



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego
**Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna
Polonia
Spółka Akcyjna
w
Warszawie**
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia Spółka Akcyjna
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące całkowitą stratę w wysokości **26 619 tys. zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **98 985 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **25 622 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **480 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze

w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2010 r., jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż:

- z uwagi na poniesienie w 2010 roku przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A. istotnych strat w kwocie 36 005 tys. zł, Fundusz utworzył odpis aktualizujący wartość posiadanych akcji w jednostce dominującej ww. Grupy. Odpis aktualizujący w kwocie 22 851 tys. zł skalkulowano kierując się wyceną Mediatel S.A. z sześciomiesięcznego okresu notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie. Z uwagi na niską płynność akcji oraz wysoką wartość poniesionych przez Grupę Mediatel S.A. strat, odpis aktualizujący może okazać się niewystarczający, a ponoszenie dalszych strat może spowodować problemy z pozyskaniem przez Fundusz dalszych zewnętrznych źródeł finansowania (akcje są zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji),
- Zarząd Funduszu Spółki dokonał analizy przesłanek utraty wartości udziałów posiadanych w Spółce INFO TV FM Sp. z o.o. W związku z analizą nie rozpoznano utraty wartości udziałów. Należy jednak zwrócić uwagę, iż niepowodzenie zamierzeń dotyczących wdrożenia w szczególności usług emisji sygnału telewizji mobilnej stwarza w przyszłości ryzyko konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych.

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Wojciechowski

Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Poznań, 21 marca 2011 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Magna Polonia
Spółka Akcyjna
w
Warszawie**

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	13
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	13
II.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	13
II.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym	13
II.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
II.5.	Informacja dodatkowa	14
II.6.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	14
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	15



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia Spółka Akcyjna w Warszawie. Fundusz prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5186/94 z dnia 15 grudnia 1994 roku na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana Statutu miała miejsce aktem notarialnym Rep. A. nr 14565/2010.

W dniu 21 czerwca 2001 roku Fundusz wpisany został do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019740.

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, przy ul. Aleje Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa.

Akcje Funduszu znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 18.03.2011 r. wynosi 0,70 zł.

- Na koniec badanego okresu Fundusz posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

8 674 tys. zł,

65 692 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Funduszu – w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym
Rasting Limited	43 455 312	43 455 312	4 345 531,20	50,10%
Evotec Management Limited	7 466 667	7 466 667	746 666,70	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 416 667	4 416 667	441 666,70	5,09%
pozostali	31 398 503	31 398 503	3 139 850,30	35,69%
RAZEM	86 737 149	86 737 149	8 673 714,90	100,00%

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 dokonanego 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.

- Badana Fundusz wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką zależną od Rasting Limited, która jako spółka dominująca posiada 50,10% udziału w jej kapitale i 50,10% w prawach głosu;
 - jest spółką dominującą dla Mediatel S.A. i spółek wchodzących w skład GK Mediatel S.A., INFO-TV-FM Sp.z o.o., Żnińskiej Kolei Powiatowej Sp. z o.o. oraz Appsint Sp. z o.o.,
 - jest znaczącym inwestorem w spółkach Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. oraz Techgen Sp.z o.o.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanego Funduszu jest:
 - nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
 - nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2,
 - wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
Część ogólna

- zaciąganie kredytów i pożyczek dla celu Funduszu.

▪ **Badany Fundusz:**

- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **011140008**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **64.99.Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **118-00-87-290**

▪ Na dzień wydania opinii organem kierującym Funduszem jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Albert Kuźmich	Prezes Zarządu
Jarosław Michalik	Wiceprezes Zarządu
Marcin Frączek	Członek Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w Zarządzie.

- Księgowość podmiotu prowadzi spółka FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o., w której kierownikiem zespołu księgowego jest pani Sandra Łosiak.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 4 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Zarządu Funduszu (uchwała nr V/6A/2007 z dnia 31 maja 2007 r.) o przejściu z dniem 01.01.2008 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 07.06.2010 r. które postanowiło pokryć stratę netto w kwocie 1 960 tys. zł zyskami, które zostaną osiągnięte przez Fundusz w kolejnych latach działalności.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06.2010 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2389 z dnia 27.11.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31.12.2009 r., prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Fundusz jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/7/2010 z dnia 05.07.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 29.07.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu



badanie przeprowadził Marek Wojciechowski, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10 984, przy współudziale asystentów.

- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu, niebędące biegłymi rewidentami, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 01.03.2011 r. do 21.03.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Funduszu w dniu 21.03.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Fundusz udostępnił dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 r. Fundusz dokonał wyceny części aktywów zgodnie z MSSF przy braku kontynuacji działalności. Dotyczyło to aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub związanych z działalnością zaniechaną, a które to aktywa zostały zbyte przed datą sporządzenia sprawozdania. Pozostałe aktywa i pasywa, po odstąpieniu od likwidacji Funduszu (uchwała WZA z 18.03.2008 r.), wycenione zostały zgodnie z MSSF w części, w jakiej są one właściwe dla przyjętego założenia kontynuacji działalności. Od 12.08.2008 r., po uchwale WZA, Fundusz realizuje nową strategię, która w 2009 r. przyniosła dynamiczny wzrost majątku trwałego sfinansowanego dokonaniem wzrostem kapitału zakładowego i zapasowego. Wstępem do realizacji strategii inwestycyjnej NFI Magna Polonia S.A. było przejęcie na początku tego roku kontrolnych pakietów akcji Info-TV-FM (50,5 proc. udziałów) od funduszu Rasting i firmy Evotec oraz notowanego na GPW Mediatela (65,95 proc udziałów) od spółki Rasting Limited, BBI Capital S.A. i Pana Zbigniewa Kazimierczaka.

Powyższe zdarzenia mają na tyle istotny wpływ na sprawozdanie finansowe badanej jednostki, że ocena sytuacji majątkowo-finansowej ograniczona została do skomentowania struktury bilansu oraz rachunku zysków i strat, a także oceny wskaźników w odniesieniu do wielkości uznanych za pożądane, z analizą dynamiki poszczególnych pozycji tylko w odniesieniu do 2009 r.

- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wyników na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.20 10 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	10	118 069	96 177	0,1%	96,9%	97,2%	-18,5%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	10	974	798	0,1%	0,8%	0,8%	-18,1%
II.	Wartości niematerialne i prawne	0	1	1	0,0%	0,0%	0,0%	-24,4%
III.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	117 094	95 379	0,0%	96,1%	96,4%	-18,5%
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

VIII.	Pozostałe aktywa trwale	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 726	3 723	2 808	99,9%	3,1%	2,8%	-24,6%
I.	Zapasy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
II.	Należności handlowe	4	23	132	0,0%	0,0%	0,1%	478,5%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Pozostałe należności	4 175	145	214	30,4%	0,1%	0,2%	47,9%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 588	0	0	18,8%	0,0%	0,0%	-16,3%
VI.	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	224	0,0%	0,0%	0,2%	0
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	4 352	3 405	1 608	31,7%	2,8%	1,6%	-52,8%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	1	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 606	150	630	19,0%	0,1%	0,6%	320,8%
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
	AKTYWA RAZEM	13 736	121 792	98 985	100,0%	100,0%	100,0%	-18,7%

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 327	99 988	74 366	97,0%	82,1%	75,1%	-25,6%
I.	Kapitał akcyjny	1 284	8 674	8 674	9,3%	7,1%	8,8%	0,0%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-185	80 979	80 979	-1,3%	66,5%	81,8%	0,0%
III.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-68	0	567	-0,5%	0,0%	0,6%	0
IV.	Kapitał zapasowy	13 533	13 533	13 533	98,5%	11,1%	13,7%	0,0%
V.	Zyski zatrzymane – z lat ubiegłych	-845	-1 237	-3 197	-6,2%	-1,0%	-3,2%	158,5%
VI.	Zyski zatrzymane – z bieżącego okresu	-391	-1 960	-26 189	-2,9%	-1,6%	-26,5%	1236,0%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	0	20 399	193	0,0%	16,7%	0,2%	-99,1%
I.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	20 000	0	0,0%	16,4%	0,0%	-100,0%
II.	Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	0	398	193	0,0%	0,3%	0,2%	-51,6%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	409	1 405	24 426	3,0%	1,2%	24,7%	1638,2%
I.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	891	23 752	0,0%	0,7%	24,0%	2566,2%
II.	Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	0	169	163	0,0%	0,1%	0,2%	-3,4%
III.	Zobowiązania handlowe	338	173	353	2,5%	0,1%	0,4%	104,7%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
V.	Pozostałe zobowiązania	21	121	113	0,2%	0,1%	0,1%	-6,2%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VIII.	Pozostałe rezerwy	49	52	45	0,4%	0,0%	0,0%	-14,4%
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
	PASywa RAZEM	13 736	121 792	98 985	100,0%	100,0%	100,0%	-18,7%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana (OB - OU) OU
		2008 r.	2009 r. (OU)	2010 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A.	Przychody ze sprzedaży	2 006	1 431	1 090	100,0%	100,0%	100,0%	-23,8%
I.	Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	899	0	0,0%	62,8%	0,0%	-100,0%
II.	Przychody z tyt. Odsetek	852	347	256	42,5%	24,3%	23,5%	-26,3%
III.	Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	958	22	0	47,8%	1,5%	0,0%	-100,0%
IV.	Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	50	0	499	2,5%	0,0%	45,8%	0
V.	Pozostałe przychody operacyjne	146	163	274	7,3%	11,4%	25,1%	67,9%
VI.	Przychody finansowe	0	0	55	0,0%	0,0%	5,0%	0
VII.	Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	7	0,0%	0,0%	0,6%	0
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 397	3 391	27 279	100,0%	100,0%	100,0%	704,4%
I.	Wynagrodzenia	516	456	629	21,5%	13,5%	2,3%	37,9%
II.	Pozostałe koszty administracyjne	1 757	1 897	1 494	73,3%	55,9%	5,5%	-21,2%
III.	Pozostałe koszty operacyjne	107	128	237	4,5%	3,8%	0,9%	85,5%
IV.	Koszty finansowe	0	910	2 068	0,0%	26,8%	7,6%	127,2%
V.	Utrata wartości udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	333,4%
VI.	Wynik odpisów (netto) z tyt. utraty wartości aktywów finansowych	18	0	22 851	0,7%	0,0%	83,8%	0
C.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-391	-1 960	-26 189	100,0%	100,0%	100,0%	1236,0%
D.	Podatek dochodowy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
I.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-391	-1 960	-26 189	100,0%	100,0%	100,0%	1236,0%
F.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
G.	Zysk (strata) netto	-391	-1 960	-26 189	100,0%	100,0%	100,0%	1236,0%
H.	Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
I.	Suma dochodów całkowitych	-391	-1 960	-26 189	100,0%	100,0%	100,0%	1236,0%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

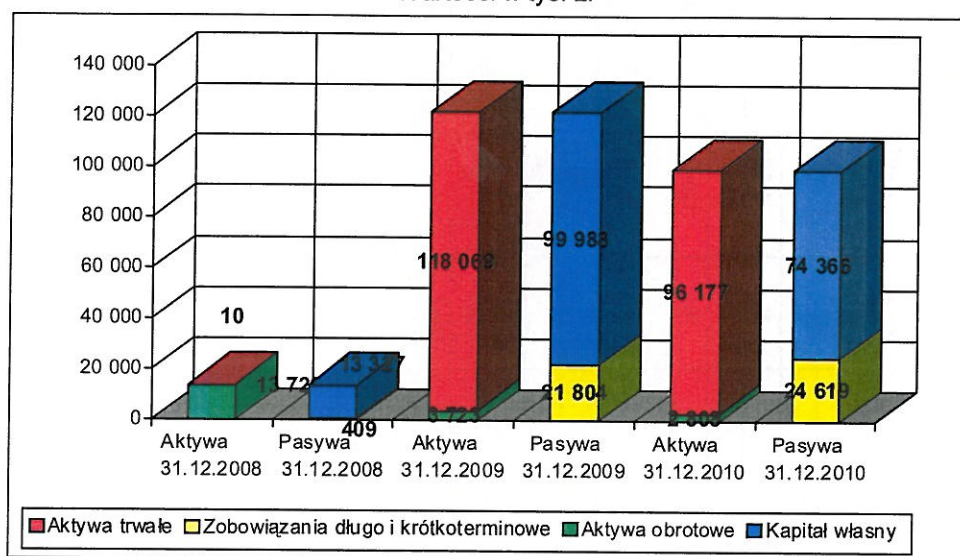
Wyszczególnienie	j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	tys. zł.	13 736	121 792	98 985
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	-391	-1 960	-26 189
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	2 006	1 431	1 090
Kapitał stały	tys. zł.	13 327	120 387	74 559
Wskaźnik struktury aktywów	%	0	3 172	3 425
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	%	3 261	459	302
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	136 411	85	77
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	136 411	102	78
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	38,1	2,8	0,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	38,1	2,8	0,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania	7,2	0,1	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	-3	-3	-24
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	-3	-3	-30
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	3	18	25

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł



Na przestrzeni ostatniego roku wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu o 19% i wartościowo o 22 807 tys. zł (z 121 792 tys. zł do 98 985 tys. zł).

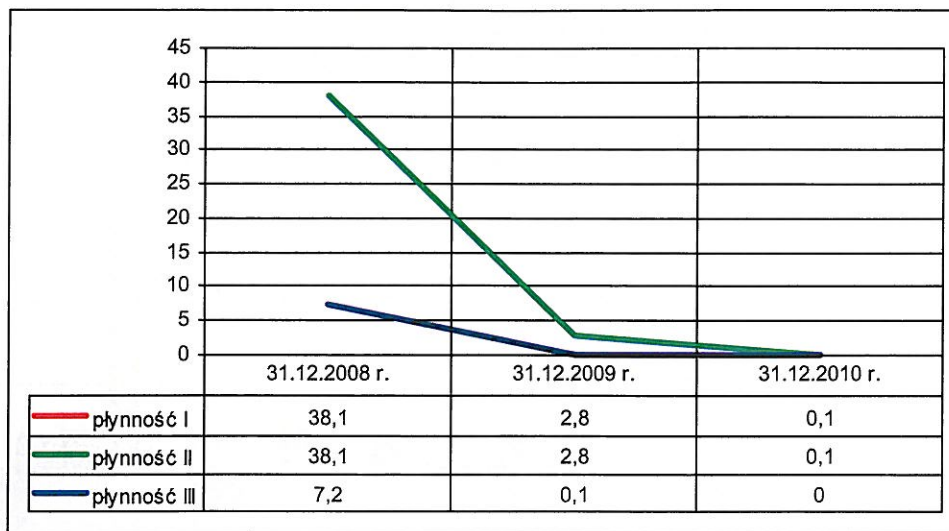
Istotny spadek wartości sumy bilansowej wynika głównie z dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji Mediatel S.A. w kwocie 22 851 tys. zł. W związku z odpisem wartość bilansowa posiadanych w Mediatel S.A. akcji spadła z kwoty 74 403 tys. zł do 51 552 tys. zł.

Ponadto analizując wartość aktywów w porównaniu do 2009 roku należy zauważyć:

- 18%-wy spadek wartość środków trwałych związany z niższymi od umorzenia nakładami na zakup środków trwałych,
- znaczny (o 53%) spadek (w wyniku wykupu) wartości pozycji „pozostałe aktywa finansowe”, na które składają się głównie obligacje wyemitowane przez Rasting Limited (na dzień 31.12.2010 r. wartość obligacji wynosi 1 598 tys. zł),
- 26% - wy spadek wartości kapitałów własnych związany głównie z poniesioną w 2010 roku w wyniku wspomnianego już odpisu aktualizującego wartość akcji stratą netto,
- wzrost do kwoty 567 tys. zł wartości kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związany przede wszystkim z wyceną do wartości godziwej akcji zakwalifikowanych do kategorii dostępne do sprzedaży (Vedia S.A.),
- zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych i jednocześnie wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych będący skutkiem przekwalifikowania zobowiązań z tytułu emisji obligacji, których termin wykupu przypada na styczeń 2011 roku. Na dzień 31.12.2010 r. wartość zobowiązania z tytułu emisji obligacji wraz z odsetkami wyniosła 23 752 tys. zł.

W analizowanym okresie nie została utrzymana złota zasada finansowania, bowiem wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wyniósł 78%, co oznacza, że nieco ponad ¾ majątku trwałego finansowana jest kapitałem długoterminowym, który charakteryzuje się relatywnie niskim stopniem wymagalności.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



W analizowanym okresie istotnemu zmniejszeniu z uwagi na przekwalifikowanie obligacji z pozycji długoterminowych do krótkoterminowych uległy wskaźniki charakteryzujące płynność Funduszu.

Wartość wskaźników płynności bieżącej oraz szybkiej informują, że biorąc pod uwagę możliwość szybkiego spieniężenia całości aktywów bieżących jednostka jest w stanie pokryć zaledwie 10% zobowiązań krótkoterminowych bez konieczności upłynniania części aktywów trwałych.

NFI Magna Polonia S.A. nie utrzymuje zapasów, które wpłynęłyby na płynność finansową I stopnia, stąd wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności mają identyczny, wysoce niesatysfakcjonujący poziom.

Dla pełnej analizy płynności i pośrednio wypłacalności jednostki niezbędna jest analiza zdarzeń po dniu bilansowym, w szczególności następujących faktów:

- w dniu 13.01.2011 r. dokonano przydziału 37.500 obligacji serii C zamiennych na akcje zwykłe serii D Funduszu o wartości nominalnej 1 tys. PLN za sztukę wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Objęcie całej emisji obligacji nastąpiło przez dwa podmioty. Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 3M z dnia 13.01.2011 r. powiększonej o 400 punktów bazowych, termin wykupu przypada na dzień 13.01.2013 r.,
- w dniu 27.01.2011 r. Fundusz dokonał wykupu wszystkich 20 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20 mln PLN wyemitowanych na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 04.06.2009 roku. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień Warunków Emisji Obligacji. Z chwilą wykupu obligacje uległy umorzeniu z mocy prawa.

W związku z powyższymi faktami Fundusz do dnia badania nie utracił płynności finansowej. Ponadto w 2011 roku istotnie zmieni się struktura obcych źródeł finansowania. Wyemitowane obligacje serii C będą kwalifikowane jako pozycje długoterminowe.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

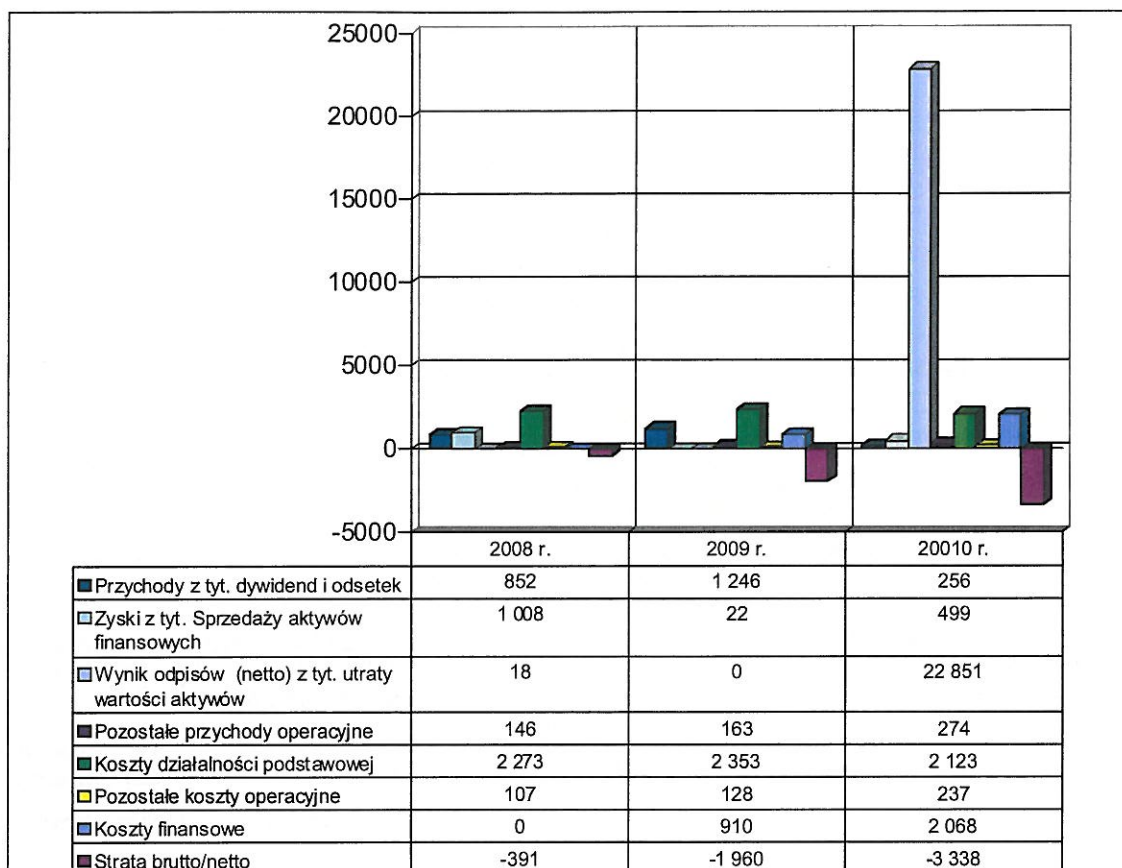
Ze względu na charakter działalności Funduszu nie wylicza się wskaźników sprawności działania.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Ze względu na notowanie przez Fundusz w latach 2008 - 2010 strat netto zarówno wskaźnik rentowności aktywów ROA, jak i wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE przyjmują wartości ujemne.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI Wartości w tys. zł



Dominującą pozycją w strukturze przychodów w badanym okresie jest zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do obrotu, który stanowi 46% łącznej wartości przychodów (wartościowo 499 tys. zł). Istotnymi pozycjami przychodów są również przychody z tytułu odsetek oraz pozostałe przychody stanowiące analogicznie 23,5% i 25,1% przychodów ze sprzedaży.

Dominującą pozycją w strukturze kosztów w analizowanym okresie jest strata z tytułu dokonania odpisu aktualizującego akcje w Mediatel S.A. w kwocie 22 851 tys. zł, która stanowi 84% kosztów ogółem.

Znaczna dysproporcja pomiędzy wygenerowanymi przychodami i poniesionymi kosztami w 2010 roku spowodowała, że Fundusz poniósł stratę w kwocie 26 189 tys. zł. Jest ona wyższa od straty poniesionej w 2009 roku o 24 229 tys. zł.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Zgodnie ze strategią wyznaczoną przez WZA działalność Funduszu skupia się na inwestycjach w zakresie szeroko pojętej telekomunikacji. Realizacja powyższej strategii wiąże się z koniecznością ponoszenia przez Fundusz kosztów jego funkcjonowania, co, do czasu decyzji o sprzedaży posiadanych inwestycji długoterminowych w jednostkach podporządkowanych, jest jednoznaczne z generowaniem strat. Wielkość kapitałów własnych pomimo poniesionej w 2010 roku wysokiej straty powinna zagwarantować w 2011 roku możliwość funkcjonowania Funduszu.

Natomiast należy zwrócić uwagę, iż najistotniejszą inwestycją Funduszu jest zaangażowanie w Spółkę Mediatel S.A. Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. poniosła w 2010 roku stratę w wysokości 36 005 tys. zł powodującą istotne obniżenie wartości kapitałów własnych. Niepowodzenie zamierzeń restrukturyzacyjnych kierownictwa Mediatel S.A. i spółek od niej zależnych może doprowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. i dalej konieczności powiększenia odpisów aktualizujących posiadaną przez Fundusz akcje. W przypadku odpisów aktualizacyjnych, które doprowadzą wartość akcji poniżej 30 mln zł konieczne będzie uzupełnienie zabezpieczenia lub wykup obligacji serii D.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia. Fundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Fundusz przeprowadził inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Fundusz ujął kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Fundusz, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Funduszu, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Funduszu.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

Po zakończeniu roku obrotowego wystąpiły następujące zdarzenia, dotyczące okresu po okresie badanym mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki:

- w dniu 13.01.2011 r. NFI Magna Polonia dokonał przydziału 37.500 obligacji serii C zamiennych na akcje zwykłe serii D Funduszu o wartości nominalnej 1 tys. PLN za sztukę wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 NWZ. Objęcie całej emisji obligacji nastąpiło przez dwa podmioty. Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 3M z dnia 13.01.2011 roku powiększonej o 400 punktów bazowych, termin wykupu przypada na dzień 13.01.2013 roku. Obligacje mogą zostać zamienione na akcje Funduszu zgodnie z ceną konwersji równą 0,90 PLN. Każdy obligatariusz ma prawo wymiany obligacji na akcje w ten sposób, że na jedną obligację przypada 1.111 sztuk akcji,
- w dniu 27.01.2011 r. Fundusz dokonał wykupu wszystkich Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20.000.000 złotych wyemitowanych przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 04.06.2009 r. (Obligacje). Wykupione zostały wszystkie Obligacje w łącznej liczbie 20 sztuk. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień Warunków Emisji Obligacji. Z chwilą wykupu Obligacje uległy umorzeniu z mocy prawa. W związku wykupem Obligacji wygaś również zastaw rejestrowy ustanowiony na 5.000.000 akcji w kapitale zakładowym Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiący zabezpieczenie wierzycelności wynikających z Obligacji. Akcje Mediatel S.A. stanowią aktywa o

znaczej wartości z uwagi na ich stosunek ich wartości do wysokości kapitału własnego Funduszu,

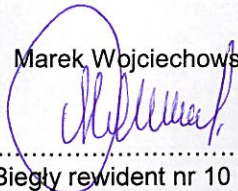
- w dniu 22.02.2011 r. Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. PLN. Wartość całej emisji wynosi 6.590 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Odsetki będą wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy do dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji.

Pozostałe zdarzenia po dacie bilansu opisano w nocie nr 41 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządzała w 2010 roku dla Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. raporty z przeglądów śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. Umowa o badanie sprawozdania finansowego uwzględnia dodatkowe zagadnienie w postaci przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. sporządzonego na 31.12.2010 r., które wymaga sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Marek Wojciechowski



.....
Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Poznań, 21 marca 2011 r.