

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)



**GRUPA KAPITAŁOWA
NFI MAGNA POLONIA**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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
I WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II INFORMACJE OGÓLNE	5
III SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	25
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	27
IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
1. SEGMENTY OPERACYJNE	29
2. PRZYCHODY	34
3. KOSZTY RODZAJOWE	34
4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	35
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	36
6. DOTACJE	36
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	37
8. PRZYCHODY FINANSOWE	37
9. KOSZTY FINANSOWE	38
10. DYWIDENDY	38
11. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ	39
12. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	39
13. ROCZNY TEST UTRATY WARTOŚCI	40
14. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU	41
15. PODATEK ODROZCZONY	42
16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	43
17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	45
18. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	47
19. AKTYWA FINANSOWE	47
20. ZAPASY	50
21. NALEŻNOŚCI	50
22. UDZIELONE POŻYCZKI	52
23. KAPITAŁ AKCYJNY	53
24. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	53
25. KAPITAŁ REZERWOWY	53
26. POZOSTAŁE KAPITAŁY	54
27. ZYSKI ZATRZYMANE	55
28. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	55
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WIEKOWA WEDŁUG OKRESU PRZETERMINOWANIA	55
30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	56
31. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	56
32. KREDYTY I POŻYCZKI	56
33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	58
34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	61
35. REZERWY	61

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	62
37. SPRAWY SĄDOWE I POSTĘPOWANIA PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	63
38. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	65
39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	66
40. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	68
41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	70
42. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	71

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	72 733	99 936	17 568	24 957
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-405	-36 802	-98	-9 190
III. Zysk/Strata* brutto	-4 984	-39 461	-1 204	-9 854
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-5 533	-39 698	-1 336	-9 914
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-5 184	-27 276	-1 252	-6 812
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 499	-5 417	1 570	-1 353
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 991	9 432	-4 104	2 355
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 900	-5 574	3 116	-1 392
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 408	-1 559	582	-389
	31.12.2011	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2009
IX. Aktywa razem	106 331	101 965	24 074	25 747
X. Zobowiązania razem	76 700	66 988	17 366	16 915
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 116	9 298	2 290	2 348
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	66 584	57 690	15 075	14 567
XIII. Kapitał własny	29 631	34 976	6 709	8 832
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	16 778	21 789	3 799	5 502
XV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	1 964	2 190
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XVII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,06	-0,31	-0,01	-0,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,19	0,25	0,04	0,06

**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 2010 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 2011 rok 4,1401 PLN; za 2010 rok - 4,0044 PLN.

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Aleje Jerozolimskie 65/79

00-697 Warszawa

Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

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

Numer rejestru: KRS 0000019740

Numer statystyczny REGON: 011140008

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 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 DOMINUJĄCEJ 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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 Mikosa 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
Mirosław 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 22 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. Stryjeńskich 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

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)

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Lp	Liczba akcji	Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale 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. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

SPÓŁKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Lp.	Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym	Łączny udział Spółki Dominującej (pośredni i bezpośredni w ogólnej liczbie głosów)
1	Mediatel S.A.	Mediatel jest dynamicznie rozwijającym się niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W ramach szeroko zakrojonej współpracy z innymi operatorami krajowymi i zagranicznymi Mediatel oferuje możliwość przyjmowania i tranzytowania telekomunikacyjnego ruchu głosowego do sieci stacjonarnych, komórkowych oraz ruchu międzynarodowego. Usługi są realizowane w oparciu o własne centrale, punkty styku z sieciami innych operatorów (m.in. we Frankfurcie nad Menem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP S.A. i innymi operatorami krajowymi.	66,00%	66,00%
2	Elterix S.A.	Głównym przedmiotem działalności Elterix jest działalność telekomunikacyjna w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz hurtową sprzedaż usług połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej. Elterix posiada własną sieć światłowodową, a także dostępową sieć miedzianą i radiową na terenie Trójmiasta.	0,00%	65,45%
3	Telepin S.A.	Jest spółką wyodrębnioną ze spółki Mediatel S.A. Prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych.	0,00%	66,00%
4	Velvet Telecom LLC	Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest przede wszystkim na terenie Stanów Zjednoczonych. Oferowane przez Velvet Telecom usługi polegają przede wszystkim na zakończeniu połączeń telefonicznych generowanych w USA do destynacji poza jego granicami ruchu telekomunikacyjnego, głównie do Ameryki Łacińskiej oraz Azji.	0,00%	66,00%

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Lp.	Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym	Łączny udział Spółki Dominującej (pośredni i bezpośredni w ogólnej liczbie głosów)
5	Info TV FM* Sp. z o.o.	Jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodifuzji, świadczącym usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych.	61,23%	61,23%
6	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. (dalej "ŻKP")	Głównym przedmiotem działalności spółki jest pasażerski transport kolejowy. Ponadto spółka prowadzi również działalność w zakresie wesołych miasteczek i parków rozrywki.	51,02%	51,02%

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

Nabycie i sprzedaż udziałów w spółce Techgen Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2011 roku Fundusz zawarł umowę, w wyniku której nabył 133 udziały w kapitale zakładowym spółki Techgen Sp. z o.o. Łączna cena nabycia udziałów wynosi 8 tys. PLN. W związku z zakupem nowych udziałów procentowy udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki wzrósł do 51,00% w stosunku do udziału procentowego sprzed dnia ich objęcia.

Na podstawie umowy z dnia 14 lipca 2011 roku Fundusz dokonał sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Techgen Sp. z o.o. Przychód ze sprzedaży udziałów wyniósł 22,1 tys. PLN.

Nabycie udziałów w spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.

W dniu 20 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców spółki współzależnej 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 nie uległ zmianie w stosunku do udziału procentowego sprzed dnia ich objęcia.

W dniu 29 września 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. zdecydowało o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 594 000 PLN do kwoty 900 000 PLN to jest o kwotę 306 000 PLN w drodze utworzenia nowych 3060 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Zarząd Funduszu uważa, iż objęcie udziałów przez nowego współnika pozwoli Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. na dynamiczny rozwój związany z planowanym do realizacji projektem uruchomienia wirtualnego operatora telefonii komórkowej (MVNO). Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, Fundusz posiada 2 970 udziałów, które stanowią 33,3 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Sprzedaż 51 udziałów w spółce Appsint Sp. z o.o.

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

Podział INFO TV FM

*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 wydzielenia Spółki INFO TV FM.

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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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.

Zakup akcji spółki Telepin w zamian za aport przez Mediatel

Dnia 20 stycznia 2011 roku spółka pośrednio zależna od Funduszu - Elterix S.A. zawarła ze spółką Telepin S.A. umowę objęcia podwyższenia kapitału zakładowego. Spółka nabyła 3 600 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN za kwotę 3 600 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu zakupionych akcji zostało uregulowane w ramach umowy przeniesienia własności wybranych składników majątku w postaci aportu. W związku z powyższą umową Spółka sprzedała do Telepin S.A. środki trwałe o wartości księgowej netto równej 354,75 PLN oraz towary o wartości 72 426,94 PLN oraz inne wartości niematerialne i prawne, których wartość księgowa w dniu sprzedaży wynosiła 0 PLN. Majątek wnoszony do Spółki Telepin S.A. został wyceniony przez Spółkę na kwotę 3 600 tys. PLN, a wycena była przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Spółka jednocześnie dokonała odpisu wartości akcji Telepin S.A. do wartości księgowej netto przekazanego majątku, to jest w kwocie 3 527 PLN. Kwota ta została zaprezentowana w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych oraz w kapitale rezerwowym.

SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

Decyzją Zarządu Funduszu następująca spółka nabyta w roku 2011 nie została objęta konsolidacją:

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym spółki
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	33,00%
Opisane wyżej udziały objęte zostały przez Fundusz ze środków własnych i opłacone gotówką.	

Zarząd Funduszu podjął decyzję o wyłączeniu spółki PSC z konsolidacji z uwagi na brak istotnego wpływu jej danych finansowych na wyniki Grupy. Spółka PSC na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła 80 tys. PLN przychodów ze sprzedaży, 3 tys. PLN przychodów finansowych, i poniosła 337 tys. PLN kosztów działalności operacyjnej. W związku z tym PSC zanotowała stratę netto w wysokości 254 tys. PLN. Udział Funduszu w stracie wyceniony metodą praw własności wyniósłby 86 tys. PLN. co stanowi 0,11% przychodów Grupy ogółem. Suma bilansowa spółki PSC stanowi 0,66% aktywów Grupy ogółem.

POZOSTAŁE JEDNOSTKI

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

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów finansowych. Przy sporządzaniu niniejszego rocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych. Poziom zaokrąglenia - tysiące polskich złotych. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 podlegało badaniu.

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli,
- jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej,
- jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

- dane jednostek zależnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności każdej z jednostek zależnych oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych,
- korekty konsolidacyjne obejmowały:
 - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną (w całości),
 - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
 - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych, które nie podlegały konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2011 roku na udziałowców mniejszościowych,
 - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek współzależnych na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2011 roku na udziałowców mniejszościowych w wartości procentowego udziału jednostki dominującej w jednostce współzależnej,
 - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców nie sprawujących kontroli, stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców nie sprawujących kontroli,
 - oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Poniżej opisane zostały stosowane metody wyceny poszczególnych aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, relacje z klientami, nabyte prawa majątkowe takie jak autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną. Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie od 2 do 10 lat. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane i podlegają testom na utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

Wartość firmy

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

Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie

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

Prace rozwojowe

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

Relacje z klientami

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

Rzeczowe aktywa trwałe

To środki trwałe:

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

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

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe 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 trwałe (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.

Aktywa finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności własne

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

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują 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.

Pozostałe należności - w pozycji pozostałe należności Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów, kaucji, należności budżetowe, rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek pracownikom oraz kontrahentom.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zapasy

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Do zobowiązań finansowych Grupa zalicza głównie:

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

Rezerwy

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

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

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

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypłacenia 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 wypłacenia obowiązku.

Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

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

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).

Program motywacyjny

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określenia wartości godziwej płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określono w nocie pozostałe kapitały nr 26.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Środki pieniężne

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

Przychody i koszty

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

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja dotyczy aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanych z nią aktywów jako przychód.

Podatek dochodowy

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub potrąceniu w przyszłości w związku z wystąpieniem różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Aktywa z tytułu podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające do realizacji składnika aktywów lub jego części odpowiednio obniża się wartość lub zaprzestaje tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

12. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Grupa dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy oraz dokonuje analizy przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

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

Wycena rezerw

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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

Stawki amortyzacyjne

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

Okres użytkowania aktywów trwałych

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

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

Relacje z klientami

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

13. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

STANDARDY I INTERPRETACJE 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 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 poczynając 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 (obowiązujące 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).

- 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 z 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

- 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),

- 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 zrozumieć wpływ 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” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie).

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

14. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian wartości szacunkowych.

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

Informacja została przedstawiona w punkcie 2.4 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2011.

16. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2011 ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Informacja została przedstawiona w punkcie 2.15 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2011.

17. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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

Informacja została przedstawiona w punkcie 2.11 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2011.

19. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Żaden z podmiotów wchodzących w skład Grupy nie deklarował i nie przeprowadzał wypłaty dywidendy w roku 2011.

20. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2011 roku, pomimo istniejących przesłanek wskazujących na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności przez spółki zależne od Funduszu, a mianowicie Mediatel S.A. i Elterix S.A. w tym: wykazanych przez Mediatel SA na dzień 31 grudnia 2011 roku ujemnych kapitałów własnych oraz faktem, iż zobowiązania krótkoterminowe obu spółek przewyższają aktywa obrotowe.

Zarząd Mediatel S.A. podjął i planuje następujące działania w celu poprawy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. należącej do Funduszu i pozyskania finansowania w celu spłaty bieżących zobowiązań Grupy:

- Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. znacząco zmniejszyła koszty działalności w porównaniu do roku ubiegłego i skupiła się na sprzedaży usług na których realizowana jest dodatnia marża. W wyniku podjętych działań Grupa wykazuje dodatnie przepływy pieniężne w działalności operacyjnej oraz dodatni EBITDA. W wyniku restrukturyzacji Grupa generuje przepływy pozwalające regulować bieżące zobowiązania. Grupa posiada porozumienia dotyczące spłat przeterminowanych zobowiązań, które realizuje.
- dodatkowo Zarząd Jednostki Dominującej planuje zwiększenie kredytu w rachunku bieżącym oraz zwiększenie kapitału obrotowego netto, spłata zobowiązań przeterminowanych odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami z kontrahentami
- Grupa planuje osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w 2012 roku oraz istotny wzrost wyniku na poziomie EBITDA w stosunku do roku 2011 a także redukcję zadłużenia,
- Fundusz zobowiązał się do udzielenia wsparcia finansowego Spółkom Mediatel S.A. i Elterix S.A., jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy w związku z tym, iż dysponuje do tego celu odpowiednimi środkami,
- dodatkowo w roku 2012 planowane jest dokapitalizowanie spółki Mediatel S.A.

Jednocześnie Zarząd Funduszu nie jest w posiadaniu żadnych informacji stanowiących o zaprzestaniu kontynuacji działalności przez Spółki zależne, a sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt wynikających z zagrożenia kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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 9 188 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 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

21. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	72 733	99 936
Koszt własny sprzedaży	3	-62 665	-95 732
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		10 068	4 204
Koszty sprzedaży	3	-1 487	-3 637
Koszty ogólnego Zarządu	3	-10 391	-18 554
Zysk / Strata ze sprzedaży		-1 810	-17 987
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 093	11 775
Pozostałe koszty operacyjne	7	-2 688	-30 590
Zysk /Strata z działalności operacyjnej		-405	-36 802
Przychody finansowe	8	1 662	957
Koszty finansowe	9	-6 241	-3 616
Zysk /Strata przed opodatkowaniem		-4 984	-39 461
Podatek dochodowy bieżący	14	-587	-84
Podatek dochodowy odroczone	15	38	-153
Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej		-5 533	-39 698
Działalność zaniechana			
Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk /Strata netto		-5 533	-39 698
Inne składniki całkowitego dochodu			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	-885
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-570	570
Inne składniki całkowitego dochodu netto		-570	-315
Całkowity dochód netto		-6 103	-40 013
Zysk/Strata netto przypadający/a:			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-5 184	-27 276
na udziały niekontrolujące		-349	-12 422
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-5 754	-27 290
na udziały niekontrolujące		-349	-12 723

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		52 441	78 922
Wartość firmy	12	20 324	20 324
Wartości niematerialne	16	1 453	19 727
Rzeczowe aktywa trwałe	17	28 971	34 933
Aktywa finansowe	19	297	1 135
Pozostałe należności	21	792	915
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	604	1 888
 Aktywa obrotowe		 53 890	 23 043
Zapasy	20	541	660
Udzielone pożyczki	22	21	10
Należności z tytułu dostaw i usług	21	12 503	9 725
Pozostałe należności	21	4 349	5 586
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	31	0
Aktywa finansowe	19	14 020	3 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 841	3 133
 Aktywa przeznaczone do zbycia	18	18 584	0
 Aktywa razem		 106 331	 101 965

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Pasywa	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		29 631	34 976
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		16 778	21 789
Kapitał akcyjny	23	8 674	8 674
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24	3 165	32 637
Kapitał rezerwowy	25	4 099	3 483
Pozostałe kapitały	26	84	3 247
Zyski zatrzymane, w tym:	27	756	-26 252
- z lat ubiegłych		5 940	1 038
- z bieżącego okresu		-5 184	-27 290
Udziały niekontrolujące	28	12 853	13 187
Zobowiązania długoterminowe		10 116	9 298
Kredyty i pożyczki	32	222	1 886
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	27	25
Rezerwa na podatek odroczony	15	0	1 324
Rezerwy	35	691	521
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	0	1 453
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 442	2 613
Zobowiązania z tytułu leasingu	34	300	1 476
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	33	6 434	0
Zobowiązania krótkoterminowe		66 584	57 690
Kredyty i pożyczki	32	1 211	6 820
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	1 064	1 132
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	14	26	23
Rezerwy	35	792	623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	18 927	17 267
Pozostałe zobowiązania	30	7 738	7 047
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		388	150
Zobowiązania z tytułu leasingu	34	1 292	1 471
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	33	35 146	23 157
Zaokrąglenia		0	1
Pasywa razem		106 331	101 965

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2011	8 674	32 637	3 483	3 247	-26 252	13 187	34 976
Pelen dochód netto	0	0	0	0	-5 754	-349	-6 103
Element kapitałowy dotyczący emisji obligacji zamiennych na akcje serii C	0	0	621	0	0	0	621
Koszty emisji obligacji zamiennych dotyczące elementu kapitałowego	0	0	-5	0	0	0	-5
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	-29 472	0	-3 274	32 746	0	0
Wycena warrantów	0	0	0	109	0	0	109
Inne	0	0	0	2	0	0	2
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0	16	15	31
31.12.2011	8 674	3 165	4 099	84	756	12 853	29 631

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2010	8 674	32 637	3 486	4 242	70	25 924	75 033
Pelen dochód netto	0	0	0	0	-27 290	-12 722	-40 012
Koszty emisji obligacji zamiennych dotyczące elementu kapitałowego	0	0	-3	0	0	0	-3
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	-996	996	0	0
Inne (różnice z przeliczeń jednostki zagranicznej zmiana)		0	0	0	-27	-14	-41
Zaokrąglenia	0	0	0	1	-1	-1	-1
31.12.2010	8 674	32 637	3 483	3 247	-26 252	13 187	34 976

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010- 31.12.2010</u>
<i>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	-4 984	-39 461
Korekty razem	9 161	12 284
Amortyzacja	6 400	10 429
Odsetki i dywidendy otrzymane	2 562	1 844
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	335	1 416
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	-135	-1 501
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31	378
Zmiana stanu rezerw	376	-305
Umorzenie testów zwiększające wartość środków trwałych	0	213
Rozliczenie otrzymanej dotacji w przychodach	0	-239
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	-146
Pozostałe korekty	-408	195
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	4 177	-27 177
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	801	26 433
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 016	-5 273
Zmiana stanu zapasów	119	113
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 113	-5 904
Zapłacony podatek dochodowy	-614	487
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 499	-5 417

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**Roczne skonsolidowane 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)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane	176	290
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	4 867	24 276
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	905	0
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	25	12 265
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	1 534	386
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	85	1 000
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	7 020	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-2 207	-5 558
Wydatki na zakup udziałów i akcji	-2 116	-1 921
Udzielenie pożyczki	-1 010	-1 056
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-26 020	-20 226
Pozostałe wydatki inwestycyjne	0	-24
Wydatki na zakup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-250	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 991	9 432

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Emisja akcji i udziałów w podmiotach zależnych	100	0
Udzielone pożyczki	1 000	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	420
Dotacje za zakup środków trwałych	421	1 910
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	51 590	2 895
Splata odsetek	-2 605	-2 192
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 389	-1 715
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-3 242	-634
Inne wydatki finansowe	0	-21
Wykup obligacji własnych	-30 871	-1 152
Splata kredytów i pożyczek	-2 104	-5 085
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 900	-5 574

Różnica z zaokrągleń

Przepływy pieniężne netto razem	2 408	-1 559
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	1 433	2 993
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zaokrąglenia	0	-1
Środki pieniężne na koniec okresu	3 841	1 433

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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

1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Segment "Fundusze Inwestycyjne i Działalność Pokrewna"

Zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi,

Segment "Usługi telekomunikacyjne"

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

Segment "Usługi radiodfuzyjne"

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

Segment "Pozostałe"

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

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

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

Aktywa przeznaczone do zbycia

Zawiera dane finansowe dotyczące podziału i sprzedaży spółki INFO TV FM. Transakcja została opisana w informacjach ogólnych punkt 8.

BILANS

31.12.2011

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunik acyjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Aktywa przeznaczon e do zbycia	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjn e zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu	99 528	29 460	21 658	18 584	1 244	-64 143	106 331
Aktywa ogółem	99 528	29 460	21 658	18 584	1 244	-64 143	106 331
Zobowiązania segmentu	42 247	26 064	10 344	0	967	-2 922	76 700
Zobowiązania ogółem	42 247	26 064	10 344	0	967	-2 922	76 700

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunik acyjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Aktywa przeznaczon e do zbycia	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjn e zgodnie z MSR 27	Razem
Działalność kontynuowana							
Przychody segmentu ogółem	628	63 818	12 147	0	913	-680	76 826
Przychody segmentu (zewnątrzne)	0	60 134	11 790	0	809	0	72 733
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	384	0	0	0	-384	0
Pozostałe przychody operacyjne	628	3 300	357	0	104	-296	4 093
Koszty segmentu ogółem	-2 702	-64 312	-8 637	-1 042	-1 216	678	-77 231
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-2 401	-61 985	-7 909	-1 042	-1 206	0	-74 543
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-2	-7	-555			564	0
Pozostałe koszty operacyjne	-299	-2 320	-173	0	-10	114	-2 688
Wynik segmentu	-2 074	-494	3 510	-1 042	-303	678	-405
Przychody i koszty finansowe	-15 056	-1 579	-638	0	-2	12 696	-4 579
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-17 130	-2 073	2 872	-1 042	-305	0	-4 984
Podatek dochodowy	0	-189	-360	0	0	0	-549
Zysk/strata netto	-17 130	-2 262	2 512	-1 042	-305	0	-5 533

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

BILANS

31.12.2010

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunik acyjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Aktywa przeznaczon e do zbycia	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjn e zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu	98 985	38 905	37 409	0	1 578	-74 912	101 965
Aktywa ogółem	98 985	38 905	37 409	0	1 578	-74 912	101 965
Zobowiązania segmentu	24 619	33 356	8 980	0	1 025	-992	66 988
Zobowiązania ogółem	24 619	33 356	8 980	0	0	-992	66 988

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Segmenty geograficzne

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

	Przychody ze sprzedaży za okres		Suma aktywów na dzień	
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Polska	53 423	54 666	106 331	101 965
Austria	1 118	466	0	0
Belgia	910	876	0	0
Czechy	174	382	0	0
Dania	0	836	0	0
Francja	26	0	0	0
Hiszpania	0	0	0	0
Holandia	1 477	0	0	0
Kanada	0	260	0	0
Niemcy	1 509	4 603	0	0
Rosja	107	0	0	0
Słowacja	199	541	0	0
Szwajcaria	7 950	13 396	0	0
USA	2 027	19 045	0	0
Wielka Brytania	3 422	4 865	0	0
Włochy	271	0	0	0
Inne	120	0	0	0
Razem	72 733	99 936	106 331	101 965

Żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% przychodów ogółem prezentowanych przez Grupę.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. PRZYCHODY

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	66 422	94 254
Przychody z dzierżawy	1 193	621
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	130	2 158
Emisja programu telewizyjnego	2 011	1 147
Emisja programu radiowego	954	586
Usługi dosytu i rozsytu programu radiowego	212	211
Usługi transportowe	655	570
Usługi gastronomiczne	115	75
Usługi edukacyjne	4	12
Pozostałe usługi	294	167
Przychody ze sprzedaży produktów	42	0
Przychody ze sprzedaży towarów	701	135
	<u>72 733</u>	<u>99 936</u>
Pozostałe przychody operacyjne	4 093	11 775
Przychody finansowe	1 662	957
	<u>5 755</u>	<u>12 732</u>
Razem:	<u>78 488</u>	<u>112 668</u>

3. KOSZTY RODZAJOWE

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	6 401	8 936
Zużycie materiałów i energii	1 840	2 219
Usługi obce	56 265	93 893
Podatki i opłaty	383	555
Koszty pracownicze	8 694	11 570
Inne koszty rodzajowe	643	1 114
Razem koszty według rodzaju	<u>74 226</u>	<u>118 287</u>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-286	-364
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 487	-3 637
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 391	-18 554
Razem koszty sprzedanych produktów, usług	<u>62 062</u>	<u>95 732</u>
Wartość sprzedanych towarów	603	0
Razem koszt własny sprzedaży	<u>62 665</u>	<u>95 732</u>

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Zarząd	4*	6
Kadra zarządzająca	11	18
Pracownicy	78	98
Razem:	93	122
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowę o współpracę	7	4
Razem zatrudnieni:	100	126

* Zawiera dane spółki dominującej z prawnego punktu widzenia (NFI Magna Polonia S.A. 2 osoby) oraz jednostki przejmującej z księgowego punktu widzenia (Mediatel S.A. - 2 osoby)

Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Wynagrodzenia	7 132	10 636
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 020	1 711
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	296	29
Inne świadczenia pracownicze	147	0
Razem:	8 595	12 376
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	99	1 503
Koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi wykسیęgowane jako koszt wytworzenia środków trwałych	-286	-805
Razem koszty zatrudnienia, w tym pozycje ujęte w:	8 408	13 074

Spółka zależna od Funduszu - Mediatel S.A. posiada program płatności w formie akcji.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	709	69
Spisane i umorzone zobowiązania	135	360
Spisanie należności objętych aktualizacją	0	532
Uzyskane odszkodowanie	70	43
Rozwiązanie rezerw	187	26
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	194	1 465
<i>Sprzedaż środka trwałego</i>	<i>1 534</i>	<i>1 581</i>
<i>Koszty sprzedanych aktywów trwałych</i>	<i>-1 340</i>	<i>-116</i>
Przychody z refaktur	26	39
Zakończenie leasingu	53	0
Dotacje na zakup środków trwałych	290	319
Przychody z tytułu przeprowadzenia due dilligance	340	0
Zysk ze zbycia spółek zależnych, w tym:	0	8 367
<i>Przychody ze zbycia spółki zależnej</i>	<i>0</i>	<i>15 005</i>
<i>Koszty sprzedanych udziałów</i>	<i>0</i>	<i>-6 638</i>
Wykorzystanie odpisu aktualizującego środki trwałe	88	0
Korekta zobowiązania z tytułu zakupu udziałów Velvet Telecom LLC	1 793	0
Przychody przyszłych okresów	98	0
Pozostałe	110	555
Razem:	4 093	11 775

6. DOTACJE

	2011	2010
Na 1 stycznia	2 764	1 087
Efekt nabycia jednostek zależnych		
Otrzymane w trakcie roku	430	1 996
Zwrócona część dotacji	-9	0
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-388	-319
Korekta lat ubiegłych	-2	0
Na 31 grudnia	2 795	2 764
w tym		
Dotacje do 1 roku	354	151
Dotacje powyżej 1 roku	2 441	2 613

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	0	7 028
Wartość netto zlikwidowanego majątku	150	582
Odpis aktualizujący należności	1 650	11 694
Koszty związane z likwidacją szkód	22	0
Opłaty sądowe i egzekucyjne	70	66
Utworzone rezerwy	0	1 600
Zapłacone kary	34	34
Koszty refaktur	0	259
Spisane i umorzone należności	192	7 055
Amortyzacja relacji z klientami	0	1 494
Pozostałe	570	778
Razem:	2 688	30 590

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	95	43
Dywidendy	6	0
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji	1451	61
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	12	34
Przychody z pozostałych odsetek	95	38
Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	0	499
<i>Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych</i>	0	14 238
<i>Koszty sprzedaży aktywów finansowych</i>	0	-13 739
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	7
Pozostałe	3	275
Razem:	1 662	957

Kategorie aktywów finansowych w okresie 01.01.2010-31.12.2010	Przychody ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na sprzedaży
Dostępne do sprzedaży, w tym			
<i>akcje i udziały w jednostkach powiązanych</i>	25	-25	0
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 238	-13 739	499
Razem:	14 263	-13 764	499

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Koszty odsetek - kredyty i pożyczki	317	670
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	127	166
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	725	236
Koszty prowizji bankowych - otrzymane gwarancje	16	0
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji	3 574	1 872
Koszty odsetek z tytułu zobowiązań budżetowych	3	40
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	0	85
Dyskonto od wyemitowanych obligacji	395	0
Różnice kursowe, w tym:	851	467
<i>ujemne różnice kursowe</i>	1 822	957
<i>dodatnie różnice kursowe</i>	-971	-490
Strata ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	62	0
<i>Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych</i>	-2 795	0
<i>Koszty sprzedaży aktywów finansowych</i>	2 857	0
Pozostałe	171	80
Razem	6 241	3 616

Kategorie aktywów finansowych w okresie 01.01.2011-31.12.2011	Przychody ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na 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
Razem	2 797	-2 859	-62

10. DYWIDENDY

W roku 2011 oraz w okresie porównawczym żadna ze spółek Grupy nie wypłacała dywidendy. Żadna ze spółek Grupy nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Wyliczenie podstawowego straty na jedną akcję przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zysk/Strata

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Strata netto danego roku dla celów wyliczenia straty na jedną akcję akcjonariuszy	-5 184	-27 276
Wyłączenie zysku/straty* na działalności zaniechanej	-	-
Strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia straty na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-5 184	-27 276

Liczba akcji

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	86 737 149	86 737 149
---	------------	------------

Działalność kontynuowana

Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości straty przypadającej na jedną akcję	-5 184	-27 276
Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości straty rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	-5 184	-27 276

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje w Spółce.

Podstawowa Strata przypadająca na jedną akcję	-0,06	-0,31
---	-------	-------

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

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

12. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

WARTOŚĆ POZATKOWA

1 stycznia 2010	22 543
Velvet	2 123
INFO TV FM	20 324
Żnińska Kolej Powiatowa (dalej "ŻKP")	96
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych	-635
31 grudnia 2010	21 908

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI

1 stycznia 2010

Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku (ŻKP)

-96

Odpis wartości firmy Velvet rozpoznana w ciągu roku

-1488

31 grudnia 2010

-1 584

WARTOŚĆ NETTO NA 31.12.2010

INFO TV FM

20 324

20 324

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w prezentowanej wartości firmy.

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

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

13. ROCZNY TEST UTRATY WARTOŚCI

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

Wartość odzyskiwalną określono na podstawie wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Średnioważony koszt kapitału (WACC) zastosowany w okresie prognozy do wyceny wartości użytkowej wyniósł od 10,91% do 12,85% a roczna stopa wzrostu po okresie prognozy dla ustalenia wartości rezydualnej Spółki wynosi 0%. Założono również wzrost EBITDA w latach prognozy (2012-2016) zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki.

Przeprowadzony test dotyczył wydzielonej ze spółki INFO TV FM w wyniku podziału opisanego w punkcie 8 spółki INFO TV OPERATOR.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. PODATEK DOCHODOWY UJETY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU

	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Podatek bieżący:	-587	-84
Podatek dochodowy od osób prawnych	-574	-84
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	-13	0
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
Podatek odroczony (nota nr 15 podatek odroczony):	38	-153
Obciążenia podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-549	-237
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	-4 984	-39 461
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 984	-39 461
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-947	-7 498
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-748	-3 472
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	178	211
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	2 559	11 652
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-1 346	-841
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-127	-42
Korekty wykazane w bieżącym roku podatkowym w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	1 004	74
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (zmniejszenie zysku brutto)	574	-84
Korekty wykazywane w bieżącym roku podatkowym w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	13	0
Podatek odroczony (zmniejszenie zysku brutto)	-38	-153
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu	549	-237

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	0,00%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe	0	0
Bieżące aktywo podatkowe		
Należny zwrot podatku	31	0
Razem:	31	0
Bieżące zobowiązanie podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	26	23
Razem:	26	23

15. PODATEK ODROZCZONY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
Rezerwy na koszty pośrednie	145	514	-369	260
Rezerwa na urlopy	21	14	7	-13
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	22	5	17	0
Różnica między wartością podatkową a bilansową rzeczowych aktywów trwałych	153	199	-46	199
Odpis aktualizujący należności	594	469	125	417
Odpis aktualizujący ŚT	23	0	23	0
Niezapłacone składki do ZUS i wynagrodzenia	22	49	-27	41
Wycena bilansowa należności	0	10	-10	9
Wycena bilansowa zobowiązań	56	16	40	14
Strata podatkowa	254	273	-19	-242
Odpis na zapasy	0	2	-2	0
Rezerwa na koszty demontażu	131	0	131	0
Rezerwa na naliczone odsetki od obligacji, pożyczek i kredytów	403	337	66	98
Ujemne różnice kursowe	120	0	120	0
Razem:	1 944	1 888		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
Naliczone a nie otrzymane odsetki	848	296	-552	-153
Nadwyżka wartości środków trwałych w leasingu nad zobowiązaniami z tego tytułu	223	13	-210	-2
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu	0	142	142	-142
Wycena bilansowa należności	0	19	19	3
Przychody rozliczane w czasie	0	617	617	-617
Różnice w wartości środków trwałych	245	236	-9	-24
Naliczone a nieotrzymane odsetki od obligacji i lokat bankowych	6	0	-6	0
Dodatknie różnice kursowe	18	0	-18	0
Inne	0	1	1	-1
Razem:	1 340	1 324		
Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego			40	-153

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zmiana stanu

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 944	1 888	56
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 340	1 324	-16
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	604	564	
Różnice wynikające z zaokrągleń pozycji bilansowych			-2
Ujemny wpływ na całkowity dochód			38

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

Grupa NFI Magna Polonia S.A. w okresie sprawozdawczym prezentuje aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego per saldo. W okresie porównawczym pozycje te zostały zaprezentowane rozłącznie.

16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚĆ BRUTTO	Oprogramowa nie komputerów	Prace badawczo- rozwojowe	Patenty, licencje, inne	Razem
na 01.01.2010	6 584	1 429	41 328	49 341
Zwiększenia	1 585	1 857	2 058	5 500
zakup bezpośredni	1 585	1 644	2 058	5 287
przeksięgowanie amortyzacji urządzeń testowanych w związku z pracami rozwojowymi	0	213	0	213
Zmniejszenia	-6 193	0	-21 771	-27 964
z tytułu likwidacji	-6 193	0	-8 611	-14 804
z tytułu sprzedaży	0	0	-13 160	-13 160
na 31.12.2010	1 976	3 286	21 615	26 877
na 01.01.2011	1 976	3 286	21 615	26 877
Zwiększenia	28	1 229	0	1 257
zakup bezpośredni	28	853	0	881
przeksięgowanie amortyzacji urządzeń testowanych w związku z pracami rozwojowymi	0	376	0	376
Zmniejszenia	-22	-4 515	-15 112	-19 649
z tytułu sprzedaży	-22	0	-6	-28
aktywa przeznaczone do zbycia	0	-4 515	-15 106	-19 621
na 31.12.2011	1 982	0	6 503	8 485

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

	Oprogramowa nie komputerów	Prace badawczo- rozwojowe	Patenty, licencje, inne	Razem
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI				
na 01.01.2010	-5 851	0	-10 256	-16 107
Zwiększenia	-412	0	-5 393	-5 805
amortyzacja za rok	-412	0	-5 393	-5 805
Zmniejszenia	5 653	0	9 109	14 762
z tytułu likwidacji	5 653	0	2 123	7 776
z tytułu sprzedaży	0	0	6 986	6 986
na 31.12.2010	-610	0	-6 540	-7 150
na 01.01.2011	-610	0	-6 540	-7 150
Zwiększenia	-1 230	0	-1 284	-2 514
amortyzacja za rok	-1 230		-1 284	-2 514
Zmniejszenia	22	0	2 604	2 626
z tytułu sprzedaży	22	0	0	22
aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	2 604	2 604
inne	3	0	3	6
na 31.12.2011	-1 815	0	-5 220	-7 032
WARTOŚĆ NETTO				
na 31.12.2010	1 366	3 286	15 075	19 727
w tym w leasingu	711	0	0	711
na 31.12.2011	167	0	1 283	1 453
w tym w leasingu	161	0	283	444

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

W związku ze sprzedażą udziałów w Info TV FM, aktywa dotyczące pozycji kosztów prac badawczych i rozwojowych zostały zaprezentowane jako zmniejszenie wartości niematerialnych i przeniesione do aktywów przeznaczonych do zbycia.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadna z pozycji wartości niematerialnych i prawnych nie jest przedmiotem zastawu ani zabezpieczenia zaciągniętych zobowiązań.

17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 BRUTTO	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
na 01.01.2010	12 602	49 707	6 031	860	9 978	79 178
Zwiększenia	1 501	6 352	833	88	-1 403	7 371
zakup bezpośredni	1 510	892	537	86	2 994	6 019
trwałych w budowie	53	5 218	1	2	-5 274	0
leasing	0	0	83	0	175	258
przyjęcia z demontażu	0	0	0	0	166	166
przeszacowanie	-62	239	0	0	-120	57
wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0	656	656
korekta lat ubiegłych	0	0	212	0	0	212
koszty demontażu	0	3	0	0	0	3
Zmniejszenia	-857	-16 079	-2 344	-477	-2 384	-22 141
z tytułu likwidacji	-629	-3 204	0	-32	-203	-4 068
z tytułu sprzedaży	-228	-12 875	-2 344	-445	-2 181	-18 073
na 31.12.2010	13 246	39 980	4 520	471	6 191	64 408
na 01.01.2011	13 246	39 980	4 520	471	6 191	64 408
Korekta BO	77	-20	228	0	-238	47
Zwiększenia	1 462	2 012	5	70	-1 143	2 406
zakup bezpośredni	0	300	5	70	668	1 043
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 181	1 667	0	0	-2 848	0
przeszacowanie	89	0	0	0	0	89
wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0	286	286
koszty demontażu	125	45	0	0	0	170
przeksięgowanie pomiędzy grupami	67	0	0	0	751	818
Zmniejszenia	-2 335	-3 392	-833	-10	-103	-6 673
z tytułu likwidacji	-153	-360	-71	-4	-103	-691
z tytułu sprzedaży	-2 182	-456	-687	-6	0	-3 331
aktywa przeznaczone do zbycia	0	-1 757	0	0	0	-1 757
przeksięgowanie pomiędzy grupami	0	-819	0	0	0	-819
inne	0	0	-75	0	0	-75
na 31.12.2011	12 450	38 580	3 920	531	4 707	60 188

UMORZENIE

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
na 01.01.2010	-5 532	-32 969	-1 984	-671	0	-41 156
Zwiększenia	-725	-3 053	-1 146	-81	0	-5 005
amortyzacja za rok	-725	-3 053	-934	-81	0	-4 793
korekta lat ubiegłych	0	0	-212	0	0	-212
Zmniejszenia	800	14 165	1 302	419	0	16 686
z tytułu sprzedaży	344	2 705	0	30	0	3 079
z tytułu likwidacji	456	11 460	1 302	389	0	13 607
na 31.12.2010	-5 457	-21 857	-1 828	-333	0	-29 475
na 01.01.2011	-5 457	-21 857	-1 828	-333	0	-29 475
Korekta BO	-2	-17	16	0	0	-3
Zwiększenia	-701	-2 934	-590	-37	0	-4 262
amortyzacja za rok	-701	-2 934	-590	-37	0	-4 262
korekta lat ubiegłych						0
Zmniejszenia	1 235	789	489	10	0	2 523
z tytułu sprzedaży	1 117	389	438	6	0	1 950
z tytułu likwidacji	118	210	36	4	0	368
inne	0	0	15	0	0	15
aktywa przeznaczone do zbycia	0	190	0	0	0	190
na 31.12.2011	-4 925	-23 829	-1 913	-360	0	-31 217

ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
na 01.01.2010	-1 068	0	0	0	0	-1 068
Zmniejszenia	196	0	0	0	0	196
z tytułu sprzedaży	196	0	0	0	0	196
na 31.12.2010	-872	0	0	0	0	-872
na 01.01.2011	-872	0	0	0	0	-872
Zmniejszenia	89	0	0	0	0	89
z tytułu sprzedaży	89	0	0	0	0	89
na 31.12.2011	-783	0	0	0	0	-783

WARTOŚĆ NETTO

na 31.12.2010	7 789	18 123	2 692	138	6 191	34 933
w tym w leasingu	0	1 522	1 389	0	0	2 911
na 31.12.2011	7 525	14 751	2 007	171	4 707	28 971
w tym w leasingu	0	1 058	782	0	0	1 840

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 moment sporządzenia sprawozdania finansowego żaden ze środków trwałych należących do Grupy nie był przedmiotem zastawu. Majątek Grupy będący przedmiotem zabezpieczenia stanowią środki trwałe objęte w ramach umów leasingu finansowego.

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała odwrócenia odpisu wcześniej zaktualizowanych środków trwałych w pozostałe przychody operacyjne na kwotę 89 tys. PLN.

18. 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 18 584 tys. PLN i została wykazana w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia.

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%).

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.

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.

19. AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	0	224
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	14 020	3 705
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	297	1 135
- akcje/udziały zależne nie podlegające konsolidacji	0	3
- akcje/udziały wspólnie kontrolowane nie podlegające konsolidacji	0	25
- akcje/udziały stowarzyszone nie podlegające konsolidacji	297	15
- pozostałe	0	1 092
Razem:	14 317	5 064
długoterminowe	297	1 135
krótkoterminowe	14 020	3 929

19A. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa na 1 stycznia	224	0
Zwiększenia	1 836	13 963
nabycie	1 836	13 956
aktualizacja wyceny	0	7
Zmniejszenia:	-2 060	-13 739
sprzedaż/wykup	-1 867	-13 696
aktualizacja wyceny	-193	-43
Wartość bilansowa na 31 grudnia	0	224

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

19B. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
Na 1 stycznia	3 705	4 384
Zwiększenia	27 471	7 375
<i>Zakup obligacji - wartość nominalna, w tym:</i>	<i>26 020</i>	<i>7 070</i>
zakup obligacji Rasting Limited	8 020	7 070
zakup obligacji Sunfall Investments Limited	7 500	0
zakup obligacji CRX Holdings Limited	5 000	0
zakup obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.	4 500	0
zakup obligacji MVK Investments Limited	1 000	0
<i>Odsetki naliczone od obligacji, w tym:</i>	<i>1 451</i>	<i>303</i>
odsetki naliczone od obligacji Rasting Limited	589	303
odsetki naliczone od obligacji Sunfall Investments Limited	359	0
odsetki naliczone od obligacji CRX Holdings Limited	462	0
odsetki naliczone od obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.	18	0
odsetki naliczone od obligacji MVK Investments Limited	10	0
odsetki naliczone od obligacji pozostałych	13	0
<i>Inne zwiększenia, w tym:</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
Zaokrąglenia	0	2
Zmniejszenia	-17 156	-8 054
<i>Wykup obligacji - wartość nominalna, w tym:</i>	<i>-7 120</i>	<i>-7 710</i>
wykup obligacji Rasting Limited - wartość nominalna	-2 620	-7 710
wykup obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o. - wartość nominalna	-4 500	0
<i>Otrzymane odsetki od obligacji, w tym:</i>	<i>-29</i>	<i>-344</i>
wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Limited	-11	-344
wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.	-18	0
<i>Inne zmniejszenia, w tym:</i>	<i>-10 007</i>	<i>0</i>
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
pozostałe	-2 149	0
Na 31 grudnia	14 020	3 705
część krótkoterminowa	14 020	3 705
w tym kapitał	12 950	1 550
w tym odsetki	1 070	48

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Pozycja pozostałe zmniejszenia stanowi spłatę obligacji, które na dzień 31 grudnia 2010 roku nie stanowiły transakcji z jednostkami powiązanymi, a w III kwartale 2011 roku podlegały wyłączeniu z przepływów pieniężnych, jako wyłączenia konsolidacyjne.

19C. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - JEDNOSTKI ZALEŻNE, WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE

Nazwa spółki powiązanej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	33,00%	33,00%	Wyłączona	297
Razem:					297
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu, w tym:					297

Zmiany w posiadanych udziałach i akcjach w jednostkach powiązanych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

19D. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - POZOSTAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Na 1 stycznia	1 092	0
Zwiększenia	250	1 092
Akcje/Udziały zwykłe - notowane	250	1 092
Zmniejszenia	-1 342	0
Akcje/Udziały zwykłe - notowane	-1 342	0
Na 31 grudnia	0	1 092
Długoterminowe		
Akcje zwykłe - notowane	0	522
Wycena bilansowa aktywów finansowych (odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny - inne składniki całkowitego dochodu)	0	570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	1 092

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. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wszystkie akcje zostały sprzedane za kwotę 671.926,99 PLN.

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. Wycena do wartości godziwej zaprezentowana w okresie porównawczym i innych całkowitych dochodach wpłynęła na wynik finansowy okresu bieżącego.

20. ZAPASY

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały (według ceny nabycia)	434	479
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	5
Towary (według ceny nabycia)	107	176
Razem po niższej z dwóch wartości: koszcie historycznym lub wartości netto możliwej do uzyskania:	541	660

W okresie sprawozdawczym spółka zależna od Funduszu dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 13 tys. PLN. Na dzień bilansowy zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych przez Grupę zobowiązań.

21. NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	5 769	7 767
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	1 603	2 365
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	1 562	158
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	1 685	3 653
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	1 921	2 475
Należności nieściągalne i wątpliwe	11 269	4 843
Razem należności handlowe brutto	23 809	21 261
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	-11 306	-11 536
Razem należności handlowe netto	12 503	9 725

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

<u>Pozostałe należności</u>	31.12.2011	31.12.2010
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	1 246	2 736
Dochodzone na drodze sądowej	441	411
Należności z tytułu sprzedaży akcji	0	1 332
Depozyty i kaucje	1 287	1 188
Pozostałe należności wobec pracowników	17	36
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	350	0
Zaliczki służbowe nierozliczone	267	24
Rozliczenia międzyokresowe	1 846	1 187
Należności z tytułu podatku u źródła	28	0
Pozostałe należności	80	4
Razem pozostałe należności brutto	5 562	6 918
 Odpis aktualizujący pozostałe należności	 -421	 -417
Razem pozostałe należności netto	5 141	6 501
w tym:		
krótkoterminowe	4 349	5 586
długoterminowe	792	915
Razem należności netto:	5 141	28 179

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

21A. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

	Odpis aktualizujący należności handlowe	Odpis aktualizujący należności inne	Razem
01.01.2011	-11 536	-417	-11 953
Zwiększenie, z tytułu:	-2 489	-4	-2 493
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-2 489	-4	-2 493
Zmniejszenie, z tytułu:	2 719	0	2 719
rozwiązanie odpisów aktualizujących	742	0	742
Kwoty spisane jako nieściągalne	210	0	210
Odpisy zawiązane w latach ubiegłych i odzyskane w ciągu roku	934	0	934
Odpisy zawiązane i odzyskane w ciągu roku	176	0	176
Zmiana w odpisach wynikająca ze zmian w strukturze Grupy	657	0	657
31.12.2011	-11 306	-421	-11 727

Zarząd Funduszu uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie, są kwotami zawierającymi odpisy aktualizujące należności oszacowane na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny sytuacji ekonomicznej.

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów Grupa zawarła 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, koszty dzierżawy sieci telekomunikacyjnych oraz pozostałe koszty.

22. UDZIELONE POŻYCZKI

	2011	2010
Na 1 stycznia	10	40
Zwiększenia	11	1 044
pożyczka Rubicon Partners Dom Maklerski	0	1 000
odsetki naliczone Rubicon Partners Dom Maklerski	0	34
pożyczka Appsint	10	10
odsetki naliczone Appsint	1	0
Zmniejszenia	0	-1 074
splata pożyczki długoterminowej	0	-40
splata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski	0	-1 000
splata odsetek Rubicon Partners Dom Maklerski	0	-34
Na 31 grudnia	21	10
część krótkoterminowa	21	10
w tym kapitał	20	10
w tym odsetki	1	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Dnia 13 czerwca 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Appsinth Sp. z o.o. na kwotę 10 tys. PLN. Łączna kwota pożyczki wraz z pożyczką udzieloną w roku 2010 wynosi 20 tys. PLN. Odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 1 tys. PLN. Oprocentowanie jest ustalane zgodnie z obowiązującą na dzień spłaty pożyczki (lub na dzień bilansowy) stopą procentową WIBOR 3M powiększoną o 0,5%. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczki zawartym dnia 30 grudnia 2011 roku termin płatności uległ przesunięciu na dzień 31 lipca 2012 roku.

23. KAPITAŁ AKCYJNY

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej jest w całości zarejestrowany i wynosi 8 674 tys. PLN. Kapitał akcyjny składa się z 86 737 149 sztuk akcji po cenie nominalnej równej 0,10 PLN każda.

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.

W okresie bieżącym oraz w okresie porównawczym kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

Fundusz nie posiada programu opcji na akcje.

24. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	2011	2010
Na 1 stycznia	32 637	32 637
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-29 472	0
Na 31 grudnia	<u>3 165</u>	<u>32 637</u>

25. KAPITAŁ REZERWOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Na 1 stycznia	3 483	3 486
Zwiększenia, w tym:	0	0
Aktualizacja wartości akcji spółki zależnej objętej za aport	0	0
Zaokrąglenia	0	0
Zmniejszenia, w tym:	616	-3
Element kapitałowy dotyczący emisji obligacji zamiennych na akcje serii C	621	0
Koszty emisji obligacji zamiennych serii C dotyczące elementu kapitałowego	-5	-3
Na 31 grudnia	<u>4 099</u>	<u>3 483</u>
W tym podatek odroczony	<u>0</u>	<u>0</u>

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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 nocie dotyczącej zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji. W związku z umorzeniem obligacji element kapitałowy oraz koszty związane z elementem kapitałowym obligacji serii C zamiennych na akcje uległ obniżeniu.

26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2011	31.12.2010
Na 1 stycznia	3 247	4 242
Zwiększenia, w tym:	111	179
Podział wyniku finansowego	0	179
Wycena warrantów	111	0
Zmniejszenia, w tym:	-3 274	-1 174
Pokrycie straty zyskami lat ubiegłych	-3 274	-1 174
Sprzedaż akcji własnych		0
Na 31 grudnia	84	3 247

Program akcji pracowniczych

W dniu 20 grudnia 2011 roku Zarząd podjął uchwałę o uruchomieniu w Spółce Mediatel SA programu motywacyjnego dla pracowników Spółki lub spółek grupy Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką lub spółkami grupy Spółki (Program Motywacyjny).

Opis programu

Program Motywacyjny zakłada przyznanie osobom wskazanym przez Zarząd prawa objęcia warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo do zapisu na akcje Spółki, a następnie umożliwienie tym osobom dokonania zapisu na akcje Spółki w wykonaniu praw z tych warrantów oraz ich objęcie.

Program Motywacyjny został zatwierdzony uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2011 roku, w której Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na brzmienie regulaminu Programu Motywacyjnego, a także na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru na podstawie upoważnienia wynikającego z treści § 7b ust. 1 Statutu Spółki, o kwotę nie większą niż 19 200 PLN to jest do kwoty 1 835 703 PLN, w drodze emisji nie więcej niż 96 000 nowych akcji zwykłych na okaziciela, serii J, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja, w okresie do dnia 8 czerwca 2013 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza w wyżej wymienionej uchwale z dnia 20 grudnia 2011 roku wyraziła zgodę na emisję 96 000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje serii J.

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2012 roku Spółka wyemitowała 96 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do zapisu na akcje serii J (Warranty). Wszystkie wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego Warranty zostały objęte nieodpłatnie przez 20 osób - uczestników Programu. Termin wykonania praw do objęcia akcji, wynikających z Warrantów, rozpoczyna swój bieg 31 lipca 2012 roku, a upływa w dniu 30 września 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Sposób wyceny programu

Do wyceny Programu Motywacyjnego użyto modelu Blacka-Scholesa z uwzględnieniem efektu rozwodnienia. Zgodnie z MSSF 2 model bierze pod uwagę tylko czynniki rynkowe. W modelu założono, że nie przewiduje się wypłaty dywidendy. Za moment rozpoczęcia programu przyjęto datę 31 grudnia 2011 roku (data utworzenia Programu). Za daty przydzielenia opcji oraz jednocześnie daty nabycia prawa do wykonania opcji przyjęto 31 grudnia 2011 roku. Za cenę bieżącą akcji przyjęto kurs zamknięcia akcji z dnia 31 grudnia 2011 roku - wartość 1,34 PLN/akcja. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w związku z wykonaniem praw z Warrantów będzie równa cenie nominalnej Akcji, to jest kwocie 0,20 PLN.

Zgodnie z Programem Motywacyjnym prawa z Warrantów mogą być wykonywane od dnia 31 lipca 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku. Do wyceny użyto zmienności wyliczonej jako średnią arytmetyczną zmienności akcji Spółki w okresie 2 miesięcy od 1 grudnia 2011 roku do 31 stycznia 2012 roku - wyniosła ona 5%. Stopę wolną od ryzyka przyjęto w wysokości 5,55%. Do wyceny przyjęto prawdopodobieństwo realizacji czynników nierynkowych w wysokości 100%. W oparciu o powyższe parametry wycena na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 109,6 tys. PLN

27. ZYSKI ZATRZYMANE

	31.12.2011	31.12.2010
Na 1 stycznia	-26 252	70
Całkowity dochód za rok obrotowy	-5 754	-27 290
Korekta błędów lat ubiegłych	16	0
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	32 746	996
Różnice z przeliczeń jednostki zagranicznej (zmiana)	0	-27
Zaokrąglenia	0	-1
Na 31 grudnia	756	-26 252

28. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

	31.12.2011	31.12.2010
Na 1 stycznia	13 187	25 924
Udziały w zyskach w ciągu roku	-349	-12 723
Korekty lat ubiegłych	15	-14
Na 31 grudnia	12 853	13 187

29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STRUKTURA WIEKOWA WEDŁUG OKRESU PRZETERMINOWANIA

	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	6 991	10 839
od 1 do 3 miesięcy	5 323	4 854
od 3 do 6 miesięcy	3 641	1 154
od 6 do 12 miesięcy	1 896	420
powyżej 12 miesięcy	1 076	1 453
Razem:	18 927	18 720

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania budżetowe	323	0
zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	4 346
zobowiązania z tytułu nabycia/sprzedaży udziałów	7 348	1 793
inne	67	908
Razem:	7 738	7 047

Struktura wiekowa

do 1 miesiąca	7 793	7 047
Razem:	7 793	7 047

31. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.12.2011	31.12.2010
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	427	762
z tytułu wynagrodzeń	216	62
z tytułu rezerwy na urlopy	417	303
z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne	27	25
pozostałe wobec pracowników	4	5
Razem:	1 091	1 157

32. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2010	Wartość kredytu w walucie zaciągnięcia	Saldo w PLN	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
PEKAO S.A.	300	47	PLN	WIBOR +1,3%	12.2013
PEKAO S.A.	860	333	PLN	WIBOR +1,3%	06.2014
RAIFFEISEN BANK	540	333	PLN	WIBOR1M + 2,85%	01.2015
BRE Bank S.A. -część długoterminowa kredytu inwestycyjnego	1 200	1 173	USD	LIBOR 1M + 3,7%	12-2012
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 900	1 886	x	x	x

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

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

Kredyty i pożyczki zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2011	Wartość kredytu w walucie zaciągnięcia	Saldo w PLN	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
PEKAO S.A.	300	23	PLN	WIBOR +1,3%	12.2013
PEKAO S.A.	860	199	PLN	WIBOR +1,3%	06.2014
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	1 160	222	x	x	x
Krótkoterminowe					
PEKAO S.A.	300	23	PLN	WIBOR +1,3%	12.2013
PEKAO S.A.	860	135	PLN	WIBOR +1,3%	06.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 053	PLN	6,34%	31.12.2012
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 660	1 211	x	x	x

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Umowa kredytu inwestycyjnego wraz z aneksem nr 1 z dnia 31 grudnia 2009 roku zawarta pomiędzy BRE Bank a Mediatel nr 02/232/09/D/IN

W dniu 21 września 2009 roku Spółka Mediatel zawarła umowę kredytu inwestycyjnego nr 02/232/09/D/IN na kwotę 1 200 tys. USD z terminem wymagalności 27 kwietnia 2012. Oprocentowanie ustalono jako zmienne w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu równe sumie stopy LIBOR dla depozytów 1 - miesięcznych w USD z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym oraz marży Banku. Zabezpieczeniem pod umowę jest weksel In blanco oraz kaucja pieniężna w wysokości 1 718 tys. PLN na warunkach z umowy o kaucję pieniężną nr 02/045/08 z 27 marca 2008 roku.

31 grudnia 2011 roku Spółka Mediatel S.A. dokonała spłaty w wysokości 402 tys. USD, pozostało do spłaty 396 tys. USD, które stanowi 1.353 tys. PLN. W celu prezentacji rzeczywistej wartości zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, wartość zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku została skompensowana z wartością kaucji pieniężnej, będącej jego zabezpieczeniem w wysokości 1.718 tys. PLN, to jest kredyt inwestycyjny w wysokości 1.353 PLN - Mediatel SA oraz kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 55 tys. PLN - Mediatel S.A. i 310 tys. PLN - Elterix S.A.. Kredyt w rachunku bieżącym dotyczy umowy numer 02/025/10/Z/VU trójstronnej między BRE Bankiem i spółką Mediatel S.A. oraz Elterix S.A.

33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	2011	2010
Na 1 stycznia	23 157	21 347
Korekta bilansu otwarcia - zmiana prezentacyjna	88	0
Na 1 stycznia po korekcie bilansu otwarcia	23 245	21 347
Zwiększenia	60 562	8 241
emisja obligacji - wartość nominalna, w tym:	55 590	6 200
emisja obligacji NFI serii B	0	6 000
emisja obligacji NFI serii C	37 500	0
emisja obligacji NFI serii D	6 590	0
emisja obligacji INFO TV FM serii B	0	200
emisja obligacji INFO TV FM serii C	1 000	0
emisja obligacji INFO TV FM serii D	2 000	0
emisja obligacji INFO TV FM serii E	2 000	0
emisja obligacji INFO TV FM serii F	2 000	0
emisja obligacji Mediatela serii N	1 500	0
emisja obligacji Mediatela serii R	1 000	0
emisja obligacji Mediatela serii S	1 000	0
emisja obligacji Mediatela serii T	1 000	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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
<i>odsetki naliczone od obligacji, w tym:</i>	3 584	2 041
odsetki od obligacji NFI serii A	60	1 840
odsetki od obligacji NFI serii B	14	197
odsetki od obligacji NFI serii C	2 611	0
odsetki od obligacji NFI serii D	564	0
odsetki od obligacji INFO TV FM serii B	3	4
odsetki od obligacji INFO TV FM serii C	42	0
odsetki od obligacji INFO TV FM serii D	87	0
odsetki od obligacji INFO TV FM serii E	25	0
odsetki od obligacji INFO TV FM serii F	25	0
odsetki od obligacji Mediatela serii B	54	0
odsetki od obligacji Mediatela serii N	52	0
odsetki od obligacji Mediatela serii R	20	0
odsetki od obligacji Mediatela serii S	20	0
odsetki od obligacji Mediatela serii T	7	0
<i>Inne zwiększenia, w tym:</i>	1 388	0
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji NFI serii C w zamortyzowanym koszcie	240	0
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji NFI serii D w zamortyzowanym koszcie	148	0
rolowanie obligacji Mediatela serii N na P	1 000	0
<i>Zmniejszenia</i>	-42 227	-6 431
<i>splata obligacji - wartość nominalna, w tym:</i>	-29 970	-3 500
splata obligacji NFI serii A	-20 000	0
splata obligacji NFI serii B	0	-3 050
splata obligacji NFI serii C	-3 000	0
splata obligacji INFO TV FM serii B	-200	-450
splata obligacji INFO TV FM serii C	-1 000	0
splata obligacji INFO TV FM serii D	-2 000	0
splata obligacji Mediatela serii A	-150	0
splata obligacji Mediatela serii B	-2 120	0
splata obligacji Mediatela serii N	-500	0
splata obligacji Mediatela serii P	-1 000	0
<i>splata odsetek naliczonych od obligacji, w tym:</i>	-2 121	-1 932
splata odsetek od obligacji NFI serii A	-908	-1 885
splata odsetek od obligacji NFI serii B	0	-41
splata odsetek od obligacji NFI serii C	-701	0
splata odsetek od obligacji NFI serii D	-329	0
splata odsetek od obligacji INFO TV FM serii B	-7	-6
splata odsetek od obligacji INFO TV FM serii C	-42	0
splata odsetek od obligacji INFO TV FM serii D	-87	0
splata odsetek od obligacji Mediatela serii B	-3	0
splata odsetek od obligacji Mediatela serii N	-44	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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
Inne zmniejszenia, w tym:	-10 136	-999
kompensata obligacji NFI 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 NFI serii C	-1 354	0
zmniejszenie wartości elementu kapitałowego w związku z wykupem obligacji serii C zamienn	732	0
koszty emisji obligacji NFI serii C do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	-351	0
koszty emisji obligacji NFI serii D do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	-303	0
rolowanie obligacji Mediatela serii N na P	-1 000	0
pozostałe	0	-799
Na 31 grudnia	41 580	23 157
część długoterminowa	6 434	0
w tym kapitał	6 434	0
część krótkoterminowa	35 146	23 157
w tym kapitał	33 202	22 200
w tym odsetki	1 944	957

	31.12.2011	31.12.2010	Termin wykupu	%
				WIBOR 6M
NFI Emisja serii A wartość nominalna	0	20 000	01.2011	+5%
NFI Emisja serii B wartość nominalna	0	2 000	31.12.2011	7,25%
				WIBOR 3M +
NFI Emisja serii C wartość nominalna	26 940	0	13.01.2013*	4%
NFI Emisja serii D wartość nominalna	6 590	0	22.02.2013	10%
NFI wycena według efektywnej stopy procentowej	-894	0		
NFI odsetki naliczone na dzień bilansowy	1 849	954		
Mediatel Emisja serii R wartość nominalna	1 000	0	3.04.2012	12,00%
Mediatel Emisja serii S wartość nominalna	1 000	0	3.04.2012	12,00%
Mediatel Emisja serii T wartość nominalna	1 000	0	31.01.2012	10,50%
Mediatel odsetki naliczone na dzień bilansowy	46	0		
INFO TV FM Emisja serii B	0	200	17.11.2010	9,50%
INFO TV FM Emisja serii E	2 000	0	30.06.2012	12,00%
INFO TV FM Emisja serii F	2 000	0	30.06.2012	12,00%
INFO TV FM odsetki naliczone na dzień bilansowy	49	3		
	41 580	23 157		

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji przez Grupę były zabezpieczone w postaci zastawów opisanych w notce dotyczącej aktywów i zobowiązań warunkowych.

*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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Nie dłużej niż 1 rok	1 292	1 471
od 1 roku do 5 lat	300	1 476
Razem:	1 592	2 947
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	59	189
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	1 651	2 947

Zgodnie z polityką Grupy, część aktywów (głównie środki transportu i urządzenia techniczne) użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi od 3 do 4 lat. W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 9%. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat. Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

35. REZERWY

	Rezerwa na sprawy sądowe i pozostałe rezerwy	Rezerwa na koszty demontażu środków trwałych	Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdania	Rezerwa na koszty niezafakturowane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	176	517	50	809	1 552
Nabycie jednostek powiązanych					
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	536	40	99	-114	561
Wykorzystanie rezerwy	-176	-36	-81	-676	-969
Na dzień 31 grudnia 2010	536	521	68	19	1 144
Rezerwy do 1 roku	536	0	68	19	623
Rezerwy powyżej 1 roku	0	521	0	0	521
Na dzień 1 stycznia 2011	536	521	68	19	1 144
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	151	170	105	60	486
Wykorzystanie rezerwy	0	0	-111	-37	-148
Na dzień 31 grudnia 2011	687	691	62	42	1 482
w tym					
Rezerwy do 1 roku	687	0	62	43	792
Rezerwy powyżej 1 roku	0	691	0	0	691

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Opis rezerw - zasad ich tworzenia

Rezerwa na koszty demontażu

Grupa tworzy rezerwę na koszty demontażu środków trwałych. Koszty są szacowane na poziomie obecnych kosztów takich usług

Rezerwa na koszty sądowe

Utworzona przez Grupę rezerwa jest związana z pozwem o zapłatę wniesionym przez spółkę Europolis przeciwko Spółce, opisanym w nocie dotyczącej spraw sądowych.

Rezerwa na koszty badania i sporządzenia sprawozdania oraz na koszty niezafakturowane

Spółka tworzy rezerwę na koszty badania sprawozdania finansowego oraz na koszty pośrednie będące przedmiotem faktury w roku następnym.

36. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZABEZPIECZENIA NA MAJATKU GRUPY

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku jest stroną/ poręczycielem w następujących umowach kredytowych:

- Elterix SA jest poręczycielem weksla In Blanco wystawionego przez Mediatel SA. Weksel ten jest zabezpieczeniem spłaty należności wobec BRE Bank S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego na zakup spółki Velvet Telecom LLC.

- Elterix SA jest poręczycielem kredytu

- Elterix SA jest stroną Umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU z dnia 1 lipca 2010 roku zawartej pomiędzy BRE Bank SA a Mediatel SA, oraz Elterix SA, na podstawie której BRE Bank SA udzielił kredytobiorcom łącznie kredytu w rachunkach bieżących w łącznej wysokości nie przekraczającej 5.000.000 PLN.

- Elterix SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wykorzystał z tego tytułu 1 361 tys. PLN.

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 Mediatel S.A. 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.

Spółka INFO TV FM ustanowiła zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym udzielonego umową numer 2010/05 z dnia 16 kwietnia 2010 roku w postaci hipoteki łącznej umownej kaucyjnej do kwoty 1 mln PLN na nieruchomościach INFO TV FM oraz hipotekę umowną w kwocie 500 tys. PLN na nieruchomości INFO TV FM położonej w miejscowości Feliksówka.

Spółka INFO TV FM ustanowiła zabezpieczenie dla kredytu inwestycyjnego udzielonego przez bank PKO S.A. umową z dnia 31 października 2008 roku w postaci przewłaszczenia urządzeń finansowanych z udziałem kredytu o ogólnej wartości 406 tys. PLN.

Dodatkowo dla kredytu inwestycyjnego udzielone umową z dnia 27 stycznia 2009 roku spółka INFO TV FM ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na ruchomościach finansowanych z udziałem kredytu o łącznej wartości 638 tys. PLN oraz hipotekę zwykłą w kwocie 1.552 tys. PLN i hipotekę kaucyjną do kwoty 400 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 zobowiązania warunkowe

	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty weksla	508	508
Gwarancje i poręczenia	142	1 026
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	472	121
Razem	1 122	1 655

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych w kwocie 472 tys. PLN dotyczą dwóch pozwów złożonych przez Aster Sp. z o.o. 10 czerwca 2011 roku z tytułu utraconych korzyści od przychodów oraz z tytułu złamania zakazu konkurencji. Zarząd jest przekonany co do braku zasadności wniesionych pozwów.

Gwarancje i poręczenia

	31.12.2011	31.12.2010
Weksel in blanco MNI Mobile S.A.	508	508
Weksel in blanco Mediatel 4B Sp. z o.o.	0	800
Weksel in blanco TK Telecom Sp. z o.o.	0	200
Weksel in blanco LIM JV Sp. z o.o.	26	26
Gwarancja bankowa	116	0
Razem	650	1 534

37. SPRAWY SĄDOWE I POSTĘPOWANIA PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko Europejskiej Grupie Telekomunikacyjnej EUROTELEKOM Sp. z o.o. („EGT EUROTELEKOM”)

W dniu 7 maja 2008 roku Mediatel wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 390 541,77 PLN wraz z odsetkami przeciwko EGT EUROTELEKOM, z tytułu niezapłaconych przez pozwanego faktur sprzedaży wystawionych na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 1 lutego 2006 roku.

Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 roku Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 roku Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390 541,77 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 roku dla kwoty 389 194,89 PLN, a dla kwoty 1 346,88 PLN od dnia 1 kwietnia 2008 roku) Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26 728,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Na całkowitą wartość sporu, tj. na kwotę 390 541,77 PLN Spółka dokonała odpisu aktualizującego co wykazuje w nocie 13 w pozycji odpisów aktualizujących należności dochodzone na drodze sądowej. W dniu 21 października 2011 roku komornik sądowy przy Sądzie Rejonowym Gdańsk-Południe w Gdańsku wszczął postępowanie przeciwko EGT EUROTELEKOM w celu wykonania zabezpieczenia wierzytelności Mediatel SA zasądzonych wyrokiem Sądu z dnia 15 lutego 2010 roku.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM

4 lutego 2009 roku Mediatel złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie powództwo przeciwko EGT EUROTELEKOM o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego - nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy w sprawie o sygn. IX GNc 315/08 (powództwo przeciwegzekucyjne).

W dniu 25 czerwca 2009 roku Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozewem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637 707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

Do wygaśnięcia należności doszło w wyniku dokonania przez Mediatel potrącenia należności Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNC 17/09. W dniu 13 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy, wydał wyrok w którym umorzył postępowanie w zakresie pozbawienia tytułu wykonawczego wykonalności, zasądził od Eurotelekom na rzecz Mediatel, kwotę 404 633,78 PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 12 października 2010 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie powództwo oddalił, oraz zasądził na rzecz Mediatel kwotę 22 336,26 PLN tytułem zwrotów kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny, w dniu 2 września 2011 roku EGT EUROTELEKOM złożyła apelację od wyroku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix SA przeciwko Onet.pl

W dniu 31 marca 2011 roku spółka Elterix SA wniosła do Sądu pozew o zapłatę przeciwko Grupa ONET.pl SA z tytułu faktur sprzedaży wystawionych przez Elterix na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 roku zawartej pomiędzy Telegate Polska Sp. z o.o. (poprzednik prawny Elterix SA) a Grupa ONET.pl SA. Wartość przedmiotu sporu wynosi 50 tys. PLN. W dniu 8 kwietnia 2011 roku Sąd wydał przeciwko Grupa ONET.pl SA nakaz zapłaty kwoty 50 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty oraz kwoty 3 042,00 PLN tytułem kosztów procesu. W dniu 9 maja 2011 roku Grupa ONET.pl SA wniosła sprzeciw od wyżej wymienionego nakazu zapłaty. Sąd przekazał sprawę do rozpoznania w zwykłym postępowaniu procesowym i wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 27 marca 2012 roku.

Jednocześnie w dniu 28 grudnia 2011 roku spółka Elterix SA złożyła w sądzie wniosek o zawezwanie Grupy ONET.pl SA do próby ugodowej w sprawie o zapłatę pozostałej kwoty z tytułu faktur sprzedaży wystawionych przez Elterix na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 roku, tj. co do kwoty 1 164 649,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty. W związku z wyżej wymienionym wnioskiem sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego na dzień 17 kwietnia 2012 roku. W przypadku nieosiągnięcia porozumienia z Grupa ONET.pl w toku tego postępowania, Spółka Elterix SA nie wyklucza złożenia do sądu pozwu p-o Grupa ONET.pl na kwotę 1 164 649,00 PLN.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przeciwko Mediatel i Elterix

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (którego następcą prawnym od 2 stycznia 2012 roku jest UPC Polska Sp. z o.o.) wszczęła postępowanie przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie do kwoty 133.825,93 PLN z tytułu odszkodowania z tytułu utraconych korzyści od przychodów z sześciu niescesjonowanych klientów bussinesowych za okres od 3 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (którego następcą prawnym od 2 stycznia 2012 roku jest UPC Polska Sp. z o.o.) wszczęła postępowanie przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie do kwoty 338.662,32 PLN z tytułu złamania zakazu konkurencji wobec 39 podmiotów.

W obu sprawach 12 sierpnia 2011 roku Mediatel oraz Elterix wniosły odpowiedzi na pozwy Aster, wnosząc o oddalenie powództw w całości. Na rozprawie w dniu 19 października 2011 roku sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Po rozprawie w dniu 23 listopada 2011 roku Sąd zamknął przewód sądowy i odroczył ogłoszenie wyroku. W dniu 19 marca 2012 roku pełnomocnik Mediatel powziął wiadomość o wydaniu w dniu 8 marca 2012 roku przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wyroków w ww. postępowaniach. W wyroku Sądu Arbitrażowego w sprawie o zapłatę kwoty 338.662,32 PLN z tytułu złamania zakazu konkurencji wobec 39 podmiotów, sąd orzekł o oddaleniu powództwa Aster Sp. z o.o. (obecnie UPC Polska Sp. z o.o.) w całości oraz o zasądzeniu od UPC Polska Sp. z o.o. na rzecz Mediatel kwoty 11.259,50 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

W wyroku Sądu Arbitrażowego w sprawie o zapłatę kwoty 133.825,93 PLN z tytułu odszkodowania z tytułu utraconych korzyści od przychodów z sześciu niescesjonowanych klientów bussinesowych za okres od 3 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku, sąd zasądził na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. od Mediatel oraz Elterix, jako dłużników solidarnych, kwotę 122.429,60 PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 24 kwietnia 2011 roku do dnia zapłaty, w pozostałej części powództwo oddalając, a także zasądził na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. kwotę 11.006,10 PLN tytułem zwrotu opłaty arbitrażowej oraz opłaty rejestracyjnej oraz kwotę 4.603,05 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyżej opisane wyroki Sądu Arbitrażowego z dnia 8 marca 2012 roku są ostateczne.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko TATA Communications (Canada)

W dniu 31 marca 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe w sprawie o zapłatę.

Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: TATA Communications (Canada) ULC z siedzibą w Montrealu (pozwany).

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 przedmiotu sporu wynosi 144 878,84 EURO. W pozwie złożonym przeciwko spółce TATA Communications (Canada) ULC Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 144 878,84 EURO powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 11 lipca 2002 roku zawartej pomiędzy Mediatel a Teleglobe Canada Limited Partnership. W dniu 14 października 2011 roku Mediatel zawarł z TATA Communications (Canada) ULC ugodę, zgodnie z którą spółka TATA Communications (Canada) ULC zapłaciła Mediatel kwotę 93 427,93 EURO (o czym Mediatel informował w RB nr 38/2011 z dnia 18 października 2011 roku). Zapłata wymienionej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia Mediatel będące przedmiotem tego postępowania sądowego. W wyniku zawartej ugody postępowanie sądowe w tej sprawie zostało umorzone.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko Mediatel 4B Sp. z o.o.

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe przed sądem powszechnym w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: UPC Polska Sp. z o.o. (jako następca prawny Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej następcą prawnym spółki Mediatel 4B Sp. z o.o.) (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 478.657 złotych (słownie: czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem złotych). W pozwie złożonym przeciwko spółce UPC Polska Sp. z o.o. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 478.656,53 złotych powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o. W dniu 7 czerwca 2011 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę dochodzoną przez powoda. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu pierwszej rozprawy. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Postępowanie przed KNF z wniosku Mediatel SA o ponowne rozpatrzenie sprawy

W dniu 6 września 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała decyzję w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 30 000 PLN na spółkę Mediatel SA wobec stwierdzenia, że Spółka nienależycie wykonała obowiązek określony w art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z przekazaniem do publicznej wiadomości informacji poufnej dotyczącej podpisania przez Spółkę ze spółką MNI SA w dniu 17 stycznia 2011 roku listu intencyjnego, dotyczącego uzgodnienia warunków przyszłej współpracy w zakresie przeprowadzenia projektu konsolidacji lub sprzedaży wybranych aktywów, bez wskazania, iż list intencyjny został zawarty z zastrzeżeniem terminu rozwiązującego.

W dniu 4 października 2011 roku Spółka złożyła wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy objętej ww. decyzją KNF z dnia 6 września 2011 roku. W dniu 7 lutego 2012 roku KNF wydała decyzję utrzymującą w mocy decyzję z dnia 6 września 2011 roku. W dniu 22 lutego 2012 roku Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję KNF z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji KNF z dnia 7 lutego 2012 roku.

38. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

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

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd		
Kuźmich Albert	100	120
Michalik Jarosław	177	204
Mikos Jarosław	280	0
Frączek Marcin	60	60
	617	384

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Rada Nadzorcza		
Mirosław Barszcz	24	22
Mirosław Janisiewicz	0	11
Zbigniew Kazimierczak	24	22
Tadeusz Pietka	24	9
Jacek Socha	24	22
Kinga Stanisławska	24	22
	120	108

39. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

	Sprzedaż usług i towarów w okresie		Zakup usług i towarów w okresie		Zakup środków trwałych w okresie	
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 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
Razem jednostki powiązane	260	257	4	0	0	0
Rasting Limited	0	0	0	0	0	0
Razem akcjonariusze	0	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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)

	Przychody finansowe - odsetki		Koszty finansowe - odsetki		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem emisji obligacji	
	w okresie		w okresie		stan na	
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 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.						
- zależna	0	0	128	0	0	0
Razem jednostki powiązane	89	8	147	270	4	0
Rasting Limited	560	196	397*	19	0	0
Razem akcjonariusze	560	196	397*	19	0	0

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

	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
Razem jednostki zależne	0	798	51	103	2 531	10
Rasting Limited	940	0	7 047	1 598	0	0
Razem akcjonariusze	940	0	7 047	1 598	0	0

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 roku 2011 Fundusz udzielił pożyczek spółce Mediatel S.A. Szczegóły przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki	Termin wymagalności	Oprocentowa nie	Forma udzielenia	Kwota udzielonej pożyczki	Kwota pozostała do spłaty
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
Razem					3 643	2 448

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 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 przypadał 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.

40. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą obligacje, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielona i otrzymane pożyczki i kredyty. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stopy procentowej), ryzyko związane z płynnością, oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W ocenie Grupy z uwagi na stosowane instrumenty finansowe spółki Grupy są narażony na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Grupy w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 39.636 tys. PLN i terminie wykupu do 12 miesięcy, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Grupa będzie narażona na poniesienie wyższych kosztów finansowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2011 roku Grupa posiadała krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 31 grudnia 2011 roku w portfelu Grupy znajdowały się obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.950 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 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 Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu pożyczek, w tym	0	10
brutto	21	10
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	12 503	9 725
brutto	23 809	21 261
utrata wartości	-11 306	-11 536
Należności z tytułu podatków	0	2 736
brutto	1 246	2 736
utrata wartości	0	0
Pozostałe należności, w tym	0	3 765
brutto	4 316	4 182
utrata wartości	-421	-417
Razem należności	12 503	16 236
Obligacje korporacyjne, w tym	14 020	3 705
brutto	14 020	3 705
utrata wartości	0	0
Razem	14 020	3 705

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

Ryzyko utraty płynności

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

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Razem
31.12.2011	33 599	9 422	0	43 021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	31 096	8 900	0	39 996
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 211	222	0	1 433
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 292	300	0	1 592
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania				0
31.12.2010	42 079	4 789	26	46 894
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	23 341	0	0	23 341
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 820	1 886	0	8 706
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 471	1 450	26	2 947
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17 267	1 453	0	18 720

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

Przychody realizowane w walutach obcych stanowią istotny udział w obrocie Grupy. W roku 2011 przychody realizowane były w PLN, USD oraz EUR.

Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Należności EUR	3 498	634
Zobowiązania EUR	4 636	2 864
Kurs waluty (EUR) na dzień bilansowy	4,4168	3,9603
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	+/- 5 %	+/- 5 %
Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto	+/- 59	+/- 134

Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - USD

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Należności USD	4 788	221
Zobowiązania USD	1 684	3 746
Kurs waluty (USD) na dzień bilansowy	3,4174	2,9641
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	+/- 5 %	+/- 5 %
Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto	+/- 154	+/- 273

41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wielkości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań obejmujących kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) Zobowiązania ogółem	43 013	31 863
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 3 841	- 3 133
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	39 172	28 730
d) Kapitał własny ogółem	16 778	21 789
e) Kapitał ogółem (c+d)	55 950	50 519
Wskaźnik zadłużenia	70%	57%

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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. 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.

W dniu 4 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o. (jednostki zależnej od Funduszu), działając na podstawie § 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 zmianę 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.

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.

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 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 4.300.000,00 zł.

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.

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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Roczne skonsolidowane 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 ośmiuset 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 8.000.000 zł (osiem milionów złotych), 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 zł (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 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych). Administratorem zastawu jest IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

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.

.....

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku