



**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
MAGNA POLONIA S.A.  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH  
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

---

### 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

#### 1.1 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. NFI Magna Polonia S.A. od 1997 roku jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer rejestru: KRS 0000019740  
Numer statystyczny REGON: 011140008

#### 1.2 Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

##### Zarząd

Jarosław Mikos Prezes Zarządu od 18 lipca 2011 roku  
Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009 roku

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

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.

W dniu 9 września 2011r. Zarząd Funduszu udzielił prokury łącznej Pani Edycie Słomskiej uprawniającej ją do reprezentowania Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Funduszu wraz z Członkiem Zarządu Funduszu.

##### Rada Nadzorcza

Piotr Woźny Przewodniczący Rady Nadzorczej od 7 lutego 2012  
(od 23 grudnia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej)  
Kinga Stanisławska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku  
Tadeusz Pietka Sekretarz Rady Nadzorczej od 14 kwietnia 2011 roku  
(od 11 sierpnia 2010 roku do 14 kwietnia 2011 - Członek Rady Nadzorczej)  
Mirosław Barszcz Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku  
Jacek Socha Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

---

W dniu 21 grudnia 2011 roku do Funduszu wpłynęła rezygnacja Pana Zbigniewa Kazimierczaka z członkostwa w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 23 grudnia 2011 r. 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.

### 1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały numer 1/VI/2011 Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku do badania sprawozdania finansowego za rok 2011 wybrano podmiot:

MOK Audyt Michał Okoniewski  
ul. Stryjeńskich 13c/85  
02-791 Warszawa  
Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3635.

### 1.4 Notowania na rynku regulowanym

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	06MAGNA
Sektor na GPW:	Narodowe Fundusze Inwestycyjne

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

### 1.5 Znaczący akcjonariusze

Według posiadanych informacji otrzymanych przez NFI Magna Polonia S.A. akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 20 marca 2012 roku)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	45 538 434	52,50%	45 538 434	52,50%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,60%	7 466 667	8,60%
Zbigniew Kazimierczak	4 416 667	5,09%	4 416 667	5,09%

W okresie pomiędzy publikacją sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku do dnia publikacji rocznego sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Rasting Limited</b>				
Stan na 30 września 2011 roku	41 755 312	48,14%	41 755 312	48,14%
zakup 31 października 2011 roku	+3 783 122	+4,36%	+3 783 122	+4,36%
Stan po transakcji	45 538 434	52,50%	45 538 434	52,50%

### 1.6 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. („Grupa”) wchodzi NFI Magna Polonia S.A. oraz spółki zależne, w których Spółka posiada udziały bezpośrednio, jak również jednostki zależne w sposób pośredni. Na dzień 31 grudnia 2011 roku w portfelu Funduszu znajdowały się następujące spółki:

#### SPÓŁKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

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

#### SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	33,00%

Spółka Polskie Sieci Cyfrowe, na przełomie 2011/2012 roku rozpoczęła komercyjną działalność jako MVNO - ( wirtualny operator ) w zakresie usług telefonii komórkowej działających w systemie pre-paid pod własną marką.

#### GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w portfelu Funduszu znajdowały się trzy spółki zależne Mediatel S.A., INFO TV FM Sp. z o.o. oraz spółka Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. nabyte w 2009 roku. Spółki te są włączone w proces konsolidacji.

*Mediatel S.A.* - jednostka zależna z prawnego punktu widzenia wobec NFI Magna Polonia S.A., a jednocześnie Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., świadczy usługi telekomunikacyjne w zakresie hurtowej terminacji połączeń telefonicznych skierowane do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych. Prowadzi działalność telekomunikacyjną - w tym dostęp do Internetu, oraz usługi związane z centrum kolokacyjnym. .

*INFO-TV-FM Sp. z o.o.* - na dzień 31.12.2011 roku jednostka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A..Spółka jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodifuzji, świadczącym usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

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

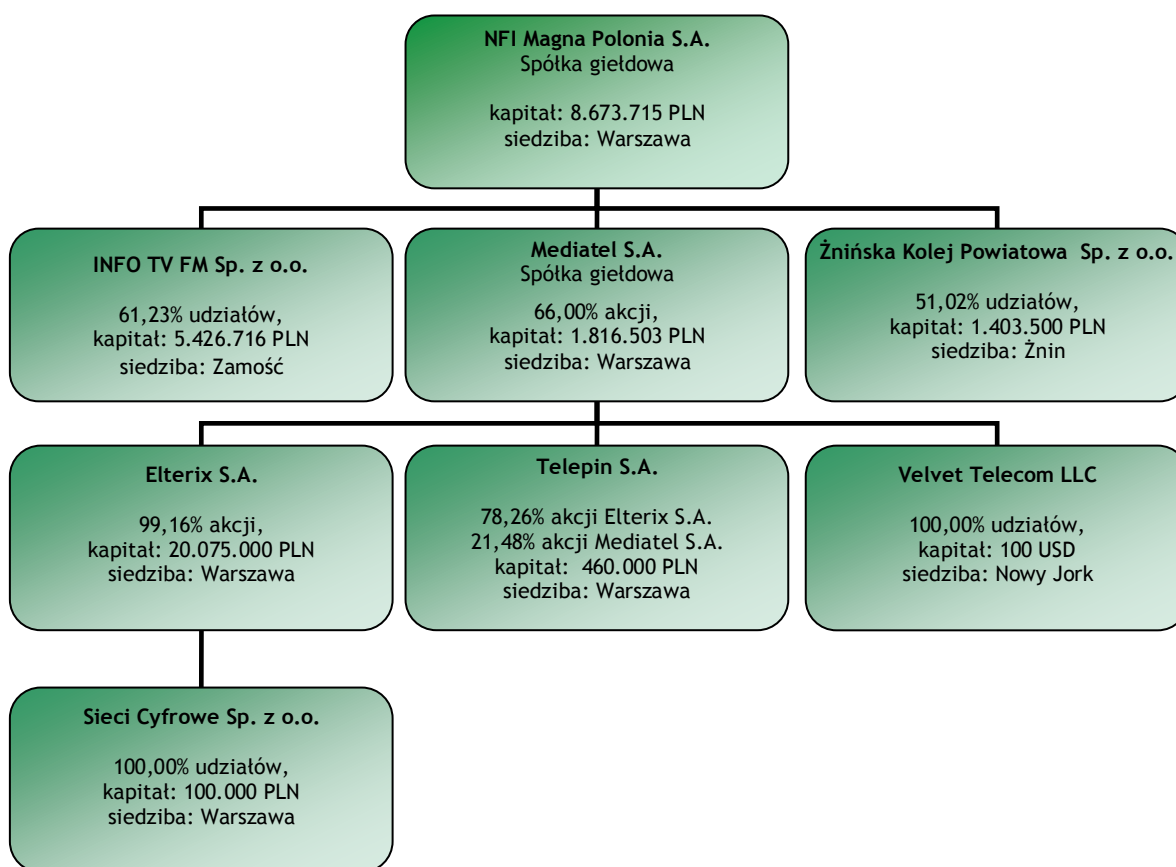
*Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.* - spółka zależna wobec Elterix S.A., głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej i telekomunikacji satelitarnej - aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

*Telepin S.A.* - prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie sprzedaży kart pre-paid pod marką TelePin.

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

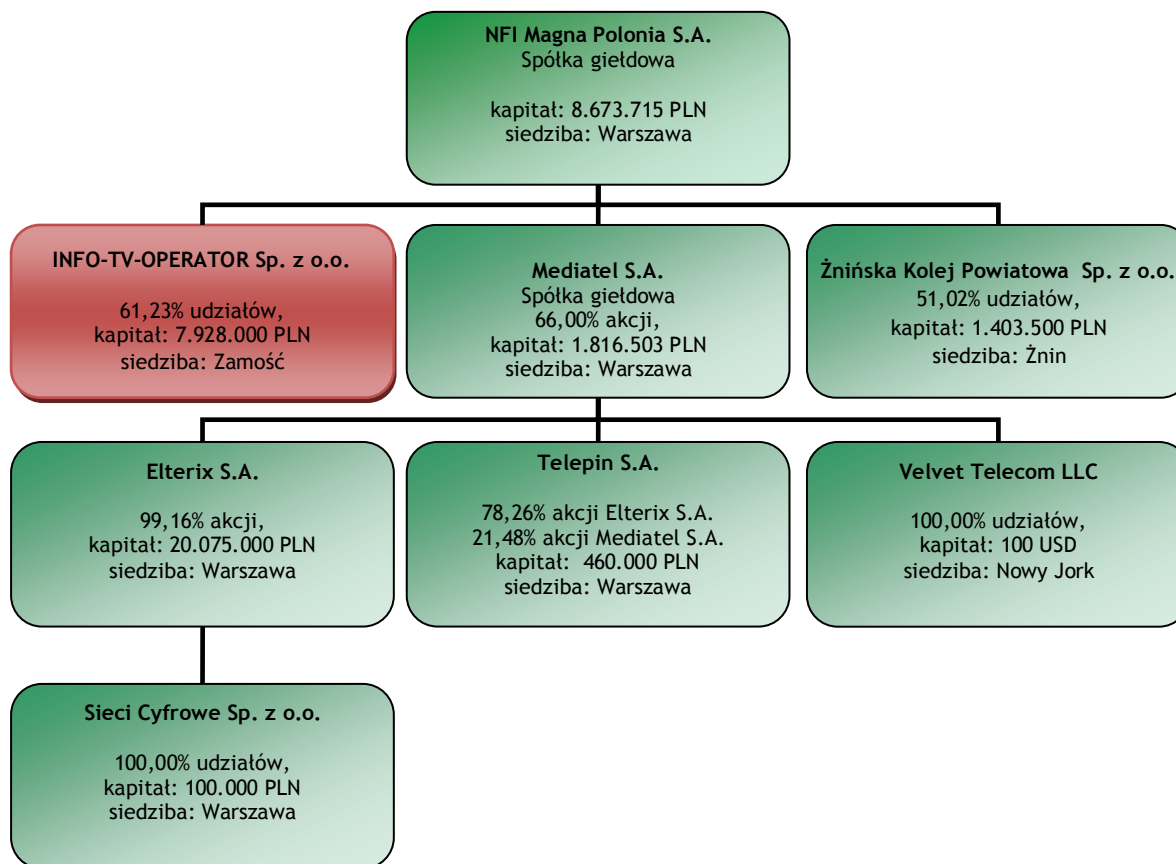
*Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.* - spółka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., działalność spółki to pasażerski transport kolejowy, działalność wesolych miasteczek i parków rozrywki.

### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI MAGNA POLONIA S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI MAGNA POLONIA S.A. NA DZIEŃ 20 MARCA 2012 ROKU



**ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zaszły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

***Polskie Sieci Cyfrowe Spółka z o.o.***

W 2010 roku Fundusz nabył 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego PSC i reprezentowały 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PSC. W dniu 10 listopada 2010 roku na podstawie umowy sprzedaży pomiędzy Funduszem a spółką Bonum Sp. z o.o. dokonano sprzedaży 250 udziałów posiadanych w PSC o wartości nominalnej równej 100 PLN każdy, co stanowiło 50% udziału w kapitale zakładowym. Wartość całej transakcji wyniosła 25 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 nie uległ zmianie w stosunku do udziału posiadanego przed dniem objęcia nowych udziałów.

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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

### **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

---

Zarząd Funduszu uważa, iż objęcie udziałów przez nowego wspólnika pozwoli Spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. na dynamiczny rozwój związany z planowanym do realizacji projektem uruchomienia wirtualnego operatora telefonii komórkowej (MVNO). Po zarejestrowaniu w KRS powyższych zmian, NFI Magna Polonia S.A. posiada 2 970 udziałów, które stanowią 33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

#### **Nabycie 133 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. Wartość nominalna jednego udziału była równa cenie zakupu i wyniosła 50,00 PLN. Łączna cena nabycia zawierająca koszty nabycia udziałów wyniosła 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 przed dniem nabycia.

#### **Sprzedaż 434 udziałów w spółce Techgen Sp. z o.o.**

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

#### **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.

#### **Sprzedaż udziałów w Spółce INFO-TV-FM Sp. z o.o.**

W dniu 28 października 2011 Fundusz podpisał ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A. warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce INFO TV FM Sp. z o.o., Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku. Szczegóły dotyczące transakcji opisane zostały w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu.

#### **GK MEDIATEL**

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce TelePin S.A.**

W I kwartale 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce TelePin S.A. z kwoty 100.000,00 PLN do kwoty 460.000,00 PLN poprzez utworzenie 3.600.000 nowych akcji serii B. W zamian za wszystkie nowoutworzone akcje spółki, Spółka Elterix wniosła do TelePin aport rzeczowy. W efekcie tej operacji, większościowym akcjonariuszem spółki Telepin S.A. została spółka Elterix z 78,26% udziałem w kapitale zakładowym TelePin S.A.. Spółka Mediatel S.A. posiada aktualnie 21,48% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Poza wymienioną powyżej, nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

#### **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 za 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, odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 100% ceny ich nabycia.

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

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

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	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
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 dominującej	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 księgową 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 zysku/straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w 2011 roku wynosiła 86 737 149 oraz w 2010 roku wynosiła 86 737 149.

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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 NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

**2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

**2.1.1. Wyniki finansowe Grupy**

PRZYCHODY	01.01.2011- 31.12.2011	Struktura %	01.01.2010- 31.12.2010	Struktura %
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	66 422	84,63%	94 254	83,66%
Przychody ze sprzedaży usług internetowych	0	0,00%	0	0,00%
Przychody z dzierżawy	1 193	1,52%	621	0,55%
Dzierżawa urządzeń nadawczych	0	0,00%	0	0,00%
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	130	0,17%	2 158	1,92%
Usługi telekomunikacyjne - usługi emisji programu radiowego od nadawcy do określonego zasięgu odbiorców	0	0,00%	0	0,00%
Emisja programu telewizyjnego	2 011	2,56%	1 147	1,02%
Emisja programu radiowego	954	1,22%	586	0,52%
Usługi dosyłu i rozsyłu programu radiowego	212	0,27%	211	0,19%
Usługi transportowe	655	0,83%	570	0,51%
Usługi gastronomiczne	115	0,15%	75	0,07%
Usługi edukacyjne	4	0,01%	12	0,01%
Pozostałe usługi	294	0,37%	167	0,15%
Przychody ze sprzedaży produktów	42	0,05%	0	0,00%
Przychody ze sprzedaży towarów	701	0,89%	135	0,12%
	<b>72 733</b>	<b>92,67%</b>	<b>99 936</b>	<b>88,70%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 093	5,21%	11 775	10,45%
Przychody finansowe	1 662	2,12%	957	0,85%
<b>Razem:</b>	<b>78 488</b>	<b>100,00%</b>	<b>112 668</b>	<b>100,00%</b>

KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2011- 31.12.2011	Struktura %	01.01.2010- 31.12.2010	Struktura %
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	6 401	8,62%	8 936	7,55%
Zużycie materiałów i energii	1 840	2,48%	2 219	1,88%
Usługi obce	56 265	75,80%	93 893	79,38%
Podatki i opłaty	383	0,52%	555	0,47%
Koszty pracownicze	8 694	11,71%	11 570	9,78%
Inne koszty rodzajowe	643	0,87%	1 114	0,94%
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>74 226</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 287</b>	<b>100,00%</b>
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	
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług</b>	<b>62 062</b>		<b>95 732</b>	
Wartość sprzedanych materiałów	0		0	
Wartość sprzedanych towarów	603		0	
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>62 665</b>		<b>95 732</b>	

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

<b>Koszty Finansowe</b>	<b>6 241</b>	<b>3 616</b>
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-1 810</b>	<b>-17 987</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-5 553</b>	<b>-39 698</b>

W 2011 roku skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia wyniósł -5 553 tys. PLN w porównaniu do straty w wysokości 39 698 tys. zł w roku 2010. Mimo, iż w stosunku do roku 2010 poziom straty jest znacznie niższy to osiągnięty wynik jest nadal dalece niesatysfakcjonujący dla Grupy Kapitałowej. Wpływ na wartość wygenerowanej straty na poziomie netto, miały głównie wyniki osiągnięte przez GK Mediatel, ale także wysokie koszty obsługi zobowiązań finansowych przez Fundusz.

Prezentowane dane finansowe za rok 2011 to pośrednio również wynik prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych i optymalizacyjnych w GK Mediatel. Prezentowane wyniki odzwierciedlają również specyfikę działalności NFI Magna Polonia, który realizując swoje zadania statutowe pozyskiwał kapitał (między innymi z przeznaczeniem dla spółek portfelowych), którego koszt był już znacznie wyższy niż miało to miejsce jeszcze w 2010 roku. Na wyniki GK Mediatel wpłynął spadek wartości rynku telekomunikacyjnego względem roku poprzedniego w segmentach w których funkcjonuje GK Mediatel. Rynek telefonii stacjonarnej również odnotował spadek wartości, a nieznaczny wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu i transmisji danych oraz usług centrum kolokacyjnego nie zrównoważył spadków na rynkach telefonii mobilnej i stacjonarnej. Rok 2011 był rokiem który Fundusz zakończył mocnym uderzeniem, doprowadzając do transakcji sprzedaży udziałów w spółce INFO-TV-FM po uprzednim podziale swojej spółki portfelowej. Transakcja została zrealizowana 30 stycznia 2012, a fundusz uzyskał ze sprzedaży swoich udziałów w INFO TV FM ponad 17,5 mln zł. Transakcja rozliczona w styczniu 2012 będzie miała swoje realne odzwierciedlenie w wynikach GK w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2012 roku. Tradycyjnie największy udział w uzyskanych przychodach stanowiły usługi telekomunikacyjne (ponad 84,% przychodów ogółem). Były to przychody uzyskiwane z usług telekomunikacyjnych świadczonych przez GK Mediatel oraz usługi radiodfuzyjne świadczone przez INFO-TV-FM. Znaczącą pozycję przychodów stanowiły również usługi dzierżawy świadczone przez Spółki zależne. Znaczący wpływ na poziom przychodów w najbliższych latach będą miały przychody uzyskiwane przez INFO TV OPERATOR (spółka powstała po podziale INFO-TV-FM) z tytułu podpisanej z Cyfrowym Polsatem 10 letniej umowy serwisowej na świadczenie usługi emisji cyfrowego sygnału w ramach multipleksu 4. Poziom przychodów wynikający z umowy serwisowej wynosi 14,28 mln zł rocznie. Pierwsze przepływy środków z tego kontraktu spółka uzyska na przełomie maja i czerwca 2012 roku po uruchomieniu sieci nadawczej.

W pozycjach kosztowych największy odsetek stanowiły usługi obce związane ze świadczonymi usługami przede wszystkim przez GK Mediatel oraz koszty pracownicze. Znacząco wzrosły również koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia GK Mediatel i NFI Magna Polonia.

W 2011 roku Fundusz, nadal aktywnie angażował się w rozwój spółki portfelowej INFO-TV-FM, wspierając rozpoczęty przez nią w czwartym kwartale 2011 projekt dla Cyfrowego Polsatu. Atrakcyjność ekonomiczna tego przedsięwzięcia w ocenie Zarządu Funduszu jest niepodważalna, ale jednocześnie wymaga dużej konsekwencji w działaniu i elastyczności w odniesieniu do dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej. W 2011 roku spółka INFO-TV-FM osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 11,8 mln co dało wzrost o około 20% w stosunku do roku 2010. Spółka na koniec 2011 roku wykazała zysk netto na poziomie blisko 1,5 mln zł.. Z kolei Grupa Mediatel której wyniki finansowe w znaczącym stopniu wpływają na sumaryczny wynik GK w 2011 roku uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto na poziomie 60 518 tys. PLN. i w porównaniu do roku 2010 zmniejszyły się one o blisko 30 mln zł. Grupa zakończyła rok 2011 ze stratą netto na poziomie 2,2 mln zł.

Działania podjęte w 2011 roku przez spółki portfelowe Funduszu miały na celu zapewnienie stabilizacji i wzrostu ich wartości w najbliższej przyszłości.

**2.1.2. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu**

WYBRANE SKŁADNIKI BILANSU

Aktywa	31.12.2011		31.12.2010	
	tys. PLN	struktura %	tys. PLN	struktura%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>52 441</b>	49,32%	<b>78 922</b>	77,40%
Wartość firmy	20 324	19,11%	20 324	19,93%
Pozostałe wartości niematerialne	1 453	1,37%	19 727	19,35%
Rzeczowe aktywa trwałe	28 971	27,25%	34 933	34,26%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>53 890</b>	50,68%	<b>23 043</b>	22,60%
Zapasy	541	0,51%	660	0,65%
Należności z tytułu dostaw i usług	12 503	11,76%	9 725	9,54%

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

Pozostałe należności	4 349	4,09%	5 586	5,48%
Aktywa finansowe	14 020	13,19%	3 929	3,85%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 841	3,61%	3 133	3,07%
Aktywa przeznaczone do zbycia	18 584	17,48%	0	0,00%
<b>Aktywa razem</b>	<b>106 331</b>	<b>100,00%</b>	<b>101 965</b>	<b>100,00%</b>

	31.12.2011		31.12.2010	
	tys. PLN	struktura%	tys. PLN	struktura%
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>29 631</b>	27,87%	<b>34 976</b>	34,30%
Kapitał zakładowy	8 674	8,16%	8 674	8,51%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 116</b>	9,51%	<b>9 298</b>	9,12%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>66 584</b>	62,62%	<b>57 690</b>	56,58%
Pożyczki i kredyty	1 211	1,14%	6 820	6,69%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 927	17,80%	17 267	16,93%
Pozostałe zobowiązania	7 738	7,28%	7 047	6,91%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 292	1,22%	1 471	1,44%
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	35 146	33,05%	23 157	22,71%
<b>Pasywa razem</b>	<b>106 331</b>	<b>100,00%</b>	<b>101 965</b>	<b>100,00%</b>

W zakresie pasywów GK NFI Magna Polonia w stosunku do roku 2010 zmianie uległy zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe, szczególnie w zakresie finansowania obligacjami krótkoterminowymi. Dotyczy to w szczególności obligacji serii C wyemitowanych przez NFI Magna Polonia z terminem wykupu przypadającym na styczeń 2013 roku, które ze względu na opcję „put” dla obligatariuszy w okresach 6 miesięcznych - przypadających na dzień odsetkowy, prezentowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Grupa Kapitałowa Mediatel, której wyniki finansowe miały znaczący wpływ na publikowane dane całej grupy, osiągnęła w 2011 r. następujące wartości. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 r. wartość aktywów GK Mediatel spadła o blisko 10 mln zł do poziomu 29,4 mln zł. W strukturze pasywów GK NFI Magna Polonia zauważalny jest wzrost zobowiązań wynikający z emisji obligacji. W porównaniu do roku 2010 poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług pozostał na podobnym poziomie, zmniejszyły się natomiast zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.). Spadek aktywów obrotowych spowodowany jest głównie aktualizacją należności od kontrahentów zagranicznych w Grupie Kapitałowej Mediatel.

Struktura aktywów i pasywów INFO-TV-FM w stosunku do roku 2010 pozostała na podobnym poziomie (40,2 mln zł)

### 2.1.3 Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

Budowa wartości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. poprzez wykorzystanie ich potencjału wzrostu ekonomicznego jest głównym celem NFI Magna Polonia S.A.. Działania Funduszu i jego Spółek zależnych w 2012 roku ukierunkowane będą przede wszystkim na stabilny rozwój i budowę ich ekonomicznej wartości, przy jednoczesnym wsparciu kapitałowym i zarządczym ze strony NFI Magna Polonia S.A.. Działania Funduszu wspierające jego spółki portfelowe, zarówno jako dostawcy kapitału niezbędnego do realizacji procesów inwestycyjnych, jak i w zakresie bieżącej działalności operacyjnej, mają wykreować wzrost wartości spółek zależnych wchodzących w skład GK.

Niezwykle istotnym z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej było zrealizowanie transakcji sprzedaży udziałów w INFO-TV-FM na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A., po uprzednim dokonaniu podziału spółki INFO-TV-FM. Kolejnym z punktu widzenia całej Grupy kapitałowej czynnikiem mogącym znacząco wpłynąć na jej wartość ekonomiczną w przyszłości jest umowa serwisowa podpisana przez INFO-TV-FM z Cyfrowy Polsat, która realizowana będzie po dokonaniu podziału spółki przez INFO-TV-OPERATOR. W październiku 2011 roku udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A oraz Evotec Management Limited) zawarli warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce INFO-TV-FM ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunkiem transakcji było doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku INFO-TV-FM na spółkę nowo zawiązaną (INFO-TV-OPERATOR), który to warunek został spełniony w styczniu 2012 roku a transakcja sprzedaży udziałów zrealizowana 30 stycznia 2012. W dniu zawarcia warunkowej umowy sprzedaży INFO-TV-FM zawarła umowę o świadczenie usługi emisji cyfrowego sygnału telewizyjnego MUX4 (umowę serwisową) z Cyfrowy Polsat S.A.(prawa i obowiązki wynikające z zawartej umowy po wydzieleniu zostały przeniesione na spółkę INFO-TV-OPERATOR). Umowa z Cyfrowym Polsatem zakłada pokrycie sygnałem czwartego multipleksu (MUX4) 31 miast czyli 33% populacji w Polsce. INFO-TV-OPERATOR na przełomie 2011 i 2012 roku rozpoczął realizację projektu polegającego na uruchomieniu 80 stacji nadawczych poprzez zakup niezbędnych środków trwałych dedykowanych do realizacji usługi objętej umową serwisową. Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy Serwisowej wyniesie w stosunku rocznym 14,28 mln PLN. Umowa Serwisowa została

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

zawarta na okres 10 lat czyli do dnia 30 kwietnia 2022 roku. INFO-TV-OPERATOR realizuje obecnie proces budowy sieci nadawczej, a uruchomienie sieci planowane jest do końca kwietnia 2012 roku. Pierwsze przychody z tytułu świadczonej usługi Spółka uzyska na przełomie maja i czerwca 2012 roku. INFO-TV-OPERATOR w związku umową serwisową z Cyfrowy Polsat S.A., rozpoczęła wymagający proces inwestycyjny w którym aktywnie uczestniczy NFI Magna Polonia. W opinii Zarządu NFI Magna Polonia, skuteczna realizacja przedmiotowego projektu będzie istotnym krokiem w rozwoju całej GK NFI Magna Polonia.

Główny nacisk Grupy Kapitałowej Mediatel położony został na stabilny rozwój i ukierunkowanie jej działalności telekomunikacyjnej w kierunku zaspokojenia coraz większego zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne generowane zarówno przez nadawców i odbiorców cyfrowych mediów. Spółki z GK zintensyfikowały działania związane z rozwojem palety usług. Grupa Kapitałowa Mediatel prowadzi również procesy mające na celu zapewnienie stabilizacji i stopniowe zwiększenie grup kontrahentów w pozostałych obszarach swojej aktywności biznesowej.

NFI Magna Polonia będzie aktywnie wspierać procesy realizowane przez Grupę. Fundusz wspiera również rozwój Spółki Polskie Sieci Cyfrowe, która na przełomie 2011/2012 roku rozpoczęła komercyjną działalność jako MVNO (wirtualny operator) w zakresie usług telefonii komórkowej działających w systemie pre-paid pod własną marką.

Strategia rozwoju Funduszu oparta jest na umacnianiu jego pozycji rynkowej w sektorze telekomunikacyjnym poprzez rozszerzenie skali działalności dzięki inwestycjom w perspektywiczne spółki z branży. NFI Magna Polonia będzie aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych branży, zakładając w swojej strategii rozbudowane modele akwizycyjne.

Polski rynek telekomunikacyjny jest rynkiem perspektywnym, o dużym potencjale. Biorąc pod uwagę dystans dzielący nasz kraj od państw Europy Zachodniej, zaobserwowany wzrost wydatków konsumpcyjnych Polaków oraz dotychczasową politykę liberalizacji rynku telekomunikacyjnego jak również zauważalny systematyczny wzrost wachlarza usług telekomunikacyjnych, zwłaszcza procesów cyfryzacji w Polsce, można stwierdzić, iż przychody tego sektora będą systematycznie wzrastać. Obecna sytuacja na rynku kapitałowym w Polsce zachęca do podjęcia działań, których celem będzie stworzenie jednego z wiodących funduszy inwestujących na rynku telekomunikacyjnym. Fundusz ten ma szanse osiągnięcia znaczącego sukcesu związanego z integracją sektora telekomunikacyjnego.

### 2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych GK NFI Magna Polonia obejmują ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

W ocenie Zarządu NFI Magna Polonia z uwagi na stosowane instrumenty finansowe przez Grupę Kapitałową, narażona jest ona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Funduszu i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej niektórych wyemitowanych obligacji przez Fundusz i Spółki z GK, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych będą one narażone na występowanie wyższych kosztów finansowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz i spółki z GK na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2011 roku Fundusz i spółki posiadały krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności oraz wielkość portfela nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

#### Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

##### *Portfel inwestycyjny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*

Istnieje ryzyko, że akcje i udziały znajdujące się w portfelu inwestycyjnym aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Funduszu będą charakteryzowały się niską płynnością obrotu. Sytuacja taka może przełożyć się na ograniczenie możliwości wyjścia przez Fundusz z inwestycji i realizacji zysków. W dalszej kolejności przełożyć się to może na spadek wyników finansowych Funduszu, a przez to na spadek wartości akcji Funduszu. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego w portfelu inwestycyjnym Funduszu znaczący udział stanowią akcje spółki Mediatel S.A. (66,00% w kapitale zakładowym tej spółki). Ze względu na fakt, że spółka Mediatel S.A. jest spółką publiczną, notowaną na GPW w Warszawie możliwość wyjścia przez Fundusz z inwestycji jest wyższa, niż w przypadku spółek nienotowanych. Drugą znaczącą spółką wchodzącą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu jest spółka INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o., nie posiadająca statusu spółki publicznej. W portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży znajdują się również udziały i akcje, których udział jest jednak nieistotny z punktu widzenia zidentyfikowanego ryzyka. Niezależnie od powyższego faktyczna płynność portfela inwestycyjnego Funduszu uzależniona jest przede wszystkim od atrakcyjności ekonomicznej poszczególnych spółek tworzących portfel niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

##### *Portfel inwestycyjny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu*

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

Fundusz pod koniec 2010 roku rozpoczął działalność inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i NewConnect. W październiku i listopadzie 2011 Fundusz przeprowadził transakcje rynkowe realizując sprzedaż wszystkich akcji spółki Vedia S.A. będących w jego posiadaniu. W czwartym kwartale 2011 roku NFI Magna Polonia nie był aktywny w tym zakresie. W związku z powyższym, aktualnie ryzyko płynności związane z tego rodzaju portfelem jest nieznaczące.

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

NFI Magna Polonia S.A. i spółki z GK posiadają oprocentowane aktywa oraz zobowiązania, których cena jest zależna od rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest w głównej mierze z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają 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 Funduszu i spółek zależnych 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 zmian w przepisach prawnych*

Zagrożeniem dla działalności Grupy Kapitałowej są zmieniające się przepisy prawa lub zmieniające się jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa w zakresie Kodeksu Spółek Handlowych, ustaw związanych z rynkiem kapitałowym oraz ustaw podatkowych mogą powodować negatywne skutki dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Skutkiem niekorzystnych zmian w przepisach prawnych może być pogorszenie się kondycji przedsiębiorstw, a co za tym idzie obniżenie ich wartości oraz spadek wartości aktywów Emitenta.

### *Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych*

W Polsce mają miejsce częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Funduszu lub spółek portfelowych, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na realizowane przez spółki portfelowe wyniki finansowe i tym samym obniżyć wartość tych spółek w momencie ich sprzedaży i w efekcie przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Funduszu.

### **Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych**

Fundusz przywiązuje kluczową wagę do wzrostu wartości spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego poprzez wykorzystanie ich potencjału wzrostu ekonomicznego. Wzrost określonej spółki portfelowej zależy zarówno od kompetencji kierownictwa takiej spółki, wykorzystania jej potencjału, a także od ogólnego rozwoju koniunktury w branży i w całym jej gospodarczym otoczeniu. Dla wartości spółki portfelowej kluczowe jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia dochodów poprzez operacyjną działalność. Realizacja tych celów zależy przy tym od wielu okoliczności. Oprócz korzystnego otoczenia gospodarczego oraz korzystnego rozwoju branży warunkiem pozytywnego rozwoju danej spółki jest przede wszystkim możliwość osiągnięcia założonych celów przez zarządzających nią menedżerów. Dlatego też wyniki finansowe Emitenta w znacznej mierze zależą od kompetencji zarządu danej spółki portfelowej. Emitent stara się przeciwdziałać finansowym skutkom spadku wartości inwestycji poprzez odpowiednio wczesne wdrażanie działań wspomagających i zaradczych oraz przez stałe ulepszanie procedury due diligence oraz controllingu. W razie negatywnego rozwoju określonej spółki portfelowej Fundusz może się zdecydować lub być zmuszony w celu ograniczenia wielkości straty, czy nawet zapobieżenia całkowitej utracie inwestycji, do nieplanowanego dofinansowywania spółki portfelowej. Obniżenie wartości, czy też całkowita strata na inwestycji mogłyby wyrzucić ujemne skutki na sytuację majątkową, finansową i dochodową Funduszu.

### **Ryzyko związane z wyceną wartości portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej**

Wartość akcji wyemitowanych przez Fundusz jest ściśle skorelowana z wartością spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej. Z powodu różnych sposobów dokonywania wycen przez inwestorów oraz występowania trudności w wycenie wybranych podmiotów należących do Grupy, które nie są notowane na rynku giełdowym, istnieje ryzyko wystąpienia znacznych dysproporcji w wycenie wartości portfela inwestycyjnego Funduszu.

### **2.3 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nie był stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Spółki z Grupy Kapitałowej NFI, poza informacją dotyczącą spółek z Grupy Mediatel S.A. nie były stronami postępowań sądowych, przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### **GRUPA MEDIATEL**

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

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

### *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 r. 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 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 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 r. 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 r. 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. 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 wniesiony przez Mediatel przeciwko EUROPOLIS Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. („Europolis”)*

W dniu 10 listopada 2010 roku został wniesiony pozew przeciwko Europolis o nieistnienie stosunku najmu pomiędzy Mediatel a Europolis od dnia 27 lipca 2010 r. w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.544.630,88 PLN i jest obliczona na podstawie art.23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. W dniu 9 lipca oraz 22 lipca 2011 roku odbyły się dwie rozprawy przedstawienie stanowisk stron oraz ustosunkowanie się do wniosków dowodowych. Postanowieniem z dnia 21 października 2011 roku Sąd połączył przedmiotową sprawę do wspólnego rozpoznania ze sprawą z powództwa Europolis Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. o zapłatę kwoty 332.799,00 tytułem czynszu najmu, która toczyła się dotychczas pod sygnaturą XX GC 53/11.

W dniu 26 stycznia 2012 sąd ogłosił wyrok, w którym oddalił powództwo Mediatel i zasądził od Mediatel na rzecz Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. kwotę 328.280,42 PLN powiększoną o odsetki, a także kwotę 7.217 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego i kwotę 23.744 PLN tytułem kosztów procesu oraz kwotę 7.200 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

Wyrok jest nieprawomocny. Spółka oczekuje na doręczenie przez sąd odpisu wyroku wraz z uzasadnieniem.

### *Pozew o zapłatę wniesiony przez EUROPOLIS przeciwko Mediatel*

W dniu 17 listopada 2010 roku został wniesiony pozew o zapłatę czynszu najmu z tytułu faktur wystawionych Mediatel po złożeniu przez Mediatel oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku ze skutkiem natychmiastowym, tj. po dniu 27 lipca 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 332.799,00 PLN. Postanowieniem z dnia 21 października 2011 roku Sąd połączył przedmiotową sprawę do wspólnego rozpoznania z opisaną wyżej sprawą z powództwa Mediatel SA, w której w dniu 26 stycznia 2012 sąd ogłosił ww. wyrok oddalający powództwo Mediatel SA i zasądzający na rzecz Europolis kwoty wyżej wymienione. Wyrok jest nieprawomocny.

### *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 NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

Wartość przedmiotu sporu wynosi 144.878,84 EURO (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt osiem euro 84/100). 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 2011r.). 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. (obecnie UPC Polska 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 następcą prawną 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 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 r. 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 r. 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 wniósł odpowiedzi na pozwy Aster, wnosząc o oddalenie powództw w całości. Na rozprawie w dniu 19 października 2011 roku sprawy zostały potączone do wspólnego rozpoznania. Po rozprawie w dniu 23 listopada 2011 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 r. 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 zł 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 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

W wyroku Sądu Arbitrażowego w sprawie o zapłatę kwoty 133.825,93 zł 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 SA, jako dłużników solidarnych, kwotę 122.429,60 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 24 kwietnia 2011 r. do dnia zapłaty, w pozostałej części powództwo oddalając, a także zasądził na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. kwotę 11.006,10 zł tytułem zwrotu opłaty arbitrażowej oraz opłaty rejestracyjnej oraz kwotę 4.603,05 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyżej opisane wyroki Sądu Arbitrażowego z dnia 8 marca 2012 r. są ostateczne.

### *Postępowanie przed KNF z wniosku Mediatel S.A. o ponowne rozpatrzenie sprawy*

W dniu 6 września 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała decyzję w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 30.000 złotych na spółkę Mediatel SA wobec stwierdzenia, że Spółka nienależycie wykonała obowiązek określony w art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. 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 2011r. 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 rozwiązyującego.

W dniu 4 października 2011 Spółka złożyła wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy objętej ww. decyzją KNF z dnia 6.09.2011r. W dniu 7 lutego 2012 r. KNF wydała decyzję utrzymującą w mocy decyzję z dnia 6.09.2011 r.

W dniu 22 lutego 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję KNF z dnia 7 lutego 2012 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji KNF z dnia 7 lutego 2012 r.

### *Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix SA przeciwko GRUPA Onet.pl S.A.*

W dniu 31 marca 2011 r. spółka Elterix SA wniosła do Sądu pozew o zapłatę przeciwko Grupa ONET.pl SA z tytułu faktur sprzedaży wystawionych spółce Grupa ONET.pl na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 r. zawartej z Grupa

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

ONET.pl SA. Wartość przedmiotu sporu wynosi 50.000,00 PLN. W dniu 8 kwietnia 2011r. Sąd wydał przeciwko Grupa ONET.pl SA nakaz zapłaty kwoty 50.000,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010r. do dnia zapłaty oraz kwoty 3.042,00 PLN tytułem kosztów procesu. W dniu 9 maja 2011r. Grupa ONET.pl SA wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sąd przekazał sprawę do rozpoznania w zwykłym postępowaniu procesowym i wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 27 marca 2012 r. Jednocześnie w dniu 28 grudnia 2011 r. 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 spółce Grupa ONET.pl na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 r., tj. co do kwoty 1.164.649,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010r. do dnia zapłaty. W związku z ww. wnioskiem sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego na dzień 17 kwietnia 2012 r. W przypadku nieosiągnięcia porozumienia z Grupa ONET.pl w toku tego postępowania, Spółka Elterix SA zamierza dochodzić zapłaty kwoty 1.164.649,00 PLN poprzez złożenie do sądu pozwu o zapłatę p-o Grupa ONET.pl.

### 2.4 Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A. w 2011 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną Fundusz się konsekwentnie angażował w proces budowy silnej grupy kapitałowej skupiającej podmioty z branży telekomunikacyjnej, podmioty działające w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji, zdolnej do konkurencji z liderami rynku. W roku 2011 w portfelu Funduszu znajdowały się przejęte w 2009 roku dwie spółki działające w branży telekomunikacyjnej a mianowicie Mediatel S.A. oraz INFO TV FM Sp. z o.o, a także Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. działająca w branży transportu kolejowego oraz spółka Polskie Sieci Cyfrowe której udziały Fundusz nabył w 2010 roku. W 2011 roku Fundusz zrealizował sprzedaż wszystkich udziałów w spółkach Techgen Sp. z o.o. oraz Appsinth Sp. z o.o. W 2011 roku Fundusz uczestniczył również w podwyższeniu kapitału w Spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. Ponadto spółka na przełomie września i października sprzedała wszystkie posiadane akcje Spółki Vedia S.A

#### 2.4.1 Omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym lub lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokatach)

Ze względu na charakter i cel inwestycji Fundusz wyróżnia następujące portfele inwestycyjne:

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

#### *Portfel aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*

W portfelu znajdują się w szczególności akcje i udziały w jednostkach powiązanych oraz akcje i udziały w pozostałych jednostkach. Poniżej zostały opisane inwestycje w portfelu poczynione w roku 2011.

#### **POLSKIE SIECI CYFROWE Sp. z o.o.**

W 2010 roku Fundusz nabył 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego PSC i reprezentowały 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PSC. W dniu 10 listopada 2010 roku na podstawie umowy sprzedaży pomiędzy Funduszem a spółką Bonum Sp. z o.o. dokonano sprzedaży 250 udziałów posiadanych w PSC o wartości nominalnej równej 100 PLN każdy, co stanowiło 50% udziału w kapitale zakładowym. Wartość całej transakcji wyniosła 25 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 nie uległ zmianie w stosunku do udziału posiadanego przed dniem objęcia nowych udziałów.

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.

Zarząd Funduszu uważa, iż objęcie udziałów przez nowego wspólnika pozwoli Spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. na dynamiczny rozwój związany z planowanym do realizacji projektem uruchomienia wirtualnego operatora telefonii komórkowej (MVNO). Po zarejestrowaniu w KRS powyższych zmian, NFI Magna Polonia S.A. posiada 2 970 udziałów, które stanowią 33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

#### **Techgen Sp. z o.o.**



# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

W dniu 15 lutego 2011 roku Fundusz zawarł umowę, w wyniku której nabył 133 udziały w kapitale zakładowym spółki Techgen Sp. z o.o. Wartość nominalna jednego udziału była równa cenie zakupu i wyniosła 50,00 PLN. Łączna cena nabycia zawierająca koszty nabycia udziałów wyniosła 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 przed dniem nabycia.

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

### **Sprzedaż 51 udziałów w spółce Appsinth Sp. z o.o.**

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

### **Sprzedaż udziałów w Spółce INFO-TV-FM Sp. z o.o.**

W dniu 28 października 2011 Fundusz podpisał ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A. warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce INFO TV FM Sp. z o.o., Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku. Szczegóły dotyczące transakcji opisane zostały w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania z działalności Funduszu.

### **Portfel aktywów finansowych**

Fundusz rozpoczął w 2010 roku krótkoterminowe procesy inwestycyjne. Co do zasady w portfelu tym znajdują się akcje spółek notowanych na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych i NewConnect, które są utrzymywane ze względu na krótkoterminową realizację zysków wynikających ze zmiany kursów. W ramach tych działań W październiku 2010 roku Fundusz nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 1 213 954 sztuk akcji spółki Vedia S.A. notowanej na New Connect. Cena zakupu jednej akcji wyniosła 0,43 PLN. Łączna kwota transakcji nabycia akcji wyniosła 522.783,22 PLN. Na przetomie września i października 2011 roku Fundusz zbył wszystkie posiadane akcje spółki Vedia S.A..

### **Portfel aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności**

W portfelu tym wykazywane są krótkoterminowe obligacje korporacyjne. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Fundusz obejmował i otrzymywał spłaty obligacji. Portfel aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności został szczegółowo zaprezentowany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 19B.

### **2.4.2 Omówienie polityki inwestycyjnej wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu**

Zgodnie z przyjętą i realizowaną przez NFI Magna Polonia strategią, działania inwestycyjne Funduszu powinny charakteryzować się umiarkowanym poziomem ryzyka, a realizowane projekty inwestycyjne powinny przejawiać zdolność do generowania stabilnego strumienia gotówki. Według Zarządu, Fundusz powinien preferować inwestycje przeprowadzane w podmioty posiadające realne aktywa, a jednocześnie działające w branżach charakteryzujących się innowacyjnością i dużym potencjałem wzrostu. Z powyższych względów, Zarząd NFI Magna Polonia realizuje strategię inwestycyjną nakierowaną na inwestycje w podmioty z branż, które charakteryzują się niższym ryzykiem gospodarczym, i posiadają potencjał długoterminowej perspektywy wzrostu. Przyjęto, iż celem inwestycyjnym Funduszu będą podmioty prowadzące działalność na rynku usług telekomunikacyjnych oraz usług związanych z przesyłaniem informacji na odległość.

Podstawowe założenia strategii:

Zarząd przyjął strategię inwestycyjną Funduszu, w której jako główny cel strategiczny Spółki zawarto plan przekształcenia Funduszu w spółkę holdingową konsolidującą podmioty z branży telekomunikacyjnej.

Model biznesowy Funduszu zakłada:

- konsolidację sektora telekomunikacyjnego poprzez dokonywanie przejęć,
- prowadzenie nadzoru właścicielskiego,
- wykorzystanie efektów synergii,
- optymalizację struktury finansowania,
- realizację transakcji kupna / sprzedaży.

Celem strategicznym Funduszu jest zbudowanie grupy telekomunikacyjnej zdolnej konkurować z liderami rynku. Cel ten jest realizowany poprzez dokonywanie akwizycji spółek działających w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodifuzji. Fundusz przewiduje dokonywanie akwizycji spółek świadczących usługi telekomunikacyjne w tradycyjnej formie, świadczone zarówno w sektorze B2B, jak również B2C oraz na rynkach hurtowych i detalicznych. Ze względu na fakt, że wiele krajowych podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym planuje rozbudować infrastrukturę telekomunikacyjną Fundusz założył, że w kolejnych latach nastąpi znaczący wzrost wartości tego rynku w Polsce. Fundusz przyjmuje, że spółki portfelowe będą posiadały potencjał do zdobycia znaczącego udziału w rynku dystrybucji cyfrowych treści audio i wideo w Polsce. Zarząd Funduszu spodziewa się dynamicznego rozwoju rynku w kolejnych latach w wyniku realizacji kluczowych projektów, w tym zaprzestania nadawania programów telewizyjnych i radiowych w technologii analogowej i rozpoczęcia emisji w technologii cyfrowej oraz zwiększenia zainteresowania wykorzystywaniem usług cyfrowej telewizji mobilnej (projekt w którym uczestniczy spółka portfelowa Funduszu - INFO-TV-OPERATOR).

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

Sposób doboru spółek portfelowych:

Kryteriami wyboru inwestycji w spółki portfelowe będą w szczególności:

- poziom zaawansowania technologicznego spółek oraz stopień innowacyjności oferowanych produktów,
- know-how,
- stopień rozbudowania infrastruktury,
- kompetencje i doświadczenie kadry,
- pozycja rynkowa,
- perspektywy rozwoju produktów i świadczonych usług.

W przypadku zlokalizowania przez Fundusz innych atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, których realizacja może być przeprowadzona na rynkach zagranicznych, a w szczególności w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, Fundusz nie wyklucza poszerzenia geograficznej skali swojej aktywności. Podstawowym obszarem działania Funduszu pozostaje jednak rynek polski.

Fundusz koncentruje i będzie koncentrował swoje działania inwestycyjne na podmiotach funkcjonujących w sektorach: telekomunikacyjnym, radiodifuzji i innych pokrewnych, niezależnie od ich wielkości (mierzonej wielkością kapitału). Zasadniczym, kryterium doboru spółek do portfela inwestycyjnego Emitenta są i będą wyniki dokonywanych analiz, które będą miały na celu ustalenie możliwości uzyskania ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji.

Obecne działania Funduszu ukierunkowane są na rozwój spółek portfelowych (INFO-TV-OPERATOR realizujący projekt budowy sieci nadawczej dla spółki Cyfrowy Polsat w ramach podpisanej w październiku 2011 roku umowy serwisowej) oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mediatel.

### **2.5 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

#### **UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W INFO-TV-FM SP. Z O.O.**

W dniu 28 października 2011 roku udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A oraz Evotec Management Limited zawarli warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce INFO-TV-FM ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunkiem transakcji było doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku INFO-TV-FM na spółkę nowo zawiązaną INFO-TV-OPERATOR.

Spółka INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. powstała w związku z dokonaniem podziału Spółki INFO - TV - FM Sp. z o. o., zgodnie z planem podziału Spółki INFO - TV - FM Sp. z o. o. ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 217 z dnia 9 listopada 2011 r., pod poz. 14159. W dniu 20 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku wydał postanowienie o wpisie tej Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Z uwagi na to, że zgodnie z art. 531 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r., Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000, Nr 94, poz. 1037 ze zm., dalej jako „k.s.h.”), z dniem wydzielenia spółka nowo zawiązana wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki określone w planie podziału oraz zważywszy, że dniem wydzielenia jest dzień wpisania spółki nowo zawiązanej do rejestru (art. 530 § 2 k.s.h.), z dniem 20 stycznia 2012 r. Spółka INFO - TV - OPERATOR Sp. z o. o. została następcą prawnym Spółki INFO-TV-FM Sp. z o. o.. 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 rezerwy częstotliwości związanych z telewizją mobilną. 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%). Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku a jej wartość wyniosła blisko 29 mln PLN z czego Fundusz otrzymał blisko 17,78 mln PLN.

#### **PODPISANIE UMOWY SERWISOWEJ PRZEZ INFO-TV-FM Z CYFROWY POLSAT S.A.**

W dniu 28 października 2011 spółka INFO-TV-FM zawarła umowę o świadczenie usługi emisji sygnału multipleksu w celu hurtowego oferowania audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych i telewizyjnych (umowę serwisową) z Cyfrowy Polsat S.A.. Przedmiotem Umowy Serwisowej, która po dokonaniu podziału realizowana jest przez INFO-TV-OPERATOR, jest świadczenie na rzecz Cyfrowego Polsatu usługi emisji sygnału multipleksu w celu hurtowego oferowania audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych i telewizyjnych. Umowa z Cyfrowym Polsatem zakłada pokrycie sygnałem czwartego multipleksu (MUX4) 31 miast czyli 33% populacji w Polsce. W ramach projektu INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. realizuje projekt polegający na uruchomieniu 80 stacji nadawczych poprzez zakup niezbędnych środków trwałych dedykowanych do realizacji usługi objętej umową serwisową. W ramach uruchomionej sieci emitowany będzie program cyfrowej telewizji DVB dostępny dla urządzeń mobilnych, natomiast INFO-TV-OPERATOR zapewni obsługę techniczną (serwis, konserwacja urządzeń, monitoring itp.) oraz odpowiednie parametry techniczne prowadzonej emisji.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy Serwisowej wyniesie w stosunku rocznym 14,28 mln PLN. Umowa Serwisowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2022 roku. Po podziale INFO-TV-FM i sprzedaży udziałów na rzecz Cyfrowego Polsatu, prawa i obowiązki wynikające z podpisanej umowy serwisowej przeszły na spółkę INFO-TV-OPERATOR. Uruchomienie

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

sieci nadawczej planowane jest do końca kwietnia 2012 roku, natomiast pierwsze przychody z tytułu świadczonej usługi Spółka uzyska na przełomie maja i czerwca 2012.

### **UMOWA OPCJI KUPNA UDZIAŁÓW (OPCJA CALL)**

W dniu 3 lutego 2012 r. Fundusz zawarł ze spółką Evotec Management Limited z siedzibą w Larnace (Evotec) umowę opcji kupna udziałów INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. (Umowa Opcji). Zawarcie Umowy Opcji nastąpiło w wykonaniu zobowiązania wynikającego z zawartej w dniu 18 listopada 2011r. między NFI MAGNA POLONIA a Evotec umowy współników, regulującej zasady współpracy stron w związku z ich uczestnictwem w INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.. W drodze Umowy Opcji strony postanowiły, iż Fundusz jest uprawniony do nabycia od Evotec wszystkich przysługujących Evotec udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o z siedzibą w Zamościu (Spółka), tj. 1 537 udziałów o wartości nominalnej 2 000 zł (dwa tysiące złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 074 000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące złotych), reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie Evotec nieodwołanie i bezwarunkowo przyznał Funduszowi prawo do żądania od Evotec sprzedaży wszystkich przysługujących mu w kapitale zakładowym Spółki 1 537 udziałów i zobowiązał się sprzedać Funduszowi przysługujące Evotec udziały w Spółce w przypadku zażądania takiej sprzedaży przez Fundusz. W celu umożliwienia Funduszowi realizacji powyższego uprawnienia, Evotec przy zawarciu Umowy Opcji złożył Funduszowi, w odrębnym dokumencie, nieodwołalną ofertę sprzedaży wszystkich 1 537 udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 2 000 zł (dwa tysiące złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 074 000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące złotych) za cenę wynoszącą 29 000 000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych), płatną w terminie 7 dni od dnia doręczenia Evotec oświadczenia Funduszu o przyjęciu powyższej oferty. Fundusz jest uprawniony do przyjęcia powyższej oferty i złożenia oświadczenia o jej przyjęciu w terminie do dnia 11 maja 2012r. Treść Umowy Opcji przewiduje w szczególności w przypadku naruszenia przez Evotec udzielonych umownie gwarancji zobowiązanie Evotec do zapłaty na rzecz Funduszu kary umownej w wysokości 20 000 000 zł (dwadzieścia milionów złotych). Płatność kary umownej zabezpieczona została złożonym przez Evotec oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego. W treści Umowy Opcji strony wprost ograniczyły możliwość dochodzenia odszkodowania ponad zastrzeżoną karę umowną, przyjmując, iż ograniczenie to dotyczy wszystkich kar zastrzeżonych zarówno w Umowie Opcji jak i umowie współników z dnia 18 listopada 2011r. Umowa Opcji stanowi umowę znaczącą ze względu na wartość przedmiotu tej umowy przekraczającą 10% kapitałów własnych NFI Magna Polonia S.A..

### **2.6 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego Grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Powiązania organizacyjne i kapitałowe Funduszu występują wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia. Fundusz nie dokonywał inwestycji w wartości niematerialne i prawne o znaczącej wartości i istotności oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych poza jego grupą jednostek powiązanych.

### **2.7 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi realizowane były na warunkach rynkowych. Wykaz transakcji ze spółkami z Grupy Kapitałowej Funduszu w 2011 roku zaprezentowano w nocie 39 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia.

### **2.8 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W roku obrotowym 2011 Fundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów i pożyczek. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez spółki z Grupy Kapitałowej przedstawiono w tabeli poniżej.

Umowa kredytu inwestycyjnego wraz z aneksami 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 wystawiony przez Mediatel S.A. na rzecz BRE Bank SA, poręczony przez Elterix S.A., zaopatrzony w deklarację wekslową Mediatel oraz poręczyciela z dnia 01.07.2010 roku 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. W dniu 31 maja 2011r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. aneks nr 3 do umowy o kaucję pieniężną nr 02/045/08 z dnia 27 marca 2008r., na podstawie którego Mediatel S.A. przeniosła na własność BRE Banku S.A. kwotę w wysokości 1.700.000 zł w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego Mediatel S.A. na podstawie Umowy wraz z późniejszymi zmianami. Mediatel S.A. upoważniła BRE Bank S.A. do obciążenia swojego rachunku bieżącego kwotą ww. kaucji.

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

### **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 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.

*Weksel in blanco Mediatel SA złożony do dyspozycji BRE Bank S.A.*

Weksel własny in blanco jako zabezpieczenie Umowy kredytu inwestycyjnego 02/232/09/D/IN z dnia 21.09.2009 r. za wartę pomiędzy BRE Bank a Mediatel.

W dniu 1 lipca 2010r. Mediatel SA („Kredytobiorca 1”) zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ELTERIX S.A. („Kredytobiorca 2”) umowę nr 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility („Umowa o kredyt w rachunku bieżącym”). W dniu 31 maja 2011r. został zawarty aneks nr 3 do ww. umowy. Do istotnych warunków tego aneksu należy zmiana Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w zakresie zmniejszenia limitu kredytowego do kwoty nie przekraczającej: 2.500.000zł w okresie od dnia 24.05.2011r. do dnia 29.06.2011r.; kwoty 2.300.000zł w okresie od dnia 30.06.2011r. do dnia 28.07.2011r.; kwoty 2.100.000zł w okresie od dnia 29.07.2011r. do dnia 30.08.2011r.; kwoty 1.900.000zł w okresie od dnia 31.08.2011r. do dnia 29.09.2011r.; kwoty 1.700.000zł w okresie od dnia 30.09.2011r. do dnia 30.10.2011r.; kwoty 1.500.000zł w okresie od dnia 31.10.2011r. do dnia 23.11.2011r.; kwoty 1.300.000zł w okresie do dnia 24.11.2011r. Kredytobiorcy zobowiązali się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 30.11.2011r. Ponadto Mediatel SA tytułem zabezpieczenia Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważnieniu BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.800.000 zł na wypadek niewywiązania się przez Mediatel ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach umowy.

W dniu 25 listopada 2011r. Mediatel SA zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ELTERIX S.A. aneks nr 4 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Do istotnych warunków tego aneksu należy zmiana ww. umowy w zakresie wydłużenia terminu spłaty kredytu oraz zmiany wysokości limitu kredytowego, który został udzielony do kwoty nie przekraczającej 1.500.000zł w okresie do dnia 26.04.2012r. Kredytobiorcy zobowiązali się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 27.04.2012r. Ponadto Mediatel SA, tytułem zabezpieczenia ww. umowy, złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważnieniu BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.000.000 zł na wypadek niewywiązania się przez Mediatel ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach umowy.

#### **2.9 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, z szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W dniu 14 stycznia 2011 roku Fundusz zawarł umowę pożyczki ze spółką Mediatel S.A. na kwotę 170 tys. PLN z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie w skali roku wynosi 8,5 %. Kredyt wraz z odsetkami został spłacony w dniu 21 czerwca 2011 roku.

W dniu 24 marca 2011 roku NFI Magna Polonia zawarł umowę pożyczki ze spółką Mediatel S.A. na kwotę 320 tys. PLN z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %. Kwota kredytu została spłacona w dwóch transzach, 21 czerwca 2011 roku w wysokości 120 tys. PLN oraz 13 lipca 2011 roku w wysokości 200 tys. PLN.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku Fundusz zawarł umowę pożyczki ze Mediatel S.A. na kwotę 690 tys. PLN z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 roku., oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %. Do dnia 31 grudnia 2011 roku Mediatel S.A. dokonał spłaty pożyczki w całości.

W dniu 23 września 2011 roku NFI Magna Polonia S.A. zawarł umowę pożyczki ze spółką Mediatel S.A. na kwotę 500 tys. PLN z terminem wymagalności na 19 października 2011 roku. Oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy pożyczki termin spłaty pożyczki upływa w dniu 6 kwietnia 2012 r.

Dnia 28 października 2011 roku NFI Magna Polonia S.A. udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 963 358,49 PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy pożyczki termin spłaty pożyczki upływa w dniu 6 kwietnia 2012 r.

Dnia 31 października 2011 roku NFI Magna Polonia S.A. udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 1 000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypadał na dzień 6 stycznia 2012 roku. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy pożyczki termin spłaty pożyczki upływa w dniu 6 kwietnia 2012 r.

Podanie bilansu w dniu 4 stycznia 2012 r. Fundusz zawarł umowę pożyczki Mediatel S.A. na kwotę 230.000 zł. Pożyczka oprocentowana jest 10,5% w skali roku. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 12 stycznia 2012 roku.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

### 2.10 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Fundusz nie udzielał oraz nie otrzymywał w roku 2011 poręczeń ani gwarancji zarówno od jednostek powiązanych jak i jednostek pozostałych.

#### GRUPA KAPITAŁOWA MEDIATEL

W dniu 31 maja 2011r. Spółka Mediatel zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ELTERIX S.A. ("Kredytobiorca 2") aneks nr 3 do umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU ("Umowa") o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 1 lipca 2010r. Do istotnych warunków tego aneksu należy zmiana Umowy w zakresie zmniejszenia limitu kredytowego do kwoty nie przekraczającej: 2.500.000zł w okresie od dnia 24.05.2011r. do dnia 29.06.2011r.; kwoty 2.300.000zł w okresie od dnia 30.06.2011r. do dnia 28.07.2011r.; kwoty 2.100.000zł w okresie od dnia 29.07.2011r. do dnia 30.08.2011r.; kwoty 1.900.000zł w okresie od dnia 31.08.2011r. do dnia 29.09.2011r.; kwoty 1.700.000zł w okresie od dnia 30.09.2011r. do dnia 30.10.2011r.; kwoty 1.500.000zł w okresie od dnia 31.10.2011r. do dnia 23.11.2011r.; kwoty 1.300.000zł w okresie do dnia 24.11.2011r. Kredytobiorcy zobowiązali się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 30.11.2011r. Ponadto Spółka tytułem zabezpieczenia Umowy, złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważnieniu BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.800.000 zł na wypadek niewywiązania się przez Mediatel ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy.

W dniu 31 maja 2011r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. aneks nr 3 do umowy o kaucję pieniężną nr 02/045/08 z dnia 27 marca 2008r., na podstawie którego Mediatel S.A. przeniósł na własność BRE Banku S.A. kwotę w wysokości 1.700.000 zł w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego Mediatel S.A. na podstawie Umowy wraz z późniejszymi zmianami. Mediatel S.A. upoważniła BRE Bank S.A. do obciążenia swojego rachunku bieżącego kwotą ww. kaucji.

W dniu 25 listopada 2011r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ELTERIX S.A. ("Kredytobiorca 2") aneks nr 4 do umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU ("Umowa") o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 1 lipca 2010r. Do istotnych warunków tego aneksu należy zmiana Umowy w zakresie wydłużenia terminu spłaty kredytu oraz zmiany wysokości limitu kredytowego, który został udzielony do kwoty nie przekraczającej 1.500.000zł w okresie do dnia 26.04.2012r. Kredytobiorcy zobowiązali się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 27.04.2012r. Ponadto Emitent, tytułem zabezpieczenia Umowy, złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważnieniu BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.000.000 zł na wypadek niewywiązania się przez Mediatel ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy.

Weksel in blanco złożony do dyspozycji MNI Mobile S.A. („MNI Mobile”)

Weksel własny in blanco wystawiony przez Mediatel SA wraz z deklaracją wekslową może zostać zrealizowany przez MNI Mobile w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 05 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy MNI Mobile do kwoty łącznie 508 tys. PLN wraz z odsetkami.

Weksel in blanco złożony do dyspozycji BRE Bank S.A.

Weksel własny in blanco wystawiony przez Mediatel S.A. na rzecz BRE Bank SA, poręczony przez Elterix S.A. , zaopatrzony w deklarację wekslową Mediatel oraz poręczyciela z dnia 01.07.2010 roku jako zabezpieczenie Umowy kredytu inwestycyjnego 02/232/09/D/IN z dnia 21.09.2009 r. zawartej pomiędzy BRE Bank a Mediatel.

### 2.11 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

#### KAPITAŁ WARUNKOWY

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.

#### EMISJA i WYKUP OBLIGACJI

Dnia 13 stycznia 2011 roku dokonano przydziału wyemitowanych przez Fundusz 37 500 sztuk obligacji na okaziciela serii C zamiennych na akcje serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN. Obligacje są oprocentowane według

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

zmiennej stopy procentowej uzależnionej od WIBOR 3M powiększonej o 400 p.b.. Jedna obligacja może zostać wymieniona na 1 111 sztuk akcji Funduszu, zgodnie z warunkami emisji obligacji. Emisja obligacji serii C została objęta przez dotychczasowego akcjonariusza Funduszu, spółkę Rasting Limited w wartości nominalnej równej 11 mln PLN. Pozostałe obligacje w kwocie 26,5 mln PLN zostały objęte przez spółkę CRX Investments Limited. Wartość nominalna całej transakcji wyniosła 37,5 mln PLN. Odsetki są wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji. Obligatariusze mają możliwość skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu obligacji w dniu odsetkowym „opcja PUT” Obecnie obligacje serii C Funduszu są w posiadaniu również innych obligatariuszy.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich 20 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20 mln PLN wyemitowanych przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 4 czerwca 2009 roku. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień warunków emisji obligacji. Z chwilą wykupu obligacje uległy umorzeniu z mocy prawa. W związku wykupem obligacji wygasł 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.

Ponadto w 2011 roku Fundusz wykupił wszystkie obligacje serii B będące w posiadaniu spółki Mediatel S.A. wraz z należnymi odsetkami za okres do dnia wykupu. Wartość nominalna wykupu wyniosła 2 750 tys. PLN, wartość odsetek należnych wyniosła 187 tys. PLN.

W dniu 22 lutego 2011 roku Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. PLN. Wartość całej emisji wynosi 6 590 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Odsetki są wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji. W pierwszym kwartale 2011 roku Fundusz wprowadził obligacje do publicznego obrotu w systemie ASO Catalyst w dniu 23 marca 2011 roku.

Ponadto Fundusz objął emisję nowych obligacji serii AS wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited o wartości nominalnej 100 tys. PLN sztuka. Wartość objętych obligacji wyniosła pierwotnie 7 200 tys. PLN. Dnia 30 marca oraz 4 kwietnia nastąpił częściowy wykup obligacji odpowiednio w kwocie 400 tys. PLN oraz 600 tys. PLN. Odsetki naliczone do dnia 31 grudnia 2011 roku wynoszą 531 tys. PLN. Okres zapadalności obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku. Na mocy podpisanego porozumienia z dnia 16 stycznia 2012 roku, przedłużono termin wykupu obligacji do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

W dniu 1 marca 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę CRX Investments Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 mln PLN, wartość nominalna objętych obligacji łącznie to 5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji jest równe 11,0% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku należne odsetki równe są kwocie 461 tys. PLN. Termin zapadalności upływa dnia 31 grudnia 2011 roku. Na mocy podpisanego porozumienia z dnia 16 stycznia 2012 roku, przedłużono termin wykupu obligacji do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

Dnia 20 maja 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii AU wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 100 tys. PLN, wartość objętej emisji 200 tys. PLN. Dnia 26 maja Rasting dokonał częściowego wykupu obligacji na kwotę 70 tys. PLN. Odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 9 tys. PLN. Termin wykupu obligacji upływa 31 grudnia 2011 roku. Na mocy podpisanego porozumienia z dnia 16 stycznia 2012 roku, przedłużono termin wykupu obligacji do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

Dnia 11 stycznia 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii F, których emitentem jest spółka Sunfall Investments Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 500 tys. PLN, łączna wartość transakcji wynosi 7 500 tys. PLN. Oprocentowanie roczne wynosi 9,50%. W dniu 12 lipca 2011 roku Fundusz nabył 7560 sztuk obligacji własnych zamiennych na akcje serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. PLN od spółki Rasting Limited. Na mocy porozumienia zawartego dnia 13 lipca 2011 roku w miejsce ceny obligacji Fundusz zobowiązał się do przeniesienia na rzecz spółki Rasting praw z tytułu innych papierów wartościowych to jest obligacji serii wyemitowanych przez spółkę Sunfall Investments Limited. Nabyte obligacje własne serii C uległy tym samym umorzeniu.

Na podstawie uchwały nr 1/07/2011 Zarządu z dnia 12 lipca 2011 roku Fundusz dokonał emisji obligacji własnych serii E o numerach od 1 do 10 oraz serii F o numerach od 1 do 20. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 100 tys. PLN, łącznie 3 mln PLN. Oprocentowanie obligacji wynosiło 12,1% w skali roku. Termin wykupu obligacji serii E przypadał na dzień 12 października 2011 roku, natomiast obligacji F na 31 sierpnia 2011 roku. Obligacje zostały objęte przez jednostkę powiązaną INFO-TV-FM Sp. z o.o. Kwota pozyskana z emisji obligacji przeznaczona została na wykup obligacji własnych serii C znajdujących się w depozycje Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

W dniu 16 listopada 2011 roku, Fundusz nabył 10 sztuk imiennych obligacji serii E Funduszu o wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych) każda oraz 20 sztuk obligacji imiennych serii F Funduszu, o wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) (Obligacje). Obligacje zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia.

### GK MEDIATEL

#### *Emisja i wykup obligacji*

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

W dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka Mediatel dokonała wykupu 14 obligacji serii B o nr 10-23 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda, w kwocie łącznej 1 400 tys. PLN oraz w dniu 4 lutego 2011 roku obligacje serii B o nr. 24-29 w kwocie 720 tys. PLN wraz z odsetkami wynoszącymi 121 tys. PLN.

W dniu 17 marca 2011 roku spółka Mediatel dokonała emisji obligacji serii Ł i M odpowiednio na kwotę 1.012 tys. oraz 885 tys. pln. Obligacja Ł i M zostały objęte przez Elterix, celem emisji jest spłata obligacji serii I oraz J. Oprocentowani obligacji wynosi 6% w skali roku, a termin wykupu przypada na 31 marca 2012 roku.

W dniu 30 maja 2011 roku Spółka Mediatel dokonała wcześniejszego wykupu w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii Ł o numerze 1 wyemitowanej w dniu 17 marca 2011 roku przez Mediatel po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.012 tys. PLN Obligacja serii Ł została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.024 tys. PLN.

W dniu 9 czerwca 2011 roku spółka Mediatel wyemitowała 3 obligacje niezabezpieczone o wartości 500 tys. PLN każda, oprocentowanie wynosiło 10 % p.a. z terminem wykupu do 31 lipca 2011 roku. W wyniku zawartego porozumienia pomiędzy Mediatel S.A. a Obligatariuszem ustalony został nowy termin wykupu Obligacji Serii N przypadający na dzień 20 września 2011 roku. W dniu 21 września 2011 r. Spółka dokonała wykupu w celu umorzenia 3 (trzech) obligacji imiennych niezabezpieczonych serii N, o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 PLN. Obligacje serii N zostały wykupione przez Mediatel za łączną kwotę 1.542.365,10 PLN.

W dniu 24 sierpnia 2011 roku spółka Mediatel S.A. dokonała rolowania obligacji serii L na obligacje nowej emisji serii O, objętych przez Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., w kwocie 7 471 tys. PLN ( w tym 471 tys. PLN to odsetki do dnia 24 sierpnia 2011 roku). Odsetki do dnia 30 września 2011 naliczone od obligacji serii O wyniosły 62 tys. PLN.

W dniu 2 listopada 2011 r. Mediatel S.A. przeprowadził emisję 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii R o numerze 1, której termin wykupu przypada na dzień 3 kwietnia 2012 roku. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku.

W dniu 2 listopada 2011 r. Mediatel S.A. przeprowadził emisję 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii S o numerze 1. Termin wykupu przypada na dzień 3 kwietnia 2012 roku, natomiast oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Dnia 2 listopada 2011 r. Mediatel S.A. dokonał wykupu w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii P wyemitowanej w dniu 21 września 2011 r. przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Obligacja serii P została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.011.506,85 PLN. Celem emisji obligacji Serii P była spłata obligacji imiennych niezabezpieczonych serii N o numerach 2 i 3 wyemitowanych przez Mediatel w dniu 9 czerwca 2011 roku.

W dniu 8 grudnia 2011 r. Spółka przeprowadziła emisję 10 (dziesięciu) obligacji imiennych niezabezpieczonych serii T o numerach 1-10, o wartości nominalnej 100.000 PLN każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Termin wykupu obligacji serii T przypadający na dzień 31 stycznia 2012 r., został zmieniony w wyniku porozumienia zawartego z obligatariuszem na 2 kwietnia 2012 r. Oprocentowanie obligacji serii T wynosi 10,5% w skali roku.

Celem emisji papierów dłużnych przez Mediatel było zarządzanie kapitałem obrotowym w ramach Grupy Kapitałowej oraz optymalizacja struktury finansowania w zakresie wydłużenia okresu spłaty długu.

### 2.12 Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Prognozy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na 2011 r. nie były publikowane.

### 2.13 Ocenę wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Fundusz w 2011 roku terminowo regulował własne zobowiązania, zarówno finansowe jak i wobec dostawców.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich 20 sztuk obligacji serii A wraz z należnymi odsetkami, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20 mln PLN. Obligacje te wyemitowane zostały przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 4 czerwca 2009 roku. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień Warunków Emisji Obligacji. Z chwilą wykupu obligacje uległy umorzeniu z mocy prawa. W związku wykupem obligacji wygast również zastaw rejestrowy ustanowiony na 5.000.000 akcji w kapitale zakładowym Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji.

W 2011 roku i na początku roku 2012, Fundusz dokonał nabycia w celu umorzenia części obligacji serii C Funduszu. Wartość nominalna obligacji serii C pozostająca na dzień publikacji raportu w rękach obligatariuszy wynosiła 16.188 tys. PLN.

W dniu 16 listopada 2011 roku, Fundusz nabył 10 sztuk imiennych obligacji serii E Funduszu o wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych) każda oraz 20 sztuk obligacji imiennych serii F Funduszu, o wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) (Obligacje). Obligacje zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia. NFI Magna Polonia prowadzi działania mające na celu zmniejszenie i optymalizację poziomu zobowiązań w relacji do strategicznych planów Funduszu.

Grupa Kapitałowa Mediatel znacząco zmniejszyła koszty działalności w porównaniu do roku ubiegłego i skupiła się na sprzedaży usług na których realizowana jest dodatnia marża. W wyniku restrukturyzacji Grupa generuje przepływy pozwalające regulować bieżące zobowiązania. Zawarta porozumienia dotyczące spłat przeterminowanych zobowiązań, które realizuje. Prognozowane jest osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w 2012 roku oraz generalnie redukcję zadłużenia Spółek wchodzących w skład GK. Spółka dominująca Mediatel S.A. uzyskał zapewnienie od NFI Magna Polonia S.A. o wsparciu finansowym, jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy. Zarząd Spółki Mediatel jednostki dominującej

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

w Grupie Kapitałowej, poinformował, że nie jest w posiadaniu żadnych informacji stanowiących zagrożenie dla kontynuacji działalności, a sprawozdanie finansowe GK Mediatel nie zawierało żadnych korekt wynikających z zagrożenia kontynuacji działalności.

### 2.14 Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz konsekwentnie realizuje strategię, mającą na celu utworzenie silnej grupy telekomunikacyjnej, która będzie posiadać istotny udział w rynku telekomunikacyjnym w Polsce. W chwili obecnej priorytetem polityki Funduszu jest rozwój jego spółek portfelowych, a także realizacja nowych projektów inwestycyjnych poszerzających Portfel Funduszu o kolejne spółki z branży telekomunikacyjnej oraz transmisji danych. Wsparcie kapitałowe spółek należących do Grupy ma na celu optymalizację ich działalności operacyjnej i umożliwienie im rozbudowy niezbędnej infrastruktury, a także zakupu technologii. Działania te mają prowadzić do skokowego wzrostu ich wartości ekonomicznej. Strategia NFI Magna Polonia to również możliwość dokonywania inwestycji w inne projekty związane z nowymi technologiami i rozbudową infrastruktury w tym związane z: projektami informatycznymi, IT, Internetem, instalacjami inteligentnymi i automatyką oraz energetyką. NFI Magna Polonia w tym zakresie preferuje projekty w fazie rozwoju, generujące dodatni strumień gotówki, jednakże w przypadku szczególnie atrakcyjnych projektów niewykluczone są inwestycje we wcześniejszych stadiach rozwoju (start-up). W przypadku projektów o dużej skali Fundusz dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z innymi partnerami finansowymi. W opinii Zarządu NFI Magna Polonia S.A., Fundusz jest przygotowany do realizacji przyjętej strategii rozwoju. Fundusz jest w stanie pozyskać odpowiednie środki finansowe niezbędne do realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych. Wydatki inwestycyjne mogą być finansowane środkami pieniężnymi pochodzącymi między innymi z emisji nowych akcji lub obligacji oraz kredytów i pożyczek.

### GRUPA MEDIATEL

Grupa Mediatel w ramach kreowania nowego planu działania zamierza zintensyfikować analizę rynków, które pozwalają na najlepsze wykorzystanie posiadanych przez Grupę zasobów, dając jednocześnie możliwość zajęcia segmentów rynków o większym potencjale wzrostu i relatywnie wysokich marżach. Obecnie główny nacisk GK Mediatel położony został na stabilny rozwój w kierunku zaspokojenia coraz większego zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne generowane przez nadawców odbiorców i cyfrowych mediów. Grupa realizuje proces związany z rozbudową i modernizacją centrum kolokacyjnego w celu wykorzystania jego potencjału do kreowania palety usług wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Grupa Mediatel prowadzi również procesy mające na celu zapewnienie stabilizacji i stopniowemu zwiększeniu grup kontrahentów w pozostałych obszarach swojej aktywności biznesowej.

### INFO-TV-FM (OBECNIE INFO-TV-OPERATOR)

Spółka w roku 2011 skutecznie realizowała procesy związane segmentem dotychczasowej działalności w zakresie świadczenia radiodfuzyjnych usług operatorskich dla nadawców radiowych i telewizyjnych, sukcesywnie pozyskując nowych klientów w postaci nowych emisji nadawców radiowych. W związku z przeprowadzoną transakcją przez udziałowców Spółki, w ramach podpisanej z Cyfrowy Polsat umowy w październiku 2011 i dokonanego procesu podziału przedsiębiorstwa oraz podpisanej przez INFO-TV-OPERATOR umowy serwisowej z Cyfrowy Polsat, przed INFO-TV-OPERATOR pojawiły się nowe możliwości znacznie bardziej dynamicznego rozwoju. W październiku 2011 roku udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A oraz Evotec Management Limited zawarli warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce INFO-TV-FM ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunkiem transakcji było doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku INFO-TV-FM na spółkę nowo zawiązaną INFO-TV-OPERATOR. 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. W tym samym dniu spółka INFO-TV-FM zawarła umowę o świadczenie usługi emisji sygnału multipleksu w celu hurtowego oferowania audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych i telewizyjnych (umowę serwisową) z Cyfrowy Polsat S.A.. Przedmiotem Umowy Serwisowej jest świadczenie przez Spółkę na rzecz Cyfrowego Polsatu usługi emisji cyfrowego sygnału telewizyjnego. Umowa z Cyfrowym Polsatem zakłada pokrycie sygnałem czwartego multipleksu (MUX4) 31 miast czyli 33% populacji w Polsce. W ramach tej umowy INFO-TV-OPERATOR realizuje projekt polegający na uruchomieniu 80 stacji nadawczych poprzez zakup niezbędnych środków trwałych dedykowanych do realizacji usługi objętej umową serwisową. W ramach uruchomionej sieci emitowany będzie program cyfrowej telewizji DVB dostępny dla urządzeń mobilnych, natomiast INFO-TV-OPERATOR zapewni obsługę techniczną (serwis, konserwację urządzeń, monitoring itp.) oraz odpowiednie parametry techniczne prowadzonej emisji. Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy Serwisowej wyniesie w stosunku rocznym 14,28 mln PLN. Umowa Serwisowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2022 roku. Po podziale INFO-TV-FM i sprzedaży udziałów na rzecz cyfrowego Polsatu, prawa i obowiązki wynikające z podpisanej umowy serwisowej przeszły na spółkę INFO-TV-OPERATOR. Uruchomienie sieci nadawczej planowane jest do końca kwietnia 2012 roku, natomiast pierwsze przychody z tytułu świadczonej usługi Spółka uzyska na przelomie maja i czerwca 2012. Zdaniem Zarządu INFO-TV-OPERATOR realizacja projektu świadczenia audiowizualnych usług medialnych dla Cyfrowego Polsatu znacząco wpłynie na dynamikę rozwoju Spółki w kolejnych latach. Bezpośrednim efektem tych działań będzie skokowy wzrost poziomu przychodów spółki. Ponadto INFO-TV-OPERATOR realizuje lub planuje realizację procesów inwestycyjnych kolejnych obiektów nadawczych (Radiowo-Telewizyjnych Obiektów Nadawczych) na terenie Polski.



# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

### **2.15 Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011.

### **2.16 Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Działalność Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz możliwość realizacji jej celów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz sytuacji na innych rynkach operacyjnych Grupy. Wyniki finansowe osiągane przez Grupę podlegają pośrednio takim czynnikom jak: stopa wzrostu PKB, nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw, deficyt budżetowy, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wartość dochodów rozporządzalnych, czy polityka fiskalna i monetarna państwa, a także postęp technologiczny i innowacje. Powyższe czynniki kształtują poziom przychodów i kosztów oraz tempo realizacji zaplanowanych celów strategicznych poszczególnych spółek z Grupy. Równie istotnym czynnikiem mającym wpływ na działania samego Funduszu jako jednostki dominującej jest realizacja jego celów strategicznych dzięki rozwojowi spółek portfelowych a także realny wzrost ich wartości.

Jakiegokolwiek niekorzystne zmiany jednego z wymienionych powyżej czynników mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany jej sytuacji finansowej lub wystąpienie niekorzystnych tendencji w realizowanych przychodach poszczególnych spółek i samego Funduszu. Spowolnienie koniunktury gospodarczej w Polsce i na innych rynkach operacyjnych na których działa GK, może przyczynić się do zahamowania tempa wzrostu popytu na usługi telekomunikacyjne. Pogłębienie zjawisk kryzysowych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, może mieć istotny niekorzystny wpływ na standing ekonomiczno-finansowy Funduszu oraz na tempo realizacji przez niego przedsięwzięć inwestycyjnych.

W ocenie Zarządu Funduszu istotną rolę w kształtowaniu wyników w kolejnych kwartałach będą miały następujące przesłanki:

- Kontynuacja procesu budowy telekomunikacyjnej Grupy Kapitałowej oraz uczestnictwo w projektach inwestycyjnych zgodnych ze strategią Funduszu,
- Rozwój spółki INFO TV OPERATOR oraz w kontekście podpisanej umowy z Cyfrowy Polsat S.A., oraz kontynuacja prac związanych z budową sieci telewizji mobilnej,
- Kontynuacja procesu optymalizacyjnego w GK Mediatel,
- Realizacja planów rozwojowych w GK Mediatel,
- Obsługa zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez GK obligacji.

W zakresie działalności statutowej NFI Magna Polonia S.A. wpływ na wyniki finansowe, będzie mieć sytuacja na rynkach finansowych, kształtująca koszt pieniądza oraz wartość instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.

### **2.17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta**

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem i jego Grupą Kapitałową.

### **2.18 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

W roku 2011 Grupa Kapitałowa nie zawierała tego rodzaju umów.

### **2.19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta**

Wartość świadczeń pracowniczych została szczegółowo przedstawiona w notce 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **2.20 W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)**

Przewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu (do dnia 22 grudnia 2011 roku), Pan Zbigniew Kazimierzczak posiada 4.416.667 akcji NFI Magna Polonia S.A. reprezentujących 5,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2011 r. Pan Zbigniew Kazimierzczak - pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Mediatel do dnia 21.12.2011r. - posiadał 136.000 akcji spółki. Pan Zbigniew Kazimierzczak od 2 stycznia 2012 pełni funkcję Członka Zarządu spółki Mediatel S.A.

## **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

### **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

W dniu 7 lutego 2012 r. Spółka podjęła uchwałę o emisji 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 3.500.000. Jedynym uprawnionym do warrantów serii A jest Pan Jarosław Mikos - Prezesa Zarządu Spółki. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela nowej emisji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję w ramach kapitału docelowego określonego w § 9.3 i następnym Statutu Spółki. Termin wykonania praw do objęcia akcji nowej emisji wynikający z warrantów subskrypcyjnych serii A upływa w dniu 18 października 2014 r. Wszystkie akcje nowej emisji wydawane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A zostaną objęte za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji nowej emisji wydawanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A wynosić będzie 0,30 zł (trzydzieści groszy) za jedną akcję.

#### **2.21 Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Dnia 13 stycznia 2011 roku 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Objęcie całej emisji obligacji nastąpiło przez dwa podmioty. Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 3M z dnia 13 stycznia 2011 roku powiększonej o 400 punktów bazowych, termin wykupu przypada na dzień 13 stycznia 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 5 marca 2012 r. Mediatel S.A. Spółka zależna od Funduszu przeprowadziła emisję 2 (dwóch) obligacji imiennych zabezpieczonych serii U o numerach od 1 do 2. Celem emisji obligacji serii U było dofinansowanie działalności Spółki. Cena emisyjna obligacji serii U równa jest wartości nominalnej każdej obligacji i wyniosła 500.000 PLN każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Termin wykupu obligacji przypada na 30.04.2012 r. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, uiszczone zostanie wraz z wykupem obligacji i naliczane od dnia objęcia obligacji. Obligacje są zabezpieczone w formie blokady na rachunku maklerskim 4.000.000 (czterech milionów) akcji spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie należących do Pana Zbigniewa Kazimierczaka.

W dniu 7 lutego 2012 r. Spółka podjęła uchwałę o emisji 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 3.500.000. Emisja nastąpiła na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2011 r., uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 października 2011 r., uchwały nr 02/02/2012 Zarządu Spółki z dnia 7 lutego 2012 r. oraz § 9.5-9.8 Statutu Spółki.

Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela nowej emisji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję w ramach kapitału docelowego określonego w § 9.3 i następnym Statutu Spółki. Jedynym uprawnionym do warrantów serii A jest Pan Jarosław Mikos - Prezesa Zarządu Spółki. Termin wykonania praw do objęcia akcji nowej emisji wynikający z warrantów subskrypcyjnych serii A upływa w dniu 18 października 2014 r. Wszystkie akcje nowej emisji wydawane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A zostaną objęte za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji nowej emisji wydawanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A wynosić będzie 0,30 zł (trzydzieści groszy) za jedną akcję.

#### **UMOWY ZASTAWÓW DOTYCZĄCE AKCJI MEDIATEL S.A.**

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. 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 r. 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 został ustanowiony przez NFI Magna Polonia zastaw finansowy w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych na 4.000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z 4.000 sztuk obligacji serii C, które zostały wyemitowane przez Fundusz

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

#### **PRACOWNICZY PROGRAM MOTYWACYJNY - MEDIATEL S.A.**

Spółka Mediatel uruchomiła program motywacyjny dla pracowników, w wyniku którego mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Program daje prawo objęcia warrantów

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

subskrypcyjnych Serii A inkorporujących prawo do zapisu na akcje Spółki Serii J. Szczegółowe Informacje na temat programu zostały zawarte w punkcie 29 niniejszego sprawozdania.

Fundusz nie posiada innych niż wymienione powyżej, informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy NFI Magna Polonia S.A. W 2011 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie dokonywała skupu akcji lub udziałów własnych.

### 2.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Poza opisanym poniżej programem pracowniczym w GK Mediatel, W GK NFI Magna Polonia nie posiada innych programów akcji pracowniczych.

Program akcji pracowniczych w GK Mediatel.

W dniu 20 grudnia 2011r. Zarząd podjął uchwałę o uruchomieniu w Spółce Mediatel S.A. 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 Mediatel S.A. 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 Mediatel S.A. z dnia 20 grudnia 2011 roku. W uchwale z dnia 20 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza Mediatel 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 (dziewiętnaście tysięcy dwieście złotych) to jest do kwoty 1.835.703 PLN (jeden milion osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset trzy złote), w drodze emisji nie więcej niż 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela, serii J, o wartości nominalnej 0,2 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja, w okresie do dnia 8 czerwca 2013 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza Mediatel w ww. uchwale z dnia 20 grudnia 2011 r. wyraziła zgodę na emisję 96.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje serii J.

Na podstawie uchwały Zarządu Mediatel S.A. z dnia 13 stycznia 2012 r. Spółka wyemitowała 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) 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 Warranty, rozpoczyna swój bieg 31 lipca 2012 roku, a upływa w dniu 30 września 2012 r.

### 2.23 Informacje o podmiocie przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego

Dnia 30 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu powzięła Uchwałę nr 1/VI/2011, na mocy której podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Funduszu jest MOK Audyt Michał Okoniewski z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stryjeńskich 13c/85. Podmiot ten dokonał również przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2011 roku.

Wynagrodzenie podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

<b>Tytuł</b>	<b>2011 PLN</b>
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	57000
Przeгляд półrocznych sprawozdań finansowych	20000
<b>RAZEM</b>	<b>77000</b>

## 3. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 3.1 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. Zbiór ten dostępny jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

### 3.2 Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Emitent w 2011 r. odstąpił od stosowania następujących zasad i rekomendacji GPW:

#### Rekomendacja GPW Nr 5 z działu I

W odniesieniu do rekomendacji posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka wskazuje, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

#### Rekomendacja GPW Nr 9 z działu I

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji - odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

#### Zasada Nr 1 pkt 7) z działu II

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uwzględniając możliwości techniczne Zarząd Spółki rozważa prowadzenie w przyszłości szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierającego wszystkie wypowiedzi i pytania.

#### Zasada Nr 1 pkt 14) z działu II

Spółka w zakresie prowadzenia strony internetowej nie publikuje na niej informacji o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ani informacji o braku takiej reguły. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy do decyzji Rady Nadzorczej. W Spółce nie wprowadzono żadnej reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i w tym zakresie w Spółce stosowane są obowiązujące przepisy prawa.

#### Zasada Nr 2 z działu II

Spółka prowadzi stronę internetową wyłącznie w języku polskim. Spółka nie stosuje się do zasady prowadzenia strony internetowej również w języku angielskim, gdyż wiązałoby się to z poniesieniem wysokich kosztów związanych z zastosowaniem tej zasady.

#### Zasada Nr 8 z działu III

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu nie powołała komitetu audytu. W całym okresie sprawozdawczym w Skład Rady Nadzorczej Funduszu wchodziło dwóch niezależnych członków, spełniających kryteria zawarte pkt. 6 rozdz. III Dobrych praktyk, jeden z tych członków posiadał kompetencje w zakresie rachunkowości i finansów.

#### Zasada Nr 10 z działu IV

W 2011 roku Spółka nie stosowała się do zasady transmitowania obrad walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, nie rejestrowała i nie upubliczniła przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Zdecydowana większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona akcjonariuszy Zarząd dąży do starań, aby zasadę wprowadzić. W całym okresie sprawozdawczym w Skład Rady Nadzorczej Funduszu wchodziło dwóch niezależnych członków, spełniających kryteria zawarte pkt. 6 rozdz. III Dobrych praktyk, jeden z tych członków posiadał kompetencje w zakresie rachunkowości i finansów.

### 3.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Funduszu jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Funduszu i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, póź. 259).

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na: przeglądzie

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej.

Audytor zewnętrzny sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinię i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są:

- bieżący nadzór nad pracą księgowych;
- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Statut Funduszu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej Funduszu [www.magnapolonia.com.pl](http://www.magnapolonia.com.pl)

### 3.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz Akcjonariuszami na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były następujące podmioty:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba Głosów na WZ
Rasting Limited	45 538 434	52,50%	52,50%	45 538 434
Evotec Management Limited	7 466 667	8,60%	8,60%	7 466 667
Zbigniew Kaźmierczak	4 416 667	5,09%	5,09%	4 416 667

*\*)Powyższe informacje prezentowane są wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku*

### 3.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrole w stosunku do Funduszu.

### 3.6 Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z akcjami Funduszu nie wiążą się żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

### 3.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Funduszu.

### 3.8 Opis zasad dotyczących powołania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Funduszu, Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Funduszu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem, z wyłączeniem sytuacji gdy Zarząd jest jednoosobowy.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę nie większą niż 350.000 PLN poprzez emisję do 3.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (Kapitał Docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa z dniem 18 października 2014 roku. Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z dniem 18 października 2014 roku, w ramach jednej lub kilku emisji,

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

uprawnających do zapisu lub objęcia akcji Funduszu emitowanych w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do:

- (a) akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;
- (b) warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 9.5 Statutu Funduszu.

Z zastrzeżeniem ust. 9.8 Statutu Funduszu, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego oraz emisją warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 9.5. Statutu Funduszu, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- (a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji papierów wartościowych emitowanych w ramach kapitału docelowego, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z tymi papierami wartościowymi z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- (b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- (c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

Zarząd może wydawać akcje emitowane w ramach kapitału docelowego wyłącznie za wkłady pieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej wymagają zgody Rady Nadzorczej, przy czym cena ta nie może być niższa niż 0,30 zł (trzydzieści groszy) za jedną akcję.

Zarząd jest upoważniony do zawierania umów o rejestrację instrumentów finansowych, które są emitowane przez Spółkę, w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Po dacie bilansu w dniu 8 marca 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, podjęło m.in. uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi uzupełniającego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Informacja została szczegółowo opisana w zdarzeniach po dacie bilansu sprawozdań finansowych Funduszu i Grupy Kapitałowej za rok 2011.

### WARUNKOWY KAPITAŁ ZAKŁADOWY:

Warunkowy kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie więcej niż 9.000.000 PLN (słownie: dziewięć milionów złotych) i dzieli się na nie więcej niż 90.000.000 (słownie: dziewięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie prawa do objęcia akcji serii D obligatariuszom obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Fundusz na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 29 grudnia 2010 roku.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło się Zarząd Funduszu do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii D na rzecz obligatariuszy Obligacji, którzy dokonywać będą ich zamiany na akcje serii D, a w szczególności upoważniono Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją akcji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym.

### 3.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów. Dla skuteczności dokonanych zmian Statutu konieczna jest rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### 3.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

#### Opis sposobu działania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Funduszu, Statutem oraz przepisami prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 30 czerwca roku następnego po upływie roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zarząd zwołuje nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia stosownego wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ustalonym terminie;
- b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 26.2. Statutu Funduszu, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 26.3 Statutu Funduszu.
- c) oraz zawsze, jeżeli zwołanie Walnego Zgromadzenia uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

### Zasadnicze uprawnienia

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> § 3 Kodeksu spółek handlowych Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu za poprzedni rok obrotowy;
- 2) podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat; udzielenie absolutorium członków władz Funduszu z wykonania obowiązków;
- 3) zmiana statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji;
- 4) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 5) emisja warrantów subskrypcyjnych;
- 6) połączenie Funduszu z inną spółką;
- 7) rozwiązanie Funduszu;
- 8) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 10) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomościach;
- 11) nabycie akcji własnych.

### Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcjonariusz Funduszu może uczestniczyć w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza Funduszu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Funduszu i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Funduszu. Akcjonariusz Funduszu posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika powinno być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane Akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusze mogą przeglądać listę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Walne Zgromadzenie w 2011 roku działało zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

### **3.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów**

#### Zarząd

W 2011 roku Zarząd NFI Magna Polonia SA działał w następującym składzie:

##### Albert Kuźmicz:

- na stanowisku Prezesa Zarządu (od dnia 2 lutego 2009 roku do dnia 18 lipca 2011 roku),

##### Jarosław Michalik:

- na stanowisku Członka Zarządu (od dnia 3 lutego do dnia 8 czerwca 2009 roku),
- na stanowisku Wiceprezesa Zarządu (od dnia 8 czerwca 2009 roku do dnia 18 lipca 2011 roku),

##### Marcin Frączek:

- na stanowisku Członka Zarządu (od dnia 8 czerwca 2009 roku do chwili obecnej),

##### Jarosław Mikos:

- na stanowisku Prezesa Zarządu (od dnia 18 lipca 2011 roku do chwili obecnej).

W dniu 18 lipca 2011 roku Pan Albert Kuźmicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu NFI Magna Polonia SA. W dniu 18 lipca 2011 roku Pan Jarosław Michalik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu NFI Magna Polonia SA. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 18 lipca 2011 roku przyjęła rezygnacje i odwołała Pana Alberta Kuźmicza i Pana Jarosława Michalika ze składu Zarządu Funduszu, powołując jednocześnie w skład Zarządu Funduszu Pana Jarosława Mikosa, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu z dniem 18 lipca 2011 roku.

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

---

### **Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:**

- 1) Jarosław Mikos - Prezes Zarządu,
- 2) Marcin Frączek - Członek Zarządu.

Zarząd NFI Magna Polonia SA działa zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami ujętymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zarząd składa się z jednej do czterech osób, prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z wyłączeniem sytuacji, gdy Zarząd jest jednoosobowy. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

W dniu 9 września 2011r. Zarząd Funduszu udzielił prokury łącznej Pani Edycie Słomskiej uprawniającej ją do reprezentowania Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Funduszu wraz z Członkiem Zarządu Funduszu.

### **Rada Nadzorcza**

W 2011 roku Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia SA działała w następującym składzie:

Zbigniew Kazimierzczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do dnia 23 grudnia 2011 roku),  
Tadeusz Pietka - Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 11 sierpnia 2010 roku do chwili obecnej),  
Jacek Socha - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do chwili obecnej),  
Kinga Stanisławska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do chwili obecnej),  
Mirosław Barszcz - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do chwili obecnej),  
Piotr Woźny - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23 grudnia 2011 roku do chwili obecnej).

W dniu 21 grudnia 2011 roku Pan Zbigniew Kazimierzczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia SA z dniem 23 grudnia 2011 roku. Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia SA w dniu 23 grudnia 2011 roku dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Piotra Woźnego, w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Zbigniewa Kazimierzczaka. NWZ NFI Magna Polonia SA w dniu 8 marca 2012 roku zatwierdziło dokooptowanie Pana Piotra Woźnego do składu Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia SA.

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:**

- 1) Kinga Stanisławska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Tadeusz Pietka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 3) Mirosław Barszcz - Członek rady Nadzorczej,
- 4) Jacek Socha - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Piotr Woźny - Członek Rady Nadzorczej.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 7 lutego 2012 roku Pan Piotr Woźny został wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia SA.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki, a w szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych oraz są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesów oraz wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego konfliktu interesów dojść.

Rada Nadzorcza składa się z minimalnej, wymaganej przez prawo, liczby członków. Rada Nadzorcza Funduszu działa zgodnie z uchwalonym Regulaminem Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Funduszu. Regulamin nie przewiduje tworzenia osobnych komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Decyzje w tych sprawach podejmują wszyscy członkowie rady nadzorczej kierując się swoją wiedzą, doświadczeniem i dobrem Funduszu.

---

Jarosław Mikos  
Prezes Zarządu

---

Marcin Frączek  
Członek Zarządu



4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z PRZYJĘTYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI ORAZ O RZETELNOŚCI I PRAWDZIWOŚCI PREZENTOWANEGO OBRAZU SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ FUNDUSZU

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
MAGNA POLONIA S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

---

Jarosław Mikos  
Prezes Zarządu

---

Marcin Frączek  
Członek Zarządu

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku

---

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STWIERDZAJĄCE, ŻE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZOSTAŁ WYBRANY ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ, ŻE PODMIOT TEN SPEŁNIAŁ WARUNKI WYDANIA BEZSTRONNEGO I NIEZALEŻNEGO RAPORTU Z PRZEGLĄDU ALBO OPINII O BADANYM ROCZNM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
MAGNA POLONIA S.A.**

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia Spółka Akcyjna („Spółka”) niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

Jarosław Mikos  
Prezes Zarządu

---

Marcin Frączek  
Członek Zarządu