |
| <b>Inne zmniejszenia, w tym:</b>                                                     | <b>0</b>      | <b>-200</b>   |
| kompensata pożyczki Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B | 0             | -150          |
| kompensata odsetek Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B  | 0             | -50           |
| Na 31 grudnia                                                                        | 2 552         | 10            |
| część długoterminowa                                                                 | 0             | 0             |
| część krótkoterminowa                                                                | 2 552         | 10            |
| w tym kapitał                                                                        | 2 468         | 10            |
| w tym odsetki                                                                        | 84            | 0             |

Szczegółowe informacje o udzielonych pożyczkach jednostkom zależnym zostały zaprezentowane w nocie 28.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

Pożyczki udzielone przez Fundusz według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

| Pożyczkobiorca     | Data udzielenia pożyczki | Termin wymagalności | Oprocentowanie  | Forma udzielenia | Kwota udzielonej pożyczki | Kwota pozostała do spłaty |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| Appsint Sp. z o.o. | 20-12-2010               | 31.07.2012          | WIBOR 3M + 0,5% | przelew          | 10                        | 10                        |
| Appsint Sp. z o.o. | 13-06-2011               | 31-07-2012          | WIBOR 3M + 0,5% | przelew          | 10                        | 10                        |
| Mediatel S.A.      | 14-01-2011               | 31-12-2012          | 8,5%            | przelew          | 170                       | 0                         |
| Mediatel S.A.      | 24-03-2011               | 31-12-2012          | 10,5%           | przelew          | 320                       | 0                         |
| Mediatel S.A.      | 04-04-2011               | 31-12-2012          | 10,5%           | przelew          | 690                       | 0                         |
| Mediatel S.A.      | 23-09-2011               | 06-04-2012          | 10,5%           | przelew          | 500                       | 485                       |
| Mediatel S.A.      | 28-10-2011               | 06-04-2012          | 10,5%           | potrącenie       | 963                       | 963                       |
| Mediatel S.A.      | 31-10-2011               | 06-04-2012          | 10,5%           | przelew          | 1 000                     | 1 000                     |
| <b>Razem</b>       |                          |                     |                 |                  | <b>3 663</b>              | <b>2 468</b>              |

## 19. NALEŻNOŚCI

|                                                                 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Należności handlowe wymagalne do 30 dni                         | 88         | 132        |
| <b>Razem należności handlowe brutto</b>                         | <b>88</b>  | <b>132</b> |
| Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe | 0          | 0          |
| <b>Razem należności handlowe netto</b>                          | <b>88</b>  | <b>132</b> |
| Należności budżetowe (z wyjątkiem podatku dochodowego)          | 4          | 2          |
| Należności z tytułu podatku u źródła                            | 28         | 0          |
| Depozyt gwarancyjny za lokal                                    | 124        | 122        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                      | 228        | 89         |
| Pozostałe należności                                            | 0          | 1          |
| <b>Razem pozostałe należności brutto</b>                        | <b>384</b> | <b>214</b> |
| Odpis aktualizujący pozostałe należności                        | 0          | 0          |
| <b>Razem pozostałe należności netto</b>                         | <b>384</b> | <b>214</b> |
| <b>Razem należności brutto:</b>                                 | <b>472</b> | <b>346</b> |
| Razem odpis aktualizujący należności                            | 0          | 0          |
| <b>Razem należności netto:</b>                                  | <b>472</b> | <b>346</b> |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów Fundusz zawarł kwotę 210 tys. PLN. Są to koszty odłożone do roku 2012 związane z operacją podziału jednostki zależnej od Funduszu Info TV FM Sp. z o.o. na spółkę Info TV FM Sp. z o.o. oraz Info TV Operator Sp. z o.o., a także transakcją sprzedaży spółki Info TV FM do Cyfrowego Polsatu S.A. Aktywowane koszty sprzedaży udziałów INFO TV FM, zostały rozliczone po dniu bilansowym w momencie sprzedaży tj. 30 stycznia 2012 roku. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów to koszty rozliczane w czasie w związku z zawartymi ubezpieczeniami, koszty funkcjonowania na giełdzie oraz pozostałe koszty.

### 20. KAPITAŁ AKCYJNY

|                                                     | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Akcje zwykłe po 0,10 PLN każda                      | 8 674        | 8 674        |
| <b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:</b> |              |              |
| Na 1 stycznia                                       | 8 674        | 8 674        |
| Na 31 grudnia                                       | <b>8 674</b> | <b>8 674</b> |

Fundusz nie posiada programu opcji na akcje.

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

### 21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym nie ulegał zmianie i wynosił 80 979 tys. PLN.

### 22. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

|                                                                                                             | 2011       | 2010       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Na 1 stycznia                                                                                               | <b>567</b> | <b>0</b>   |
| Zwiększenia, w tym:                                                                                         | 1 357      | 570        |
| element kapitałowy dotyczący emisji obligacji zamiennych na akcje serii C                                   | 1 353      | 0          |
| wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota 15)                                                | 0          | 570        |
| przeniesienie kosztów emisji związanych z wykupem obligacji zamiennych na akcje serii C na koszty finansowe | 4          | 0          |
| Zmniejszenia, w tym:                                                                                        | -1 311     | -3         |
| przeniesienie wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na wynik ze sprzedaży                      | -570       | 0          |
| zmniejszenie wartości elementu kapitałowego (wykup obligacji zamiennych na akcje serii C)                   | -731       | 0          |
| Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na element kapitałowy                                       | -10        | -3         |
| Na 31 grudnia                                                                                               | <b>613</b> | <b>567</b> |
| W tym podatek odroczony                                                                                     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

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

Dnia 13 stycznia 2011 roku (nota 41) dokonano przydziału emisji obligacji zamiennych na akcje serii C. Wartość nominalna transakcji wyniosła 37 500 tys. PLN. Zgodnie z MSR 32 obligacje zamienne na akcje są instrumentem finansowym złożonym, który należy rozdzielić na zobowiązanie finansowe oraz instrument kapitałowy. Wartość bilansowa zobowiązania finansowego na dzień przydziału została wyliczona poprzez zdyskontowanie strumienia przyszłych płatności z tytułu odsetek i kapitału z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej dla podobnych zobowiązań finansowych ustalonej na poziomie 10,26%. Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego została ustalona poprzez odjęcie wartości bilansowej zobowiązania finansowego od wartości złożonego instrumentu jako całości. Koszty emisji obligacji zamiennych obciążają w odpowiedniej proporcji koszty finansowe oraz kapitał z aktualizacji wyceny. Proporcja ta jest ustalana poprzez stosunek wysokości prawa zamiany obligacji na akcje do wartości nominalnej obligacji zamiennych i wynosi 3,61%. Koszty emisji obligacji zamiennych serii C wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 373 tys. PLN. Koszty przypadające na element kapitałowy stanowiły 3,61% ogólnej sumy kosztów i wyniosły 13 tys. PLN. Koszty przypadające na element zobowiązaniowy stanowiły 359 tys. PLN i zostały aktywowane i wykazane w pozycji pozostałe należności (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów).

13 lipca 2011 roku Fundusz zawarł porozumienie z jednym z obligatariuszy na mocy, którego część obligacji w kwocie 7 560 tys. PLN została umorzona wraz z naliczonymi odsetkami. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w nodzie 25. W związku z umorzeniem obligacji element kapitałowy oraz koszty związane z elementem kapitałowym obligacji serii C zamiennych na akcje uległ obniżeniu.

### 23. ZYSKI ZATRZYMANE

|                              | 2011    | 2010    |
|------------------------------|---------|---------|
| Na 1 stycznia                | -29 386 | -3 197  |
| Strata netto za rok obrotowy | -17 131 | -26 189 |
| Na 31 grudnia                | -46 517 | -29 386 |

### 24. ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

W pozycji pozostałych zobowiązań został ujęty zadatek na kwotę 7.348 tys. PLN na poczet zapłaty za sprzedane w roku 2012 udziały w spółce zależnej Info TV FM Sp. z o.o. otrzymany od spółki Cyfrowy Polsat S.A. Kwota ta stanowi 99,6% prezentowanych zobowiązań. Pozostałe pozycje to zobowiązania budżetowe.

### 25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

|                                                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nie dłużej niż 1 rok                                 | 146        | 163        |
| od 1 roku do 5 lat                                   | 25         | 193        |
| Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 171        | 356        |
| Przyszły koszt odsetkowy                             | 7          | 67         |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem                   | 178        | 423        |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Fundusz posiada dwa środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingowych. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 3,27%. Stopa procentowa jest zmienna, ustalana w oparciu o aktualną stawkę LIBOR lub WIBOR. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Fundusz nie zawierał żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Funduszu nie różni się istotnie od ich wartości księgowej. Zobowiązanie Funduszu z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

## 26. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

|                                                        | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 59         | 30         |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 0          | 33         |
| z tytułu rezerwy na urlopy                             | 45         | 40         |
| pozostałe wobec pracowników                            | 0          | 5          |
|                                                        | <b>104</b> | <b>108</b> |

Rezerwa na niewykorzystane urlopy została ustalona na podstawie ilości dni niewykorzystanego urlopu oraz stawki dziennej wynagrodzenia za urlop.

Fundusz dokonał szacunku rezerwy na odprawy emerytalne w oparciu o metody aktuarialne. Stopa dyskonta przyjęta do celów wyliczenia rezerwy została ustalona na poziomie 7%. Kwota rezerwy wyniosła poniżej 1 tys. PLN.

## 27. REZERWY

|                                 | Badanie<br>i sporządzenie<br>sprawozdania<br>finansowego | Rezerwa na<br>inne koszty | Razem     |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010</b> | <b>50</b>                                                | <b>2</b>                  | <b>52</b> |
| Utworzenie rezerwy w ciągu roku | 99                                                       | 27                        | 126       |
| Wykorzystanie rezerwy           | -104                                                     | -29                       | -133      |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2010</b> | <b>45</b>                                                | <b>0</b>                  | <b>45</b> |
| Rezerwy do 1 roku               | 45                                                       | 0                         | 45        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011</b> | <b>45</b>                                                | <b>0</b>                  | <b>0</b>  |
| Utworzenie rezerwy w ciągu roku | 58                                                       | 17                        | 0         |
| Wykorzystanie rezerwy           | -82                                                      | -17                       | 0         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011</b> | <b>21</b>                                                | <b>0</b>                  | <b>21</b> |
| Rezerwy do 1 roku               | 21                                                       | 0                         | 21        |

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

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.****Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe****za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

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

**28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI**

|                                                                                    | 2011           | 2010          |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Na 1 stycznia</b>                                                               | <b>23 752</b>  | <b>20 891</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                 | <b>50 868</b>  | <b>8 037</b>  |
| <b>Emisja obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>                                | <b>47 090</b>  | <b>6 000</b>  |
| emisja obligacji serii B w wartości nominalnej                                     | 0              | 6 000         |
| emisja obligacji serii C w wartości nominalnej                                     | 37 500         | 0             |
| emisja obligacji serii D w wartości nominalnej                                     | 6 590          | 0             |
| emisja obligacji serii E w wartości nominalnej                                     | 1 000          | 0             |
| emisja obligacji serii F w wartości nominalnej                                     | 2 000          | 0             |
| <b>Odsetki nominalne od obligacji, w tym:</b>                                      | <b>3 390</b>   | <b>2 037</b>  |
| odsetki nominalne od obligacji serii A                                             | 60             | 1 840         |
| odsetki nominalne od obligacji serii B                                             | 32             | 197           |
| odsetki nominalne od obligacji serii C                                             | 2 611          | 0             |
| odsetki nominalne od obligacji serii D                                             | 564            | 0             |
| odsetki nominalne od obligacji serii E                                             | 42             | 0             |
| odsetki nominalne od obligacji serii F                                             | 81             | 0             |
| <b>Inne zwiększenia, w tym:</b>                                                    | <b>388</b>     | <b>0</b>      |
| rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii C w zamortyzowanym koszcie | 240            | 0             |
| rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii D w zamortyzowanym koszcie | 148            | 0             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                | <b>-40 135</b> | <b>-5 176</b> |
| <b>Splata obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>                                | <b>-28 750</b> | <b>-3 050</b> |
| splata obligacji serii A                                                           | -20 000        | 0             |
| splata obligacji serii B                                                           | -2 750         | -3 050        |
| splata obligacji serii C                                                           | -3 000         | 0             |
| splata obligacji serii E                                                           | -1 000         |               |
| splata obligacji serii F                                                           | -2 000         | 0             |
| <b>Splata odsetek od obligacji, w tym:</b>                                         | <b>-2 249</b>  | <b>-1 926</b> |
| splata odsetek od obligacji serii A                                                | -908           | -1 885        |
| splata odsetek od obligacji serii B                                                | -188           | -41           |
| splata odsetek od obligacji serii C                                                | -701           | 0             |
| splata odsetek od obligacji serii D                                                | -329           | 0             |
| splata odsetek od obligacji serii E                                                | -42            | 0             |
| splata odsetek od obligacji serii F                                                | -81            | 0             |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

|                                                                                         | 2011          | 2010          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Inne zmniejszenia, w tym:</b>                                                        | <b>-9 136</b> | <b>-200</b>   |
| kompensata obligacji serii B z pożyczką udzieloną Mediatel S.A.                         | 0             | -200          |
| kompensata obligacji serii C (kapitał) z obligacjami obcymi Sunfall Investments Limited | -7 560        | 0             |
| kompensata obligacji serii C (odsetki) z obligacjami obcymi Sunfall Investments Limited | -300          | 0             |
| wyodrębnienie elementu kapitałowego z wartości obligacji C zamiennej na akcje           | -1 354        | 0             |
| zmniejszenie wartości elementu kapitałowego w związku z wykupem obligacji serii C       | 732           | 0             |
| koszty emisji obligacji C do roliczenia według zamortyzowanego kosztu                   | -351          | 0             |
| koszty emisji obligacji D do roliczenia według zamortyzowanego kosztu                   | -303          | 0             |
| <b>Na 31 grudnia</b>                                                                    | <b>34 485</b> | <b>23 752</b> |
| <br>                                                                                    |               |               |
| część długoterminowa                                                                    | 6 435         | 0             |
| w tym kapitał (w zamortyzowanym koszcie)                                                | 6 435         | 0             |
| w tym odsetki nominalne                                                                 | 0             | 0             |
| część krótkoterminowa                                                                   | 28 050        | 23 752        |
| w tym kapitał (w zamortyzowanym koszcie)                                                | 26 201        | 22 750        |
| w tym odsetki nominalne                                                                 | 1 849         | 1 002         |

Zgodnie z warunkami emisji obligacji własnych serii A z dnia 4 czerwca 2009 roku, 27 stycznia 2011 roku nastąpił całkowity wykup tych obligacji. Wartość wykupu wyniosła łącznie 20 908 tys. PLN, w tym wartość nominalna 20 mln PLN.

Dnia 24 marca 2011 roku nastąpił wykup całkowity obligacji własnych serii B. Obligacje te były w posiadaniu spółki Mediatel S.A., dla której Fundusz jest jednostką dominującą. Transakcja ta została opisana w nocie 29.

Dnia 13 stycznia 2011 roku dokonano przydziału 37 500 sztuk obligacji serii C zamiennych na akcje zwykłe serii D Funduszu o wartości nominalnej 1 tys. PLN za sztukę wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W dniu 22 lutego 2011 roku Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. PLN. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w systemie ASO Catalyst dnia 23 marca 2011 roku.

Dnia 13 lipca 2011 roku Fundusz wyemitował 10 obligacji imiennych serii E oraz 20 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 100 tys. PLN sztuka. Łączna kwota emisji wyniosła 3 mln PLN. Termin wykupu przypadł odpowiednio 31 sierpnia 2011 roku oraz 12 października 2011 roku, a oprocentowanie roczne obligacji wynosi 12,1%. Emisja została w całości objęta przez spółkę zależną od Funduszu INFO TV FM. Środki z emisji zostały przekazane na wykup obligacji serii C. Całkowity wykup obligacji wraz z oprocentowaniem nastąpił dnia 16 listopada 2011 roku.

Dnia 13 lipca 2011 roku pomiędzy Funduszem oraz jego akcjonariuszem Rasting Limited zostało podpisane porozumienie o restrukturyzacji zadłużenia. Na mocy porozumienia Fundusz przeniósł prawa do posiadanych obligacji serii F wyemitowanych przez Sunfall Investments Limited na Rasting Limited. Wartość nominalna obligacji wyniosła 7 500 tys. PLN, a odsetki naliczone do dnia 13 lipca 2011 roku wyniosły 358 tys. PLN. W związku z przeniesieniem obligacji umorzeniu uległy zobowiązania Funduszu z tytułu wyemitowanych obligacji serii C zamiennych na akcje. Wartość nominalna umorzenia wyniosła 7 560 tys. PLN, a odsetki naliczone do tego okresu wyniosły 299 tys. PLN.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 28A. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

|                                            | 31.12.2011    | 31.12.2010    | Termin wykupu | %             |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Seria A                                    | 0             | 20 000        | 01.2011       | WIBOR 6M + 5% |
| Seria B                                    | 0             | 2 750         | 31.12.2011    | 7,25%         |
| Seria C (zamienne na akcje)*               | 26 940        | 0             | 13.01.2013    | WIBOR 3M + 4% |
| Seria D                                    | 6 590         | 0             | 22.02.2013    | 10%           |
| Wycena według efektywnej stopy procentowej | -894          | 0             |               |               |
| Odsetki naliczone na dzień bilansowy       | 1 849         | 1 002         |               |               |
|                                            | <b>34 485</b> | <b>23 752</b> |               |               |

\*Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii C zamiennych na akcje przewidziana jest opcja wcześniejszego wykupu obligacji. Obligatariusz ma prawo żądać od Emitenta, którym jest Fundusz wcześniejszego wykupu obligacji, przy czym wykup może nastąpić wyłącznie w dniu będącym dniem odsetek, czyli przypadającym na dzień 13 stycznia 2012 roku, 13 lipca 2012 roku. Ostateczny termin wykupu obligacji przypada na dzień 13 stycznia 2013 roku.

### 29. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

W dniu 1 lutego 2011 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki Mediatel S.A. stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 roku pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a Centralnym Domem Maklerskim Pekao SA jako administratorem zastawu celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii D, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia. Początkowo zastawem rejestrowym objętych było 5.990.000 akcji Spółki. W dniu 28 lutego 2011 roku 4.490.000 sztuk akcji Mediatel S.A. zostało zwolnionych przez administratora zastawu z zastawu rejestrowego, a w rejestrze zastawów pozostało 1.500.000 akcji Spółki.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Fundusz zawarł z obligatariuszami umowę ustanawiającą zastaw finansowy celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez obligatariuszy 4.000 obligacji serii C zamiennych na akcje Funduszu serii D. Zastaw finansowy ustanowiony został na 4.000.000 akcji Mediatel S.A. - będącej spółką zależną od Funduszu, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4.300 tys. PLN.

W dniu 31 stycznia 2012 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel SA.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

|                                      | Sprzedaż usług<br>i towarów |                           | Zakup usług<br>i towarów  |                           | Zakup<br>środków trwałych |                           |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                      | w okresie                   |                           | w okresie                 |                           | w okresie                 |                           |
|                                      | 01.01.2011-<br>31.12.2011   | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 |
| Mediatel S.A.                        |                             |                           |                           |                           |                           |                           |
| - zależna                            | 77                          | 19                        | 4                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Elterix S.A.                         |                             |                           |                           |                           |                           |                           |
| - pośrednio zależna                  | 7                           | 1                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Telepin S.A.                         |                             |                           |                           |                           |                           |                           |
| - pośrednio zależna                  | 0                           | 3                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| INFO TV FM Sp. z o.o.                |                             |                           |                           |                           |                           |                           |
| - zależna                            | 171                         | 225                       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Techgen Sp. z o.o.                   |                             |                           |                           |                           |                           |                           |
| - stowarzyszona                      | 0                           | 5                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z          |                             |                           |                           |                           |                           |                           |
| o.o. - stowarzyszona                 | 5                           | 4                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Razem jednostki<br/>powiązane</b> | <b>260</b>                  | <b>257</b>                | <b>4</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Rasting Limited                      | 0                           | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Razem akcjonariusze</b>           | <b>0</b>                    | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |

|                                      | Przychody finansowe -<br>odsetki |                           | Koszty finansowe -<br>odsetki |                           | Zobowiązania wobec<br>podmiotów powiązanych<br>z wyjątkiem emisji obligacji |            |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                      | w okresie                        |                           | w okresie                     |                           | stan na                                                                     |            |
|                                      | 01.01.2011-<br>31.12.2011        | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 01.01.2011-<br>31.12.2011     | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 31.12.2011                                                                  | 31.12.2010 |
| Mediatel S.A.                        |                                  |                           |                               |                           |                                                                             |            |
| - zależna                            | 89                               | 8                         | 19                            | 270                       | 4                                                                           | 0          |
| INFO TV FM sp. z o.o. -              |                                  |                           |                               |                           |                                                                             |            |
| jednostka zależna                    | 0                                | 0                         | 128                           | 0                         | 0                                                                           | 0          |
| <b>Razem jednostki<br/>powiązane</b> | <b>8</b>                         | <b>147</b>                | <b>270</b>                    | <b>4</b>                  | <b>0</b>                                                                    | <b>0</b>   |
| Rasting Limited                      | 560                              | 196                       | 397*                          | 19                        | 0                                                                           | 0          |
| <b>Razem akcjonariusze</b>           | <b>560</b>                       | <b>196</b>                | <b>397*</b>                   | <b>19</b>                 | <b>0</b>                                                                    | <b>0</b>   |

\* Odsetki wypłacone w roku 2011. Brak informacji o dacie sprzedaży przez Rasting posiadanych obligacji.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

|                                                  | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu emisji obligacji |            | Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek |              | Należności od podmiotów powiązanych z tytułu pożyczek |            |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------|
|                                                  | stan na                                                            |            | stan na                                                  |              | stan na                                               |            |
|                                                  | 31.12.2011                                                         | 31.12.2010 | 31.12.2011                                               | 31.12.2010   | 31.12.2011                                            | 31.12.2010 |
| Mediatel S.A.                                    |                                                                    |            |                                                          |              |                                                       |            |
| - zależna                                        | 0                                                                  | 798        | 36                                                       | 15           | 2 531                                                 | 0          |
| Elterix S.A.                                     |                                                                    |            |                                                          |              |                                                       |            |
| - pośrednio zależna                              | 0                                                                  | 0          | 2                                                        | 1            | 0                                                     | 0          |
| Telepin S.A.                                     |                                                                    |            |                                                          |              |                                                       |            |
| - pośrednio zależna                              | 0                                                                  | 0          | 0                                                        | 3            | 0                                                     | 0          |
| INFO TV FM Sp. z o.o.                            |                                                                    |            |                                                          |              |                                                       |            |
| - zależna                                        | 0                                                                  | 0          | 13                                                       | 73           | 0                                                     | 0          |
| Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - stowarzyszona | 0                                                                  | 0          | 5                                                        | 5            | 0                                                     | 0          |
| Techgen Sp. z o.o. - stowarzyszona               | 0                                                                  | 0          | 0                                                        | 6            | 0                                                     | 0          |
| Appsint Sp. z o.o. - jednostka zależna           | 0                                                                  | 0          | 0                                                        | 0            | 0                                                     | 10         |
| <b>Razem jednostki zależne</b>                   | <b>0</b>                                                           | <b>798</b> | <b>51</b>                                                | <b>103</b>   | <b>2 531</b>                                          | <b>10</b>  |
| Rasting Limited                                  | 940                                                                | 0          | 7 047                                                    | 1 598        | 0                                                     | 0          |
| <b>Razem akcjonariusze</b>                       | <b>940</b>                                                         | <b>0</b>   | <b>7 047</b>                                             | <b>1 598</b> | <b>0</b>                                              | <b>0</b>   |

W roku 2011 Fundusz udzielił pożyczek spółce Mediatel S.A. Szczegóły te zostały opisane w nocie 18.

Dnia 24 marca 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich wyemitowanych w roku 2010 obligacji B, oprocentowanych według stałej rocznej stopy procentowej równej 7,25% i terminie zapadalności dnia 31 grudnia 2011 roku. Obligacje te na dzień ostatecznego wykupu były w posiadaniu spółki Mediatel S.A. Kwota odsetek naliczonych za rok 2011 wyniosła na dzień spłaty 32 tys. PLN, w tym kwota odsetek przypadających na spółkę Mediatel S.A. wyniosła 19 tys. PLN. Całkowita kwota wykupu wyniosła 2 937 tys. PLN, w tym wartość nominalna obligacji równa 2 750 tys. PLN oraz kwota odsetek równa 187 tys. PLN.

Dnia 13 lipca 2011 roku Fundusz wyemitował obligacje imienne serii E i F. Łączna kwota emisji wyniosła 3 000 tys. PLN i została objęta przez jednostkę zależną INFO TV FM. Transakcja została szczegółowo opisana w nocie 28.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 31. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU

#### Należności Funduszu od akcjonariuszy

W roku 2011 Fundusz nabył obligacje serii AS, AU, AY i AZ, których emitentem była spółka Rasting Limited. Jednocześnie emitent wykupił część posiadanych obligacji wraz z odsetkami. Wartość wykupionych obligacji i stan na dzień bilansowy obligacji pozostałych do wykupu przedstawia poniższa tabela.

| Seria obligacji   | Wartość nominalna | Oprocentowa nie | Wartość nominalna spłacona w 2011 roku | Odsetki spłacone | Okres spłaty | Stan należności na 31.12.2011 |
|-------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------------|------------------|--------------|-------------------------------|
| Obligacje AL 9-11 | 150               | 8,50%           | 150                                    | 7                | 02/2011      | 0                             |
| Obligacje AK 1-14 | 1 400             | 8,50%           | 1 400                                  | 4                | 02-03/2011   | 54                            |
| Obligacje AS 1-72 | 7 200             | 8,75%           | 1 000                                  | 0                | 03/2011      | 6 732                         |
| Obligacje AU      | 200               | 10,50%          | 70                                     | 0                | 05/2011      | 138                           |
| Obligacje AY      | 60                | 9,00%           | 0                                      | 0                | -            | 62                            |
| Obligacje AZ      | 60                | 9,00%           | 0                                      | 0                | -            | 61                            |
| Razem             |                   |                 | <u>2 620</u>                           | <u>11</u>        |              | <u>7 047</u>                  |

W 2011 roku spółka Rasting Limited dokonała wykupu wszystkich obligacji objętych przez Fundusz w roku 2010 o wartości nominalnej równej 1 550 tys. PLN. Odsetki naliczone za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wyniosły 17 tys. PLN. Do zapłaty pozostały odsetki naliczone od części obligacji serii AK w kwocie 54 tys. PLN.

#### Zobowiązania Funduszu wobec akcjonariuszy

Dnia 13 stycznia 2011 roku Rasting Limited objął część wyemitowanych przez Fundusz obligacji zamiennych serii C na akcje serii D. Wartość nominalna objętych obligacji wynosi 11 mln PLN, z których część została sprzedana. Saldo zobowiązań wobec Rasting Limited z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 940 tys. PLN.

### 32. INSTRUMENTY FINANSOWE

|                                                                      | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|
|                                                                      | 31.12.2011        | 31.12.2010 | 31.12.2011      | 31.12.2010 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                   |            |                 |            |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 70 466            | 95 379     | 38 927          | 91 662     |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                 | 13 520            | 1 598      | 13 520          | 1 598      |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0                 | 224        | 0               | 224        |
| Udzielone pożyczki                                                   | 2 552             | 10         | 2 552           | 10         |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                   | 88                | 132        | 88              | 132        |
| Pozostałe należności                                                 | 384               | 214        | 384             | 214        |
| Środki pieniężne                                                     | 658               | 630        | 658             | 630        |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

|                                        | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            |
|----------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|
|                                        | 31.12.2011        | 31.12.2010 | 31.12.2011      | 31.12.2010 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>          |                   |            |                 |            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu         | 171               | 356        | 171             | 356        |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 34 485            | 23 752     | 34 485          | 23 752     |

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

### **33. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

#### **Główne instrumenty finansowe**

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

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

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

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

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Funduszu w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 26.940 tys. PLN i terminie wykupu 24 miesiące, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Fundusz będzie narażony na poniesienie wyższych kosztów finansowych. Fundusz wyemitował również obligacje własne o wartości nominalnej 6.590 tys. PLN i terminie wykupu 24 miesiące o stałym oprocentowaniu. W tym przypadku ryzyko stopy procentowej polega na tym, że jeżeli stopy procentowe znacząco spadną, wówczas koszty odsetkowe będą wyższe niż w wyniku zastosowania rynkowych stóp procentowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2011 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 31 grudnia 2011 roku w portfelu Funduszu znajdowały się obligacje wyemitowane przez spółki cypryjskie wycenione w wartości 13.520 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### Ryzyko kredytowe

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

#### Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu

|                                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Należności z tytułu pożyczek, w tym</b>       | <b>2 468</b>  | <b>10</b>    |
| brutto                                           | 2 468         | 10           |
| utrata wartości                                  | 0             | 0            |
| <b>Należności z tytułu odsetek, w tym</b>        | <b>84</b>     | <b>0</b>     |
| brutto                                           | 84            | 0            |
| utrata wartości                                  | 0             | 0            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym</b> | <b>88</b>     | <b>132</b>   |
| brutto                                           | 88            | 132          |
| utrata wartości                                  | 0             | 0            |
| <b>Należności z tytułu podatków</b>              | <b>4</b>      | <b>2</b>     |
| brutto                                           | 4             | 2            |
| utrata wartości                                  | 0             | 0            |
| <b>Pozostałe należności, w tym</b>               | <b>228</b>    | <b>90</b>    |
| brutto                                           | 228           | 90           |
| utrata wartości                                  | 0             | 0            |
| <b>Razem należności</b>                          | <b>2 872</b>  | <b>234</b>   |
| <b>Obligacje korporacyjne, w tym</b>             | <b>13 520</b> | <b>1 598</b> |
| brutto                                           | 13 520        | 1 598        |
| utrata wartości                                  | 0             | 0            |
| <b>Razem</b>                                     | <b>13 520</b> | <b>1 598</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.

|                                                | Poniżej 1 roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Razem         |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>31.12.2011</b>                              | <b>35 793</b>  | <b>8 925</b>  | <b>0</b>      | <b>44 718</b> |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*        | 28 050         | 8 900         | 0             | 36 950        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*    | 153            | 25            | 0             | 178           |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 7 590          | 0             | 0             | 7 590         |
| <b>31.12.2010</b>                              | <b>24 603</b>  | <b>196</b>    | <b>26</b>     | <b>24 825</b> |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*        | 23 936         | 0             | 0             | 23 936        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego     | 201            | 196           | 26            | 423           |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 466            | 0             | 0             | 466           |

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

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

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

Zarówno NFI Magna Polonia S.A. jak i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej posiadają oprocentowane aktywa oraz zobowiązania, których cena jest zależna od rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest w głównej mierze z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Fundusz na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Z kolei instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Funduszu jest utrzymywanie swojego zadłużenia w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie głównie ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

## 34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

## 35. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

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

|                   | Za okres                  | Za okres                  |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 |
| <b>Zarząd</b>     |                           |                           |
| Albert Kuźmicz    | 100                       | 120                       |
| Jarosław Michalik | 177                       | 204                       |
| Jarosław Mikos    | 280                       | 0                         |
| Marcin Frączek    | 60                        | 60                        |
|                   | <b>617</b>                | <b>384</b>                |

W związku z rezygnacją Panów Alberta Kuźmicza i Jarosława Michalika z pełnienia funkcji Członka Zarządu wynagrodzenie za rok 2011 prezentowane jest do dnia 30 września 2011 roku.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

|                       | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Rada Nadzorcza</b> |                                       |                                       |
| Mirosław Barszcz      | 24                                    | 22                                    |
| Mirosław Janisiewicz  | 0                                     | 11                                    |
| Zbigniew Kazimierczak | 24                                    | 22                                    |
| Tadeusz Piętka        | 24                                    | 9                                     |
| Jacek Socha           | 24                                    | 22                                    |
| Kinga Stanisławska    | 24                                    | 22                                    |
|                       | <b>120</b>                            | <b>108</b>                            |

Pan Mirosław Janisiewicz w prezentowanym okresie nie był członkiem Rady Nadzorczej Funduszu.

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

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

### 37. NOTA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

|                                                | Za okres<br>01.01.2011-<br>31.12.2011 | Za okres<br>01.01.2010-<br>31.12.2010 |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Odsetki i dywidendy</b>                     |                                       |                                       |
| Dywidendy i udziały w zysku                    | 0                                     | 0                                     |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczki         | -90                                   | -42                                   |
| Przychody z tytułu odsetek od obligacji obcych | -1 409                                | -196                                  |
| Koszty z tytułu odsetek od obligacji własnych  | 3 390                                 | 2 037                                 |
| Odsetki od leasingu finansowego zapłacone*     | 18                                    | 0                                     |
| Zaokrąglenia                                   | 2                                     | -1                                    |
| <b>Razem</b>                                   | <b>1 911</b>                          | <b>1 798</b>                          |
| <b>Pozostałe korekty</b>                       |                                       |                                       |
| Dyskonto od obligacji                          | 268                                   | 0                                     |
| Zaokrąglenia                                   | -1                                    |                                       |
|                                                | <b>267</b>                            | <b>0</b>                              |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### Zysk/strata z działalności inwestycyjnej

|                                                                                                     |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 193           | -499          |
| Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                               | -132          | 0             |
| Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy   | 0             | -7            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jednostki zależnej                                     | 12 696        | 22 851        |
| Zaokrąglenia                                                                                        | 0             | -1            |
| <b>Razem</b>                                                                                        | <b>12 757</b> | <b>22 344</b> |

### Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Odsetki otrzymane

|                                          |           |            |
|------------------------------------------|-----------|------------|
| Otrzymane odsetki od udzielonej pożyczki | 6         | 41         |
| Otrzymane odsetki od obligacji obcych    | 30        | 215        |
| <b>Razem</b>                             | <b>36</b> | <b>256</b> |

#### Wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych

|                                                                                               |              |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności                     | 7 120        | 6 510         |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 867        | 14 238        |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym                        | 930          | 25            |
| - jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone                                        | 25           | 25            |
| - pozostałe jednostki                                                                         | 905          | 0             |
| <b>Razem</b>                                                                                  | <b>9 917</b> | <b>20 773</b> |

#### Wydatki na nabycie papierów wartościowych

|                                                                                              |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 836         | 13 956        |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności                 | 25 520        | 5 070         |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym                        | 530           | 591           |
| - jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone                                       | 280           | 68            |
| - pozostałe jednostki                                                                        | 250           | 523           |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>27 886</b> | <b>19 617</b> |

### Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności finansowej

#### Odsetki zapłacone

|                                                       |              |              |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Odsetki zapłacone od wyemitowanych obligacji własnych | 2 245        | 1 926        |
| Odsetki zapłacone od leasingu finansowego             | 18           | 0            |
| <b>Razem</b>                                          | <b>2 263</b> | <b>1 926</b> |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 38. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

|                                                                 | Akcje i udziały<br>w jednostkach<br>powiązanych | Akcje i udziały<br>w jednostkach pozostałych |                                                              | Dłużne papiery<br>wartościowe | Zagraniczne<br>papiery<br>wartościowe | Razem          |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
|                                                                 |                                                 | dostępne do<br>sprzedaży                     | wyceniane w<br>wartości<br>godziwej przez<br>wynik finansowy |                               |                                       |                |
| Wartość bilansowa na początek roku obrotowego 01.01.2011        | 94 286                                          | 1 093                                        | 224                                                          | 0                             | 1 598                                 | 97 201         |
| <b>Zwiększenia</b>                                              | <b>280</b>                                      | <b>250</b>                                   | <b>1 836</b>                                                 | <b>0</b>                      | <b>26 929</b>                         | <b>29 295</b>  |
| nabycie                                                         | 279                                             | 250                                          | 1 836                                                        | 0                             | 25 520                                | 27 885         |
| koszty nabycia                                                  | 1                                               | 0                                            | 0                                                            | 0                             | 0                                     | 1              |
| aktualizacja wyceny                                             | 0                                               | 0                                            | 0                                                            | 0                             | 0                                     | 0              |
| należne odsetki                                                 | 0                                               | 0                                            | 0                                                            | 0                             | 1 409                                 | 1 409          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                            | <b>-24 100</b>                                  | <b>-1 343</b>                                | <b>-2 060</b>                                                | <b>0</b>                      | <b>-15 007</b>                        | <b>-42 510</b> |
| sprzedaż/wykup                                                  | -26                                             | -773                                         | -2 060                                                       | 0                             | -7 149                                | -10 008        |
| aktywa przeznaczone do zbycia                                   | -11 378                                         | 0                                            | 0                                                            | 0                             | 0                                     | -11 378        |
| kompensata ze zobowiązaniami z tytułu emisji obligacji własnych | 0                                               | 0                                            | 0                                                            | 0                             | -7 858                                | -7 858         |
| aktualizacja wyceny                                             | -12 696                                         | -570                                         | 0                                                            | 0                             | 0                                     | -13 266        |
| Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego 31.12.2011          | <u>70 466</u>                                   | <u>0</u>                                     | <u>0</u>                                                     | <u>0</u>                      | <u>13 520</u>                         | <u>83 986</u>  |



**Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.****Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

**39. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

|                                                                                                                                                                                                | Z nieograniczoną zbywalnością |                                    |                                     | Z ograniczoną zbywalnością |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                                                                                | notowane na giełdach          | notowane na rynkach pozagiełdowych | nienotowane na rynkach regulowanych |                            |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych i stowarzyszonych                                                                                                                |                               |                                    |                                     |                            |
| wartość bilansowa                                                                                                                                                                              | 39 572                        | -                                  | -                                   | 30 894                     |
| wartość według ceny nabycia                                                                                                                                                                    | 74 403                        | -                                  | -                                   | 31 610                     |
| wartość godziwa                                                                                                                                                                                | 39 572                        | -                                  | -                                   | 30 894                     |
| wartość rynkowa                                                                                                                                                                                | 8 033                         | -                                  | -                                   | x                          |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży) |                               |                                    |                                     |                            |
| wartość bilansowa                                                                                                                                                                              | -                             | -                                  | -                                   | 0                          |
| wartość wg ceny nabycia                                                                                                                                                                        | -                             | -                                  | -                                   | 2 710                      |
| wartość godziwa                                                                                                                                                                                | -                             | -                                  | -                                   | 0                          |
| wartość rynkowa                                                                                                                                                                                | -                             | -                                  | -                                   | 0                          |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)                                                               |                               |                                    |                                     |                            |
| wartość bilansowa                                                                                                                                                                              | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| wartość wg ceny nabycia                                                                                                                                                                        | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| wartość godziwa                                                                                                                                                                                | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| wartość rynkowa                                                                                                                                                                                | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy)                                 |                               |                                    |                                     |                            |
| wartość bilansowa                                                                                                                                                                              | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| wartość wg ceny nabycia                                                                                                                                                                        | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| wartość godziwa                                                                                                                                                                                | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| wartość rynkowa                                                                                                                                                                                | 0                             | -                                  | -                                   | -                          |
| Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności)                                                                          |                               |                                    |                                     |                            |
| wartość bilansowa                                                                                                                                                                              | -                             | -                                  | -                                   | 13 520                     |
| wartość wg ceny nabycia                                                                                                                                                                        | -                             | -                                  | -                                   | 12 450                     |
| wartość godziwa                                                                                                                                                                                | -                             | -                                  | -                                   | 13 520                     |
| wartość rynkowa                                                                                                                                                                                | -                             | -                                  | -                                   | 13 520                     |
| Razem                                                                                                                                                                                          |                               |                                    |                                     |                            |
| wartość bilansowa                                                                                                                                                                              | 39 572                        | 0                                  | 0                                   | 44 414                     |
| wartość wg ceny nabycia                                                                                                                                                                        | 74 403                        | 0                                  | 0                                   | 46 770                     |
| wartość godziwa                                                                                                                                                                                | 39 572                        | 0                                  | 0                                   | 44 414                     |
| wartość rynkowa                                                                                                                                                                                | 8 033                         | 0                                  | 0                                   | 13 520                     |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 40. 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                  | 30 597                                         | 0                                          | 30 597                            | X                                       | 61,2                                     | 61,20                                                  | 0                                                              | 0                                                        |
| 2     | Mediatel S.A.                               | Warszawa | działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, usługi centrum kolokacyjnego                              | zależna              | 5 994 459              | 39 572                                         | 0                                          | 39 572                            | 8 033                                   | 66,0                                     | 66,00                                                  | 0                                                              | 0                                                        |
| 3     | Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.          | Żnin     | transport kolejowy, pasażerski, międzymiastowy                                                                                                           | zależna              | 1 432                  | 0                                              | 0                                          | 0                                 | x                                       | 51,0                                     | 51,0                                                   | 0                                                              | 0                                                        |
| 4     | Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.            | Warszawa | działalność telekomunikacyjna                                                                                                                            | współkontrolowana    | 2 970                  | 297                                            | 0                                          | 297                               | x                                       | 33,0                                     | 33,3                                                   | 0                                                              | 0                                                        |
| Razem |                                             |          |                                                                                                                                                          |                      |                        | 70 466                                         | 0                                          | 70 466                            | 8 033                                   | X                                        | X                                                      | 0                                                              | 0                                                        |

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (kontynuacja)

| Lp. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Przychody netto ze sprzedaży | Zysk (strata) na działalności operacyjnej | Aktywa obrotowe | Należności długoterminowe | Należności krótkoterminowe | Zapasy | Aktywa razem | Kapitał własny |                                     |          |           |                                 |                     |        | Zobowiązania i rezerwy       |                             |       |
|-----|---------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------|--------|--------------|----------------|-------------------------------------|----------|-----------|---------------------------------|---------------------|--------|------------------------------|-----------------------------|-------|
|     |                                             |                              |                                           |                 |                           |                            |        |              | Ogółem, w tym: |                                     |          |           |                                 |                     |        | Ogółem, w tym:               |                             |       |
|     |                                             |                              |                                           |                 |                           |                            |        |              | Zakładowy      | Należne wpłaty na kapitał zakładowy | Zapasowy | Rezerwowe | Wynik finansowy z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto |        | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe |       |
| 1   | INFO TV FM Sp. z o.o.                       | 11 790                       | 2 468                                     | 5 443           | 351                       | 1 807                      | 396    | 40 244       | 29 900         | 5 427                               | 0        | 22 606    | 0                               | 397                 | 1 470  | 10 344                       | 7 313                       | 3 031 |
| 2   | Mediatel S.A.                               | 60 518                       | -494                                      | 15 183          | 441                       | 14 627                     | 107    | 29 461       | 3 397          | 1 817                               | 0        | 2 633     | 5 286                           | -4 077              | -2 262 | 26 064                       | 25 855                      | 209   |
| 3   | Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.          | 809                          | -303                                      | 133             | 0                         | 70                         | 38     | 1 244        | 279            | 1 404                               | 0        | 0         | 0                               | -820                | -305   | 965                          | 284                         | 681   |
| 4   | Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.            | 80                           | -258                                      | 701             | 0                         | 140                        | 0      | 711          | 590            | 900                                 | 0        | 0         | 0                               | -56                 | -254   | 121                          | 0                           | 121   |

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

#### **41. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)**

| Lp.   | Emitent                     | Nr serii | Termin wykupu | %             | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa | w tym należne odsetki | Udział w aktywach w % |
|-------|-----------------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 1     | Rasting Limited             | AK       | 2011-12-31    | 8,50%         | 0                 | 0                       | 54              | 54                    | 0,05%                 |
| 2     | Rasting Limited             | AS       | 2011-12-31    | 8,75%         | 6 200             | 6 200                   | 6 732           | 532                   | 6,76%                 |
| 3     | Rasting Limited             | AU       | 2011-12-31    | 10,50%        | 130               | 130                     | 138             | 8                     | 0,14%                 |
| 4     | Rasting Limited             | AY       | 2012-01-07    | 9,00%         | 60                | 60                      | 62              | 2                     | 0,06%                 |
| 5     | Rasting Limited             | AZ       | 2012-01-07    | 9,00%         | 60                | 60                      | 61              | 1                     | 0,06%                 |
| 6     | Sunfall Investments Limited | F        | 2012-12-31    | 9,50%         | 0                 | 0                       | 2               | 2                     | 0,00%                 |
| 7     | CRX Investments Limited     | C        | 2011-12-31    | 11,00%        | 5 000             | 5 000                   | 5 461           | 461                   | 5,49%                 |
| 8     | MVK Investments Limited     | A        | 2012-01-10    | WIBOR 3M + 4% | 1 000             | 1 000                   | 1 010           | 10                    | 1,01%                 |
| Razem |                             |          |               |               | 12 450            | 12 450                  | 13 520          | 1 070                 | 13,58%                |

Fundusz zawarł porozumienia dotyczące prolongaty terminu wykupu wszystkich obligacji, których termin wykupu przypadał na 31.12.2011 i 7.01.2012. Nowy Termin wykupu wszystkich obligacji to 30.04.2012.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

#### 42. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

##### AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

| Lp.          | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej         | Siedziba | Przedmiot działalności | Liczba akcji /udziałów | Wartość bilansowa akcji i udziałów*) | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
|--------------|-----------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1            | JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.          | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 0,75 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 2            | BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.      | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 0,39 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 3            | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A             | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 5,70 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 4            | BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A   | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 0,27 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 5            | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A            | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 6,00 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 6            | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A            | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 3,35 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 7            | BLACK LION NARODOWOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.     | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 1                      | 1,07 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| 8            | NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY RUBICON PARTNERS S.A. | Warszawa | Fundusz inwestycyjny   | 3                      | 1,62 PLN                             | 0,00% *)                                 | 0,00% *)                                              | -                                                               | -                                                        |
| <b>RAZEM</b> |                                                     |          |                        |                        | <b>19,15 PLN</b>                     |                                          |                                                       |                                                                 |                                                          |

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (kontynuacja)

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

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

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

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

### 43. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 4 stycznia 2012 roku Fundusz udzielił pożyczki na kwotę 230 tys. PLN spółce zależnej Mediatel S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10,5%. Dnia 12 stycznia 2012 roku pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.

Dnia 12 stycznia 2012 roku Fundusz otrzymał pożyczkę od spółki Rubicon Partners NFI S.A. w kwocie 5.000 tys. PLN. Termin spłaty upływa dnia 30 czerwca 2012 roku.

Dnia 12 stycznia 2012 roku Fundusz objął obligacje serii BA, o wartości nominalnej 4 350 tys. PLN, wyemitowanych przez Rasting Limited. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku

Dnia 12 stycznia 2012 roku Fundusz dokonał spłaty odsetek od wyemitowanych obligacji serii C na kwotę 175 tys. PLN zgodnie z warunkami emisji obligacji.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Fundusz zawarł z obligatariuszami umowę ustanawiającą zastaw finansowy na 4.000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. (przedmiot zastawu) celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez obligatariuszy 4.000 obligacji serii C zamiennych na akcje Funduszu serii D, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4.300 tys. PLN.

W dniu 4 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o. (jednostki zależnej od Funduszu), działając na podstawie 541 § 1 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę w sprawie podziału INFO-TV-FM Sp. z o.o. poprzez wydzielenie spółki pod firmą INFO-TV-OPERATOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamościu, na podstawie planu podziału sporządzonego przez Zarząd INFO-TV-FM sp. z o.o. w dniu 28 października 2011 roku („Plan Podziału”). W dniu 20 stycznia 2012 roku („Dzień Wydzielenia”) Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku wpisał do rejestru wzmiankę dotyczącą ww. podziału spółki pod firmą INFO-TV-FM sp. z o.o. oraz wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółkę pod firmą INFO-TV-OPERATOR sp. z o.o. jako spółkę nowo zawiązaną powstałą w wyniku ww. podziału INFO-TV-FM sp. z o.o., która z Dniem Wydzielenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki INFO-TV-FM określone w Planie Podziału.

W dniu 30 stycznia 2012 roku doszło do przeniesienia własności wszystkich przysługujących Funduszowi udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-FM Sp. z o.o., tj. 2.427 udziałów o łącznej wartości nominalnej w wysokości 3.322.563,00 PLN, na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A. Transakcja sprzedaży udziałów została szczegółowo opisana w punkcie 2.5 Sprawozdania z działalności Funduszu za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku.

Jednocześnie w dniu 30 stycznia 2012 roku, w związku z przeniesieniem własności udziałów INFO-TV-FM Sp. z o.o. na Cyfrowy Polsat S.A., spełnił się warunek zawieszający Umowy serwisowej zawartej pomiędzy INFO-TV-FM Sp. z o.o. a Cyfrowym Polsatem SA w dniu 28 października 2011 roku, która to umowa szczegółowo została opisana w punkcie 2.5 Sprawozdania z działalności Funduszu za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 1 lutego 2012 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką MVK Investments Limited na mocy którego dokonał kompensaty wzajemnych rozrachunków. Umorzeniu uległa część zobowiązań z tytułu obligacji serii C na kwotę 1 000 tys. PLN wraz z odsetkami naliczonymi na dzień potrącenia wierzytelności. Równocześnie zmniejszeniu uległy należności z tytułu obligacji serii A na kwotę 1 000 tys. PLN wraz z naliczonymi odsetkami.

Dnia 21 lutego 2012 roku Fundusz dokonał przelewu odsetek z tytułu obligacji serii D w kwocie 332 tys. PLN.

W dniu 31 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Rejestru Zastawów, dokonał wpisu do rejestru zastawów, zastawu na 440.000 sztuk akcji Mediatel SA należących do Funduszu rzecz TK Telekom Sp. z o.o. Zastaw rejestrowy na akcjach Mediatel SA ustanowiony na rzecz TK Telekom Sp. z o.o. został szczegółowo opisany w punkcie 2.21 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Funduszu za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 1 lutego 2012 roku Fundusz nabył 1.000 (jeden tysiąc) sztuk obligacji serii C, wyemitowanych przez Fundusz o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł (jeden milion złotych). Obligacje te zostały nabyte za cenę 1.048,78 zł (jeden tysiąc czterdzieści osiem złotych 78/100), za jedną obligację, to jest za cenę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki od obligacji. Obligacje te zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia, co nastąpiło w dniu 2 lutego 2012 roku.

W dniu 3 lutego 2012 r. Fundusz zawarł ze spółką Evotec Management Limited z siedzibą w Larnace umowę opcji kupna udziałów Info-TV-OPERATOR Sp. z o.o. (Umowa Opcji). Umowa Opcji została szczegółowo opisana w punkcie 2.5 Sprawozdania z działalności Funduszu za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

W dniu 7 lutego 2012 roku Fundusz nabył 9.752 (dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwie) sztuk obligacji serii C wyemitowanych przez Fundusz o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 9.752.000 zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych). Obligacje te zostały nabyte za cenę 1.006,40 zł (jeden tysiąc sześć złotych 40/100), za jedną obligację, to jest za cenę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki od obligacji. Obligacje te zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia, co nastąpiło w dniu 8 lutego 2012 roku.

W dniu 7 lutego 2012 roku Fundusz podjął uchwałę o emisji 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, która to uchwała została szczegółowo opisana w punkcie 2.21 Sprawozdania z działalności Funduszu za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 8 marca 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu (NWZ), które podjęło m.in. uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi uzupełniającego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (obejmującego możliwość emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru) do 6.155.286,10 zł (sześciu milionów stu pięćdziesięciu pięciu tysięcy dwustu osiemdziesięciu sześciu złotych i dziesięciu groszy) poprzez emisję do 61.552.861 (sześćdziesięciu jeden milionów pięciuset pięćdziesięciu dwóch tysięcy osiemset sześćdziesięciu jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w Statucie (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa z dniem 18 października 2014 roku. Jednocześnie NWZ uchwaliło zmiany Statutu Funduszu w zakresie kapitału docelowego, które to zmiany do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. NWZ podjęło również uchwałę w sprawie zatwierdzenia dokooptowania przez Radę Nadzorczą w dniu 23 grudnia 2011 roku Pana Piotra Woźnego jako członka Rady Nadzorczej Funduszu.

W dniu 8 marca 2012 roku Fundusz podjął uchwałę o emisji 8.000 (osiem tysięcy) obligacji serii G, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej 8.000 tys. PLN, z terminem wykupu przypadającym w dniu 13 września 2013 roku (z możliwością wcześniejszego wykupu), oprocentowane stałą stopą procentową w wysokości 13,5% rocznie. Obligacje serii G są obligacjami na okaziciela i będą posiadały formę dokumentu. Depozyt obligacji serii G prowadzi Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Cena emisyjna obligacji serii G wynosi 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację. Odsetki od obligacji serii G będą wypłacane w dniach 14 września 2012 roku, 14 marca 2013 roku oraz w dniu wykupu bądź wcześniejszego wykupu. Zabezpieczeniem obligacji serii G będzie zastaw rejestrowy na należących do Funduszu 992 udziałach spółki INFO-TV- OPERATOR Sp. z o.o., do najwyższej sumy zabezpieczenia 12.000 tys. PLN. Administratorem zastawu jest IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Warszawa dnia 20 marca 2012 roku

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jarosław Mikos - Prezes Zarządu

.....

Marcin Frączek - Członek Zarządu

.....

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak - Kierownik Zespołu Księgowego

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

.....