



**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
MAGNA POLONIA S.A.
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1 Dane jednostki

Nazwa: **Magna Polonia**
Forma prawna: **Spółka Akcyjna**
Siedziba: Grzybowska 4/96
00-131 Warszawa
Kraj rejestracji: Polska

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
- 2) pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 3) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- 4) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 5) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 6) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- 7) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z).

Magna Polonia Spółka Akcyjna (działająca do 27 lutego 2013 roku pod nazwą Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.) utworzona została w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji. 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. Spółka aktualnie skupia swoją aktywność biznesową w zakresie szeroko pojętej telekomunikacji. Magna Polonia S.A. (wcześniej jako NFI Magna Polonia) od 1997 roku jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na mocy ustawy z dnia 30 marca 2012 roku o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 596), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku Spółka nie ma prawa posługiwać się nazwą Narodowy Fundusz Inwestycyjny.

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru:

KRS 0000019740

Numer statystyczny REGON:

011140008

Kapitał zakładowy dzieli się na 13.921.975 (słownie: trzynaście milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, oznaczonych numerami od 00000001 do 13921975.

1.2 Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

ZARZĄD

Mirosław Janisiewicz
Tom Ruhan

Prezes Zarządu od 22 marca 2013 roku
Wiceprezes Zarządu od 7 lipca 2015 roku

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

W dniu 9 września 2011 roku Zarząd Spółki udzielił prokury łącznej Pani Edycie Słomskiej uprawniającej ją do reprezentowania Magna Polonia S.A. w zakresie wynikającym z przepisów Kodeksu Cywilnego, Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, wraz z Członkiem Zarządu.

W dniu 7 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Toma Ruhana w skład Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 7 lipca 2015 roku powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

Mirosław Skrycki	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 26 listopada 2013 roku
Przemysław Wipler	Sekretarz Rady Nadzorczej od 11 grudnia 2015 roku (od 21 listopada 2015 roku do 10 grudnia 2015 – Członek Rady Nadzorczej)
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Bogusław Piwowar	Członek Rady Nadzorczej od 21 listopada 2015 roku
Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej od 25 sierpnia 2014 roku

W dniu 20 listopada 2015 r. Pan Sebastian Bogusławski i Pan Tadeusz Pietka złożyli rezygnacje z pełnionych przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 20 listopada 2015r. Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się w dniu 20 listopada 2015 r., Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego składu w miejsce rezygnujących osób dwóch nowych członków: Pana Przemysława Wiplera i Pana Bogusława Piwowara ze skutkiem od dnia 21 listopada 2015 r.

1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Magna Polonia S.A. z dnia 9 kwietnia 2015 roku do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Magna Polonia za rok obrotowy 01.10.2014 - 31.12.2015 wybrano podmiot:

Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafranski - Sałajczyk, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nike 38/11, 02-447 Warszawa, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów w Warszawie pod numerem 3835.

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

1.5 Znaczący akcjonariusze

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Spółkę akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Magna Polonia są następujące podmioty (dane na dzień 18 marca 2016 roku)

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
MIROSŁAW JANISIEWICZ	4 232 192	30,40%	4 232 192	30,40%
RG VENTURES SP. Z O.O.	3 192 845	22,93%	3 192 845	22,93%

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

1.6 Spółki zależne i stowarzyszone

Niniejsze sprawozdanie z działalności jest sprawozdaniem jednostki Magna Polonia S.A., która jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Magna Polonia. Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku udziały w następujących jednostkach bezpośrednio zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym
MAGNA POLONIA SP. Z O.O.	100,00 %
MAGNA INWESTYCJE SP. Z O.O.	100,00 %
MAGNA INWESTYCJE SP. Z O.O. S.K.A.	100,00 %
CORPONET SP. Z O.O.	100,00 % (poprzez Magna Inwestycje Sp. z o.o. SKA)

SPÓŁKI STOWARZYSZONE:

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym
POLSKIE SIECI CYFROWE SP. Z O.O.	33,00 %
INPLUS SP. Z O.O.	22,30 %
IMAGIS S.A.	24,81 % (poprzez Magna Inwestycje Sp. z o.o. SKA)

W skład Grupy Kapitałowej Magna Polonia wchodzi Magna Polonia S.A. oraz spółki zależne, w których Spółka posiadała udziały bezpośrednio, jak również jednostki zależne w sposób pośredni. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w portfelu Magna Polonia znajdowały się spółki zależne: Magna Polonia Sp. z o.o., Magna Inwestycje Sp. z o.o. i Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., wraz z jej spółką zależną Corponet Sp. z o.o. oraz spółki stowarzyszone: Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. (33% udziałów w kapitale zakładowym), Inplus Sp. z o.o. (22,30% udziałów w kapitale zakładowym) oraz spółka stowarzyszona z Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. - Imagis SA (24,81% akcji w kapitale zakładowym).

1.7 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	01.10.2014-31.12.2015	01.01.2013-30.09.2014	01.10.2014-31.12.2015	01.01.2013-30.09.2014
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	2 444	7 324	583	1 745
Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-15 093	-1 904	-3 601	-454
Zysk/Strata* brutto	-15 093	-1 904	-3 601	-454
Zysk/Strata* netto ogółem	-14 345	17 889	-3 423	4 262
Całkowity dochód netto	-14 345	17 889	-3 423	4 262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 765	-4 501	-660	-1 073
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 669	11 107	875	2 646
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 368	-6 152	-326	-1 466
Przepływy pieniężne netto, razem	-464	452	-111	108

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	31.12.2015	30.09.2014	31.12.2015	30.09.2014
Aktywa razem	53 349	69 930	12 519	16 748
Zobowiązania razem	2 283	3 929	536	941
Zobowiązania długoterminowe	57	632	13	151
Zobowiązania krótkoterminowe	2 226	3 297	522	790
Kapitał własny	51 066	66 001	11 983	15 807
Kapitał akcyjny	13 922	13 922	3 267	3 334
Liczba akcji (w sztukach)	13 921 925	13 921 975	13 921 925	13 921 975
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	13 921 925	96 799 192	13 921 925	96 799 192
Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)**	-1,03	0,18	-0,24	0,04
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)***	3,67	0,68	0,86	0,16

**Zysk/Strata* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w okresie bieżącym wynosiła 13 921 975 oraz w okresie porównawczym wynosiła 96 799 192.

*** 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 EUR 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 w okresie bieżącym - 4,1910 PLN, a w okresie porównawczym -4,1978 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku - 4,2615 PLN; na dzień 30 września 2014 roku - 4,1755 PLN.

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 MAGNA POLONIA S.A.

PRZYCHODY	01.10.2014 - 31.12.2015	Struktura %	01.01.2013- 30.09.2014	Struktura %
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	0,00%	0	0,00%
Przychody z tytułu odsetek	1 776	72,67%	4 787	65,36%
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	0	0,00%	2 083	28,44%
Pozostałe przychody operacyjne	667	27,29%	411	5,61%
Przychody finansowe	1	0,04%	43	0,59%
PRZYCHODY NETTO, RAZEM	2 444	100%	7 324	100%
KOSZTY	01.10.2014 - 31.12.2015	Struktura %	01.01.2012- 31.12.2012	Struktura %
Wynagrodzenia	-1 426	8,13%	-1 864	20,20%
Pozostałe koszty administracyjne	-2 337	13,33%	-4 709	51,03%
Straty z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-1 146	6,53%	0	0,00%
Pozostałe koszty operacyjne	-137	0,78%	-772	8,37%
Koszty finansowe	-640	3,65%	-1 811	19,63%

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-147	0,84%	-72	0,78%
Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-11 705	66,74%	0	0,00%
KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	-17 538	100,00%	-9 228	100,00%

Spółka Magna Polonia S.A. zakończyła rok obrotowy 2014 (okres rozpoczynający się od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku) stratą netto w wysokości 14 345 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w wysokości 17 889 tys. PLN za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2014 roku. Porównanie wyników Spółki na przestrzeni okresu bieżącego i porównawczego jest utrudnione ze względu na bardzo wydłużony okres porównawczy (trwający 21 miesięcy) w stosunku do okresu bieżącego (trwającego 15 miesięcy). Głównymi przychodami Spółki nadal są przychody z tytułu odsetek od zakupionych obligacji i udzielonych pożyczek, które spadły z uwagi na dłuższy okres porównawczy w stosunku do okresu bieżącego. Przychody te stanowią ponad 72% ogólnej sumy przychodów, przy czym w ubiegłym roku proporcja ta wynosiła ponad 65%. Spółka w dalszym ciągu inwestuje w akcje innych spółek giełdowych, przy czym w bieżącym okresie Spółka poniosła stratę na sprzedaży akcji innych spółek na ponad 1,1 mln PLN. W okresie bieżącym spadły o ponad połowę w stosunku do okresu poprzedniego koszty administracyjne Spółki (do 2,3 mln PLN). Jednocześnie Spółka znacząco ograniczyła koszty finansowania zewnętrznego, które stanowiły w okresie porównawczym ponad 19% ogólnej sumy kosztów. W okresie bieżącym koszty finansowe stanowią niespełna 4%. Największy wpływ na wzrost kosztów w stosunku do okresu porównawczego miała utrata wartości udziałów w jednostkach powiązanych w bieżącym okresie (ponad 11,7 mln PLN), co stanowi ponad 66% ogólnej sumy kosztów.

2.1.2. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu

WYBRANE SKŁADNIKI BILANSU:

Bilans – Aktywa	31.12.2015	Struktura %	30.09.2014	Struktura %
Aktywa trwałe	40 861	76,59%	46 884	67,04%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 931	5,49%	3 621	5,18%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	31 427	58,91%	43 126	61,67%
- udziały w spółkach zależnych	23 246	43,57%	34 846	49,83%
- udziały w spółkach spółk kontrolowanych i stowarzyszonych	8 181	15,33%	8 280	11,84%
Pozostałe aktywa finansowe	5 618	10,53%	0	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	885	1,66%	137	0,20%
Aktywa obrotowe	12 488	23,41%	23 046	32,96%
Udzielone pożyczki	1 993	3,74%	10 595	15,15%
Należności z tytułu dostaw i usług	4	0,01%	26	0,04%
Pozostałe należności	91	0,17%	397	0,57%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 168	2,19%	3 053	4,37%
Pozostałe aktywa finansowe	9 232	17,30%	8 139	11,64%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0,00%	463	0,66%
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0,00%	374	0,53%

MAGNA POLONIA S.A.

ROZCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Aktywa razem	53 349	100,00%	69 930	100,00%
Bilans - Pasywa				
	31.12.2015	Struktura %	30.09.2014	Struktura %
Kapitał własny	51 066	95,72%	66 001	94,38%
Zobowiązania długoterminowe	57	0,11%	632	0,90%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 226	417%	3 297	4,71%
Pasywa razem	53 349	100,00%	69 930	100,00%

W roku 2015 miały miejsce w szczególności takie zdarzenia jak:

Najważniejszym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym było nabycie przez spółkę zależną Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. w październiku 2014 r. akcji Imagis SA. Na skutek utraty wartości posiadanych akcji spółki Imagis SA, Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość tej inwestycji, a Emitent dokonał odpisu w udziałach Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. Dokonany odpis wpłynął istotnie na podwyższenie straty Spółki. Z uwagi na sytuację na rynku finansowym, która doprowadziła do spadków wartości posiadanych przez Spółkę akcji spółek notowanych na GPW i innych(m.in. spadek wyceny akcji Instalexport o kwotę 1.038 tys. PLN), nastąpił spadek wartości aktywów netto Spółki.

Na wynik Spółki w bieżącym okresie miała wpływ także strata na sprzedaży akcji w wysokości 1 151 tys. PLN. Innym ważnym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym była sprzedaż akcji spółki Mediatel S.A. Cena sprzedaży wyniosła 369 tys. PLN, koszt sprzedanej inwestycji wynosił 880 tys. PLN, przy czym w wyniku sprzedaży odwrócony został uprzednio utworzony odpis aktualizujący wartość akcji w kwocie 506 tys. PLN. Wynik transakcji nie wpłynął istotnie na wyniki Spółki. Transakcją, która miała znaczący wpływ na wynik było wygaśnięcie warrantów subskrypcyjnych, które Spółka wyemitowała w latach ubiegłych. Wysięgowania wyceny w kwocie 602 tys. PLN z kapitałów Spółki ma swoje odzwierciedlenie w pozostałych przychodach operacyjnych.

Spółka obecnie ponosi koszty w zakresie usług prawnych, w związku ze sprawami sądowymi, których jest stroną. Zarząd Spółki na chwilę obecną poszukuje również nowych możliwości inwestycyjnych i w tym celu ponosi koszty usług doradczych, które przy braku operacyjnych przychodów istotnie obniżają wyniki Spółki.

2.1.3 Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

Działania Magna Polonia w kolejnym roku obrotowym ukierunkowane będą na wsparcie dla spółek portfelowych, zarówno jako dostawcy kapitału niezbędnego do realizacji procesów inwestycyjnych, jak i w zakresie bieżącej działalności operacyjnej. W opinii Zarządu Magna Polonia S.A. kluczowymi czynnikami które będą miały wpływ na wyniki i rozwój Magna Polonia w kolejnych okresach sprawozdawczych są:

- wsparcie dla spółek zależnych umożliwiające im stabilny rozwój, w szczególności dotyczy to spółek Inplus Sp. z o.o. oraz inwestycji spółki zależnej Magna Inwestycje Sp. z .o. S.K.A. w spółkę Corponet Sp. z o.o.
- realizacja zamierzeń inwestycyjnych dotyczących rozwoju Grupy Kapitałowej Magna Polonia,
- krótkoterminowe inwestycje kapitałowe Magna Polonia,

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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

Zarząd Magna Polonia SA dąży do realizacji w roku obrotowym 2016 nowych inwestycji na wczesnym etapie rozwoju, a także dalszego zmniejszania zaangażowania w spółki, które nie przynoszą oczekiwanej stopy zwrotu.

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

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta Spółka, są emitowane i nabywane obligacje oraz udzielane i otrzymane pożyczki. Rodzaje ryzyka przypisane wykorzystywanym instrumentom finansowym przez Magna Polonia, obejmują między innymi ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Magna Polonia i jej spółki zależne z uwagi na stosowane instrumenty finansowe są narażone na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Ryzyko to ma swoje źródło w występowaniu zarówno w Magna Polonia jak i podmiotach od niej zależnych, zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz emitowanych i obejmowanych obligacji. Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Spółki jest w znacznej części ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Spółka będzie narażona na występowanie wyższych kosztów finansowych. Z kolei większość instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Magna Polonia oprocentowanych jest obecnie według stałej stopy procentowej, w szczególności udzielane pożyczki i obejmowane obligacje.

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Spółka rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta firmy ze zobowiązań. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę oceny wiarygodności kredytowej kontrahenta. Ocena ta jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich podmiotów, które emitują dłużne papiery wartościowe nabywane lub pożyczki udzielane przez Spółkę. Spółka w ramach wewnętrznej polityki warunkuje objęcie obligacji/udzielenie pożyczki podmiotowi trzeciemu, w przypadku akceptowalnej kondycji tego podmiotu oraz pozytywnej historii dotychczasowej współpracy.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Istnieje ryzyko, że akcje i udziały znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Emitenta będą charakteryzowały się niską płynnością obrotu. Sytuacja taka może przełożyć się na ograniczenie możliwości wyjścia przez Emitenta z inwestycji i realizacji zysków. W dalszej kolejności przełożyć się to może na spadek wyników finansowych Grupy Kapitałowej, a przez to na spadek wartości akcji Emitenta. Na dzień sporządzenia sprawozdania w portfelu inwestycyjnym Emitenta znaczący udział stanowią akcje spółki Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. (100% w kapitale zakładowym tej spółki) oraz udziały spółki Inplus Sp. z o.o. (22,3% w kapitale zakładowym tej spółki). Obie spółki nie posiadają statusu spółki publicznej, w związku z czym możliwość wyjścia z inwestycji w przypadku tych spółek jest niższa niż w przypadku spółki notowanej na GPW. Niezależnie od powyższego, faktyczna płynność portfela inwestycyjnego Emitenta uzależniona jest przede wszystkim od atrakcyjności ekonomicznej poszczególnych spółek tworzących portfel niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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

Magna Polonia S.A. posiada 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 Magna Polonia jest utrzymywanie swojego zadłużenia w postaci instrumentów raczej o stałym oprocentowaniu, stąd występować będzie głównie ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany wartości godziwej.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Zagrożeniem dla działalności Emitenta 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 Magna Polonia 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 Spółki.

Ryzyko związane z pogorszeniem koniunktury na rynku kapitałowym

Wynik finansowy Emitenta uzależniony jest od zmian wartości jego portfela inwestycyjnego. W przypadku, gdy w wyniku słabej koniunktury na rynku kapitałowym wartość akcji i udziałów spółek wchodzących w skład jego portfela inwestycyjnego będzie spadać, Emitent nie będzie miał możliwości wyjścia z inwestycji bez poniesienia strat finansowych. Ponadto pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych wpłynie negatywnie na możliwość pozyskiwania środków pieniężnych na realizację kluczowych celów inwestycyjnych. Z drugiej strony w opinii Zarządu Emitenta pogorszenie sytuacji na rynkach finansowych jest dla Spółki dobrą okazją do wyszukiwania projektów, które będą spełniały kryteria inwestycyjne Magna Polonia. Elementem ograniczającym działalność Emitenta w tym zakresie jest fakt, że w okresie dekoniunktury w sposób znaczący wzrasta zjawisko luki cenowej (różnicy pomiędzy oczekiwaniami sprzedających a oczekiwaniami kupującego) oraz ograniczenia dostępu do kapitału.

Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć głównie poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych. Specyfikacja instrumentów finansowych znajduje się w nocie 14 sprawozdania finansowego. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Zarządzanie ryzykiem w Spółce e ma na celu minimalizację tychże ryzyk poprzez monitoring oraz aktywne przeciwdziałanie ich negatywnym skutkom:

- W zakresie ryzyka kredytowego prowadzony jest stały monitoring spłat należności – w sytuacji możliwego zagrożenia spłaty uruchamiane są procedury windykacyjne. Dla udzielanych pożyczek o większej wartości stosowane są zabezpieczenia w postaci zastawów zwykłych i rejestrowych, hipoteki, blokady papierów wartościowych, poręczeń, weksli oraz innych form gwarancji,
- Przepływy pieniężne w ramach Spółki podlegają planowaniu, zarówno w zakresie przepływów operacyjnych jak inwestycyjnych. Źródła finansowania, zarówno ze środków własnych jak i źródeł zewnętrznych są dostosowane do potrzeb wynikających z planów.

Zarząd na bieżąco weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów ryzyk finansowych. Spółka udziela pożyczek oraz obejmuje obligacje głównie o stałej stopie oprocentowania, a w celu minimalizacji ryzyka ustanawia odpowiednie formy zabezpieczenia wiarygodności. Stosowane formy zabezpieczeń to m.in. weksel własny, blokada papierów wartościowych, poręczenie podmiotu trzeciego. Zarząd Spółki monitoruje posiadane aktywa pod kątem ew. utraty wartości, a w przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa utraty wartości stosuje odpisy aktualizujące wartość wyceny.

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

W okresie 15 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku Magna Polonia S.A. była stroną następujących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Jarosława Mikosa przeciwko Magna Polonia SA

W dniu 6 września 2013 roku Magna Polonia otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie, XXI Wydział Pracy odpis pozwu o zapłatę wynagrodzenia w wysokości 500.000,00 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Jarosław Mikos (powód) oraz Magna Polonia S.A. (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko Magna Polonia powód dochodzi zapłaty kwoty głównej 500.000,00 złotych powiększonej o odsetki ustawowe liczone od kwoty 500.000,00 złotych od dnia 9 maja 2013 r. do dnia zapłaty tytułem wynagrodzenia typu success fee na podstawie umowy o pracę zawartej pomiędzy Magna Polonia a Jarosławem Mikosem w dniu 1 sierpnia 2011 r. Magna Polonia kwestionuje w całości żądanie pozwu. W dniu 2 grudnia 2015 r. Sąd wydał wyrok zasądzający od Magna Polonia na rzecz Jarosława Mikosa kwotę 500.000,00 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 13 maja 2013 r. do dnia zapłaty tytułem wynagrodzenia typu success fee oraz kwotę 30.400,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. Wyrok jest nieprawomocny, Spółka złożyła apelację od wyroku.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Magna Polonia SA przeciwko Emitel Sp. z o.o.

W dniu 6 grudnia 2013 roku Magna Polonia złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew o zapłatę kwoty w wysokości 185.000.000,00 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Magna Polonia S.A. (powód) oraz Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko Emitel, Magna Polonia dochodzi zapłaty kwoty głównej 185.000.000,00 złotych powiększonej o odsetki ustawowe liczone od kwoty 167.000.000,00 złotych od dnia 3 października 2013 r. do dnia zapłaty oraz od kwoty 18.000.000,00 złotych od dnia 27 listopada 2013 r. do dnia zapłaty. Roszczenia objęte ww. pozwem związane są z transakcją zbycia przez Spółkę na rzecz Emitel sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Romford Investments sp. z o.o., będącej w dacie dokonywania w/w transakcji jedynym wspólnikiem spółki pod firmą INFO-TV-OPERATOR sp. z o.o., w ramach której Emitel Sp. z o.o. naruszyła ciężące na niej zobowiązanie do zachowania poufności,

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

dopuszczając się przy tym czynu nieuczciwej konkurencji. Dochodzone pozwem roszczenia obejmują, w zależności od rozpatrywanej podstawy prawnej dochodzonych ewentualnie roszczeń: 1. wartość roszczenia o zapłatę kar umownych z tytułu naruszenia umowy o zachowaniu poufności z dnia 1 grudnia 2011 r. w łącznej kwocie 2.100.000 zł (dwa miliony sto tysięcy złotych) oraz wartość dalszego odszkodowania szacowanego na 185.000.000 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć milionów złotych); 2. wartość uzyskanych przez EMITEL sp. z o.o. korzyści uzyskanych w związku z niewykonaniem ciężących na tej spółce ustawowych obowiązków wynikających z art. 72(1) § 1 i 2 Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 r., nr 16, poz. 93 z późn. zm.); 3. wartość odszkodowania oraz bezpodstawnie uzyskanych przez EMITEL sp. z o.o. korzyści z tytułu popełnienia czynu nieuczciwej konkurencji, o którym mowa w art. 11 ust. 1 i 4 Ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (t.j.: Dz. U. 2003r., nr 153, poz. 1503 z późn. zm.). Spółka zastrzegła w złożonym w dniu 6 grudnia 2013 r. pozwie możliwość rozszerzenia w przyszłości żądania pozwu o dalsze kwoty (w tym związane z korzyściami osiągniętymi przez EMITEL sp. z o.o. w związku z świadczeniem usług radiodfuzyjnych w oparciu o multiplex MUX5). Zdaniem Zarządu pozew jest w pełni uzasadniony.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Magna Polonia SA przeciwko Romanowi Karkosikowi

W dniu 11 września 2014 roku Magna Polonia złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, I Wydział Cywilny pozew o zapłatę kwoty w wysokości 1.500.000,00 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Magna Polonia S.A. (powód) oraz Roman Karkosik (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko Romanowi Karkosikowi, Magna Polonia dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.500.000,00 złotych powiększonej o odsetki w wysokości 13% w skali roku od kwoty 1.500.000,00 złotych od dnia 24 kwietnia 2013 r. do dnia zapłaty, tytułem zwrotu pożyczki jaka została udzielona pozwanemu w dniu 24 kwietnia 2013 r. W dniu 26 czerwca 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym: (1) zasądził na rzecz Magna Polonia S.A. od pozwanego Romana Karkosika kwotę 1.500.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 31 maja 2014 roku do dnia zapłaty; (2) oddalił powództwo w pozostałym zakresie; (3) zasądził od pozwanego Romana Karkosika na rzecz Magna Polonia S.A. kwotę 82.217 złotych kosztów procesu, w tym 7.200 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny. Zarówno Spółka jak i pozwany Roman Karkosik złożyli apelację od wyroku.

Pozew o nakazanie złożenia oświadczenia woli wniesiony przez Magna Polonia SA przeciwko Sputnik 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 4 marca 2015 roku Magna Polonia złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew o zobowiązanie pozwanego, tj. Sputnik 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, do złożenia oświadczenia woli, którego treścią jest nabycie od Magna Polonia SA 133.400 akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Awbud SA za łączną cenę 1.107.220,00 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Magna Polonia S.A. (powód) oraz Sputnik 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko Sputnik 1 FIZAN, Magna Polonia żąda wykonania prawa sprzedaży akcji Awbud, które to prawo sprzedaży zostało udzielone Magna Polonia przez Sputnik 1 FIZAN na mocy porozumienia zawartego dnia 5 marca 2014 r. W związku ze spełnieniem się warunków określonych w tym porozumieniu, Magna Polonia SA złożyła Sputnik 1 FIZAN pisemne oświadczenie o wykonaniu prawa sprzedaży akcji Awbud SA za łączną cenę 1.107.220,00 złotych, jednak Sputnik 1 FIZAN nie zawarł umowy na podstawie ww. porozumienia. Zdaniem Zarządu pozew jest w pełni uzasadniony.

W dniu 2 lutego 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zobowiązujący Sputnik 1 FIZAN do złożenia oświadczenia woli, którego treścią jest nabycie 133.400 akcji spółki Awbud SA za łączną cenę 1.107.220,00 złotych oraz zasądzać na rzecz Magna Polonia kwotę 62.578,00 złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Emitel Sp. z o.o. przeciwko Magna Polonia SA

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

W dniu 18 listopada 2015 roku Magna Polonia otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o zapłatę kwoty w wysokości 2.100.000,00 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (powód) oraz Magna Polonia S.A. (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko Magna Polonia, powód dochodzi zapłaty kwoty 2.100.000,00 złotych powiększonej o odsetki ustawowe od daty doręczenia pozwu, z tytułu kary umownej za rzekome naruszenie umowy o zachowanie poufności zawartej pomiędzy Magna Polonia SA i Emitel Sp. z o.o. w dniu 1 grudnia 2011r.

Magna Polonia kwestionuje w całości żądanie pozwu.

2.4 Zmiany w portfelu inwestycyjnym Magna Polonia S.A. w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Spółki.

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

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku główne inwestycje dotyczyły portfela aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, w którym wykazywane są obligacje obce nabyte od spółek polskich i spółek cypryjskich. W okresie od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku Emitent obejmował i otrzymywał spłaty obligacji. Portfel aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności został szczegółowo zaprezentowany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie 14.2.

Z portfela aktywów dostępnych do sprzedaży, w I kwartale roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015 roku Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki Mediatel S.A. tj. 440 000 sztuk, które reprezentowały mniej niż 1% kapitału zakładowego spółki. Ponadto Emitent sprzedał wszystkie akcje INC SA za łączną kwotę 604 tys. PLN.

Zmiany portfela inwestycyjnego Magna Polonia SA przedstawiają się następująco:

OBJĘCIE OBLIGACJI CORPONET SP. Z O.O.

W I połowie roku obrotowego rozpoczynającego się 1 października 2014 roku Magna Polonia objęła 5 obligacje imienne wyemitowane przez spółkę zależną Corponet Sp. z o.o. w następujących terminach:

- 1 obligację serii E wyemitowaną w dniu 13 listopada 2014 r. o wartości nominalnej 200.000,00 PLN, oprocentowaną na poziomie 5% w skali roku oraz z terminem wykupu przypadającym na 31 grudnia 2015 roku;
- 1 obligację serii F wyemitowaną w dniu 2 marca 2015 r. o wartości nominalnej 200.000,00 PLN, oprocentowaną na poziomie 5% w skali roku oraz z terminem wykupu przypadającym na 29 lutego 2016 roku;
- 1 obligację serii G wyemitowaną w dniu 18 marca 2015 r. o wartości nominalnej 100.000,00 PLN, oprocentowaną na poziomie 5% w skali roku oraz z terminem wykupu przypadającym na 31 grudnia 2016 roku.
- 1 obligację serii K wyemitowaną w dniu 2 października 2015 r. o wartości nominalnej 120.000,00 PLN, oprocentowaną na poziomie 5% w skali roku oraz z terminem wykupu przypadającym na 2 października 2016 roku.
- 1 obligację serii L wyemitowaną w dniu 29 grudnia 2015 r. o wartości nominalnej 50.000,00 PLN, oprocentowaną na poziomie 5% w skali roku oraz z terminem wykupu przypadającym na 29 grudnia 2016 roku.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

OBJĘCIE OBLIGACJI INPLUS SP. Z O.O.

W dniu 2 października 2015 roku Magna Polonia objęła 2 (dwie) niezabezpieczone obligacje imienne serii K wyemitowane przez spółkę Inplus Sp. z o.o., o wartości nominalnej 242.500,00 PLN każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 485.000,00 PLN, oprocentowane na poziomie 7% w skali roku oraz z terminem wykupu przypadającym na 2 kwietnia 2016 roku.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ INWESTYCJI W UDZIAŁY MAGNA INWESTYCJE SP. Z O.O. S.K.A.

W związku z odpisem inwestycji w akcje Imagis SA dokonany przez spółkę zależną od Magna Polonia, tj. Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., w I półroczu roku obrotowego 01.10.2014 – 31.12.2015 dokonano odpisu aktualizującego wartość inwestycji w udziałach Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. Odpis wartości udziałów oszacowany został do poziomu kapitałów własnych Magna Inwestycje Sp z o.o. S.K.A. wykazanych na dzień 31 marca 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości i nie dokonywano korekty tego odpisu.

UTWORZENIE MAGNA POLONIA SP. Z O.O. I OBJĘCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ TĘ SPÓŁKĘ

W dniu 20 listopada 2015 r. została utworzona spółka Magna Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Magna Polonia SA posiada 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 złotych, reprezentujących 100% kapitału zakładowego. Magna Polonia sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 20 listopada 2015 r. Spółka została założona w celu prowadzenia działalności inwestycyjnej polegającej m.in. na nabywaniu wierzytelności, udzielaniu pożyczek.

W dniu 8 grudnia 2015 r. Magna Polonia SA objęła 1.700 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A wyemitowanych przez Magna Polonia Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 1.700.000,00 PLN, oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej, odpowiadającej stawce WIBOR 1Y z dnia 8 grudnia 2015 r. powiększonej o 3,00%. Termin wykupu tych obligacji określono na 31 grudnia 2020 r. W I kwartale 2016 roku Magna Polonia Sp. z o.o. dokonała wykupu wszystkich obligacji serii A wraz z odsetkami.

SPŁATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał środki tytułem spłaty części pożyczek udzielonych przez Spółkę, w tym środki w wysokości 1 mln PLN od spółki Elpol Telekom Sp. z o.o. tytułem spłaty pożyczki oraz środki w łącznej wysokości 1.630 tys. PLN (z odsetkami) tytułem częściowej spłaty pożyczki udzielonej Prezesowi Zarządu Mirosławowi Janisiewiczowi w dniu 9 lipca 2014 r.

2.4.1 Omówienie polityki inwestycyjnej wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. kontynuowana była dotychczasowa polityka inwestycyjna Emitenta, polegająca na inwestycji w dłużne papiery wartościowe, akcje spółek notowanych na GPW oraz udzielaniu pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych. Strategia Emitenta zakłada, że Magna Polonia będzie się aktywnie angażowała w projekty w branżach, które Zarząd ocenia jako branże o wysokim potencjale rozwoju: związane z nowymi technologiami, rozbudową infrastruktury, informatyką, IT, Internetem, instalacjami inteligentnymi i automatyką oraz energetyką i wzrostem efektywności energetycznej. Szczególnie interesujące są projekty odporne na wahania koniunktury gospodarczej i jednocześnie posiadające długoterminowe perspektywy wzrostu. W przypadku projektów

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

o dużej skali Spółka dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z partnerami finansowymi. W miarę możliwości Magna Polonia zamierza być inwestorem aktywnym.

W przypadku pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych na zagranicznych rynkach w szczególności w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, Magna Polonia nie wyklucza poszerzenia geograficznej skali aktywności o tego typu przedsięwzięcia. Należy jednak zaznaczyć, że podstawowym obszarem działania pozostaje rynek polski.

Magna Polonia prowadzi aktywne poszukiwania podmiotów, które odpowiadają określonym wyżej kryteriom.

SPOSÓB DOBORU SPÓŁEK

Zasadniczym kryterium jest dokonana analiza możliwości uzyskania ponadprzeciętnej stopy zwrotu. Emitent angażuje środki w projekty wymagające zaangażowania kapitałowego rzędu od kilku do kilkudziesięciu milionów złotych.

Stosowana polityka inwestycyjna opiera się o następujące kryteria:

- Wybór spółek charakteryzujących się unikalnym know-how w swoim segmencie działalności pozwalający przełożyć go na wzrost wartości. Spółki te powinny posiadać zasoby, których pozyskanie lub zakup jest utrudnione ze względu na ich wartość, poziom skomplikowania i trudność odtworzenia.
- Istotnym elementem decyzyjnym jest również poziom zaawansowania technologicznego i stopień innowacyjności produktu.
- Wybór podmiotów o ekspansywnej strategii rozwoju, posiadających doświadczoną kadrę o wysokich kompetencjach.
- Wybór rynków, które cechują się dużymi możliwościami rozwoju w przyszłości oraz barierami wejścia na dane rynki związanymi z koniecznością pozyskania specyficznych zasobów.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. Emitent dokonał większości działań mających na celu wdrożenie wyżej opisanej strategii. Działania te będą kontynuowane w bieżącym okresie i kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.5 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

ZAKUP AKCJI IMAGIS SA PRZEZ MAGNA INWESTYCJE SP. Z O.O. S.K.A.

W dniu 3 października 2014 r. spółka zależna Emitenta - Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. nabyła 2.792.571 akcji spółki Imagis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 0,50 PLN, będących przedmiotem obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje nabyte przez Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. stanowią 24,81% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów w Imagis SA. Spółka Imagis SA jest jednostką stowarzyszoną wobec Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.

UCHWALENIE PROGRAMU SKUPU AKCJI WŁASNYCH

Dnia 1 grudnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę numer 10 w sprawie przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym kończącym się w dniu 30 września 2014 roku w kwocie 17.889.193,67 PLN na kapitał rezerwowy przeznaczony na sfinansowanie nabywania akcji własnych.

Dnia 1 grudnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę numer 8 w przedmiocie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych w celu ich

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

umorzenia (Program). Zgodnie z uchwałą ZWZA przedmiotem nabycia w ramach Programu mogą być wyłącznie akcje w pełni pokryte. W ramach Programu Spółka może nabyć nie więcej niż 2.784.395 akcji, stanowiących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki według stanu na dzień podjęcia uchwały. Nabywanie akcji w ramach Programu może następować za cenę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 6,42 zł, a łączna cena nabycia akcji Spółki w ramach Programu, powiększona o koszty ich nabycia, nie może przekroczyć kwoty wysokości kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu przez Walne Zgromadzenie Spółki, czyli kwoty 17.889.193,67 PLN. Upoważnienie dla Zarządu Spółki do realizacji Programu udzielone zostało na okres do dnia 30 listopada 2019 r.

Dnia 1 grudnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę numer 9 w sprawie pokrycia straty poniesionej w poprzednich latach obrotowych w kwocie 67.601.440,47 PLN z kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

ZAWARCIE UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG ANIMATORA EMITENTA. PRZYSTĄPIENIE DO PROGRAMU WSPIERANIA PŁYNNOŚCI

W dniu 5 października 2015 r. Spółka informowała raportem bieżącym o tym, że otrzymała informację o podpisaniu przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o pełnienie przez Dom Maklerski BOŚ SA funkcji animatora emitenta dla akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z tą umową świadczenie usług animatora Emitenta przez Dom Maklerski BOŚ SA rozpoczęło od dnia 5 października 2015 roku.

Z dniem 5 października 2015 r. Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, a jej akcje - począwszy od sesji giełdowej w dniu 8 października 2015 r. - przestały być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności.

ZAKUP WIERZYTELNOŚCI PRZEZ MAGNA POLONIA SP. Z O.O.

W dniu 4 grudnia 2015 roku Magna Polonia Sp. z o.o., spółka zależna od Spółki, zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę nabycia następujących wierzytelności:

1. wierzytelności z tytułu umowy o kredyt obrotowy zawartej pomiędzy Imagis a Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz umowy o kredyt inwestycyjny zawartej pomiędzy Imagis a Bankiem Zachodnim WBK S.A.,
2. wierzytelności z tytułu poręczenia udzielonego przez Imagis za zobowiązania GPS Konsorcjum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wynikające z umowy o kredyt obrotowy zawartej pomiędzy GPS Konsorcjum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie a Bankiem Zachodnim WBK S.A.,

na łączną kwotę 15.862.337,24 PLN. Nabycie tych wierzytelności przez Magna Polonia Sp. z o.o. nastąpiło z momentem ujawnienia Magna Polonia Sp. z o.o. jako wierzyciela hipotecznego w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości położonych w Częstkwie Polskim, należących do Imagis, na których ustanowiono hipoteki zabezpieczające ww. wierzytelności. Cena nabycia ww. wierzytelności od Banku Zachodniego WBK S.A. wynosi 4.000.000,00 PLN (cztery miliony złotych), przy czym umowa przewiduje, że część ceny sprzedaży w kwocie 2.000.000,00 PLN zostanie zapłacona w terminie 5 lat od dnia zawarcia umowy lub wcześniej, jeżeli nieruchomość zostanie sprzedana. Zarząd przewiduje, że sprzedaż może nastąpić w ciągu 3 lat. Nabycie ww. wierzytelności zostało sfinansowane ze środków pochodzących z emisji obligacji przeprowadzonej przez Magna Polonia Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 8 grudnia 2015 roku Magna Polonia Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie umowę nabycia wierzytelności z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny na łączną kwotę 1.211.101,83 PLN, który to dług został przejęty uprzednio przez Imagis SA oraz GPS Konsorcjum Sp. z o.o.. Nabycie tych wierzytelności przez Magna Polonia Sp. z o.o. nastąpiło z momentem ujawnienia Magna Polonia Sp. z o.o. jako wierzyciela hipotecznego w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości położonych w Częstkwie Polskim, należących do Imagis, na których ustanowiono

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

hipoteki zabezpieczające ww. wierzytelności. Nabycie tych wierzytelności od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nastąpiło za cenę 700.000,00 PLN (siedemset tysięcy złotych). Nabycie ww. wierzytelności zostało sfinansowane ze środków pochodzących z emisji obligacji przeprowadzonej przez Magna Polonia Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2015 r. Magna Polonia Sp. z o.o. zawarła ze spółką Imagis SA umowę w sprawie spłaty zadłużenia, której przedmiotem jest uregulowanie zasad spłaty przez Imagis zadłużenia finansowego wynikającego z ww. wierzytelności bankowych na łączną kwotę 17.073.439,07 PLN, nabytych przez Magna Polonia sp. z o.o. od Banku Zachodniego WBK S.A. oraz od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. Stosownie do postanowień tejże umowy, Magna Polonia Sp. z o.o. zobowiązała się, że w terminie 12 miesięcy od dnia ustanowienia przez Imagis zabezpieczeń opisanych poniżej nie będzie podejmowała jakichkolwiek działań zmierzających do dochodzenia lub zaspokojenia z majątku Imagis ww. wierzytelności, przy czym 12-miesięczny okres zobowiązania może ulec skróceniu w przypadkach wskazanych w Umowie w sprawie spłaty zadłużenia, w tym w szczególności w przypadku gdy ujawni się istotna okoliczność mająca lub mogąca mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Imagis, w szczególności na jego zdolność wykonywania zobowiązań pieniężnych. W związku z powyższym w dniu 9 grudnia 2015 r. Imagis ustanowił na rzecz Magna Polonia Sp. z o.o. dodatkowe zabezpieczenia spłaty wierzytelności, to jest:

1. zastaw cywilny oraz zastaw rejestrowy na 200.000 akcjach, posiadanych przez Imagis w kapitale zakładowym spółki pod firmą: Emapa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, przy czym wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów nastąpił z dniem 16.12.2015 r.,
2. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ustalającą warunki wypełnienia weksla.

W okresie trwania zobowiązania Magna Polonia Sp. z o.o. nalicza odsetki w wysokości WIBOR 1Y (z dnia zawarcia umowy) + 3,00% w skali roku od wierzytelności wobec Imagis.

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 Magna Polonia występują wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej Magna Polonia S.A.

Spółka nie dokonywała inwestycji w wartości niematerialne i prawne o znaczącej wartości i istotności w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanimi realizowane były na warunkach rynkowych. Wykaz transakcji ze spółkami z Grupy Kapitałowej Magna Polonia w 2015 roku zaprezentowano w nocie 24 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Magna Polonia S.A..

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 zakończonym 31 grudnia 2015 Spółka nie była stroną umów kredytowych.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

W dniu 11 maja 2015 roku Magna Polonia SA zawarła umowę pożyczki w kwocie 100.000,00 PLN ze spółką zależną Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., na mocy której Magna Polonia SA (pożyczkobiorca) otrzymała ww. kwotę pożyczki w dwóch transzach: w dniu 11 maja 2015 r. pierwszą transzę w wysokości 50.000,00 PLN, a następnie w dniu 22 lipca 2015 r. drugą transzę w wysokości 50.000,00 PLN. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została w całości spłacona w dniu 17 lutego 2016 r.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku Magna Polonia SA zawarła umowę pożyczki w kwocie 110.000,00 PLN ze spółką zależną Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., na mocy której Magna Polonia SA (pożyczkobiorca) otrzymała ww. kwotę pożyczki w dwóch transzach: w dniu 3 sierpnia 2015 r. pierwszą transzę w wysokości 50.000,00 PLN, a następnie w dniu 10 sierpnia 2015 r. drugą transzę w wysokości 60.000,00 PLN. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została w całości spłacona w dniu 17 lutego 2016 r.

Informacja o pożyczkach udzielonych Spółce została zaprezentowana w nocie 20B Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Magna Polonia S.A..

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

W dniu 1 sierpnia 2013 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 1.000.000,00 PLN spółce Elpol Telekom Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 5% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 28 lutego 2016 roku. Kwota główna pożyczki w wys. 1 mln PLN została spłacona w dniu 8.12.2015r., do zapłaty pozostała kwota odsetek w wysokości 117 tys. PLN.

W dniu 9 lipca 2014 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki Członkowi Zarządu Mirosławowi Janisiewiczowi w kwocie 6.400.000,00 PLN. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 9% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2017 roku. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała środki w łącznej kwocie 1.630 tys. PLN tytułem częściowej spłaty pożyczki.

W dniu 30 września 2014 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 1.200.000,00 PLN spółce zależnej Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. Pożyczka oprocentowana była w wysokości 8,2% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku. Pożyczka została spłacona w następujących terminach: (i) w dniu 15 grudnia 2014 r. w kwocie 150 tys. PLN, (ii) w dniu 18 grudnia 2014 r. w kwocie 100 tys. PLN, (iii) w dniu 16 stycznia 2015 r. w kwocie 250 tys. PLN oraz (iv) w dniu 22 kwietnia 2015 r. w kwocie 700 tys. PLN.

W dniu 6 października 2014 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 5.000,00 PLN spółce zależnej Magna Inwestycje Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8,2% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 19 listopada 2014 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 160.000,00 PLN spółce zależnej Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8,2% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2015 roku. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 22 kwietnia 2015 roku.

W dniu 10 marca 2015 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 5.000,00 PLN spółce zależnej Magna Inwestycje Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8,2% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

W dniu 8 września 2015 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 7.000,00 PLN spółce zależnej Magna Inwestycje Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8 % w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 18 grudnia 2015 roku Magna Polonia udzieliła pożyczki w kwocie 50.000,00 PLN spółce zależnej Magna Polonia Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Pożyczka została w całości spłacona w dniu 2 lutego 2016 r.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. Emitent nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

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

EMISJA I WYKUP OBLIGACJI SERII R

W dniu 5 października 2015 roku Spółka wyemitowała 2 (dwie) niezabezpieczone obligacje imienne serii R o wartości nominalnej 242.500,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 485.000,00 PLN, z terminem wykupu przypadającym w dniu 2 kwietnia 2016 r., oprocentowane według stopy procentowej 6,5% w skali roku. Środki pozyskane z emisji obligacji R zostały przeznaczone na sfinansowanie objęcia przez Magna Polonia SA 2 (dwóch) obligacji imiennych serii K wyemitowanych przez Inplus Sp. z o.o. w dniu 2 października 2015 r., o łącznej wartości nominalnej 485.000,00 PLN.

W dniu 14 grudnia 2015 r. Magna Polonia SA wykupiła wszystkie obligacje serii R wraz z odsetkami.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku prognozy wyników nie były publikowane.

2.13 Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca 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

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. W ostatnim kwartale 2015 roku Spółka dokonała wykupu obligacji serii R, a po dniu bilansowym dokonała wykupu wszystkich pozostałych obligacji serii P oraz spłaty pożyczek udzielonych Magna Polonia SA przez jej spółkę zależną – Magna Polonia Sp. z o.o. S.K.A.

Zdaniem Zarządu nie istnieją w chwili obecnej żadne zagrożenia utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Spółki do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią podstawową działalność Spółki.

Magna Polonia realizuje strategię, zakładającą aktywne zaangażowanie się w projekty w branżach, które Zarząd ocenia jako branże o wysokim potencjale rozwoju: związane z nowymi technologiami, rozbudową infrastruktury, informatyką, IT, Internetem, instalacjami inteligentnymi i automatyką oraz energetyką i wzrostem efektywności energetycznej. Szczególnie interesujące są projekty odporne na wahania koniunktury gospodarczej i jednocześnie posiadające długoterminowe perspektywy wzrostu. W przypadku projektów o dużej skali Spółka dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z partnerami finansowymi. W miarę możliwości Magna Polonia zamierza być inwestorem aktywnym.

W przypadku projektów o dużej skali Emitent dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z innymi partnerami finansowymi. W opinii Zarządu, Magna Polonia S.A jest przygotowana do realizacji przyjętej strategii rozwoju. Spółka posiada możliwość pozyskania odpowiednich środków finansowych wymaganych do realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych. Wydatki inwestycyjne mogą być finansowane częściowo własnymi środkami pieniężnymi a częściowo środkami pochodzącymi między innymi z emisji nowych akcji lub obligacji oraz kredytów i pożyczek.

2.15 Ocena 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

Na wynik osiągnięty w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku wpływ miały w szczególności takie zdarzenia jak spadek wartości aktywów Spółki w postaci udziałów w Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., który był spowodowany spadkiem kursu akcji Imagis SA będących przedmiotem obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (akcje Imagis SA znajdują się w portfelu Magna Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.). Kluczowym czynnikiem dla wyników osiąganych przez Spółkę jest bowiem koniunktura giełdowa. Spadek wyceny akcji Imagis SA przełożył się negatywnie na wartość aktywów netto Spółki w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym i tym samym na stratę poniesioną przez Spółkę.

Ponadto na osiągnięty wynik wpływ mają ponoszone przez Spółkę koszty w zakresie usług prawnych, w związku ze sprawami sądowymi, których Spółka jest stroną. Zarząd Spółki na chwilę obecną poszukuje również nowych możliwości inwestycyjnych i w tym celu ponosi koszty usług doradczych, które przy braku operacyjnych przychodów istotnie obniżają wyniki Spółki.

2.16 Charakterystyka 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;

Możliwość realizacji celów strategicznych Magna Polonia S.A. determinowana jest w znaczącym stopniu sytuacją makroekonomiczną w Polsce, ale także sytuacją na innych rynkach operacyjnych na których działa Spółka. Wyniki finansowe osiągane przez Magna Polonia S.A. uzależnione są pośrednio od takich czynników jak: stopa wzrostu PKB, nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw, deficyt budżetowy, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wartość dochodów rozporządzalnych, czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Powyższe czynniki zewnętrzne pośrednio kształtują poziom przychodów i kosztów oraz dynamikę realizacji planowanych działań rynkowych Spółki. Z drugiej strony kluczowym czynnikiem

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

mającym wpływ na aktywność biznesową Magna Polonia jest rozwój i przyrost wartości ekonomicznej spółek portfelowych. Niekorzystne tendencje zmian powyższych czynników mogą mieć także wpływ na działalność pozostałych podmiotów wchodzących w skład GK, co w konsekwencji wpływa na sytuację finansową Emitenta.

W odniesieniu do spółek portfelowych jak Corponet Sp. z o.o. i Inplus Sp. z o.o., Emitent zamierza wspierać je zarówno jako dostawca kapitału niezbędnego do realizacji procesów inwestycyjnych, jak i w zakresie bieżącej działalności operacyjnej. Emitent nie wyklucza w odniesieniu do niektórych spółek portfelowych wyjścia z inwestycji w kolejnym roku obrotowym. Potencjalne przeprowadzenie transakcji sprzedaży tych udziałów wymaga jednakże uchwycenia optymalnego momentu wyjścia z inwestycji dającego możliwość maksymalizacji wartości dla Magna Polonia S.A.

2.17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta 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 obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zawierała tego rodzaju umów.

2.19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta

Wartość wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Magna Polonia została szczegółowo przedstawiona w nocy 27 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Spółka nie posiada programów motywacyjnych ani premiovych opartych na kapitale Emitenta.

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)

Liczba akcji Emitenta w posiadaniu członków Zarządu

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami Prezes Zarządu Magna Polonia S.A. Mirosław Janisiewicz posiadał na dzień 31 grudnia 2015 roku 4 232 192 szt. akcji Magna Polonia S.A., stanowiących 30,40% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Powyższy stan posiadania akcji nie uległ zmianie do dnia opublikowania sprawozdania.

Liczba akcji Emitenta w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami, na dzień 31 grudnia 2015 r. jeden z członków Rady Nadzorczej Spółki posiadał 500 000 szt. akcji Spółki. Stan ten nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcje (udziały) jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Prezes Zarządu Magna Polonia S.A. Mirosław Janisiewicz posiada 950 udziałów (stanowiące 50% udziałów) w spółce Rasting Limited z siedzibą na Cyprze, o łącznej wartości nominalnej 950 EUR.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada żadnych informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy Magna Polonia S.A.

2.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Magna Polonia nie posiada programu akcji pracowniczych.

2.23 Informacje o podmiocie przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Magna Polonia S.A. z dnia 9 kwietnia 2015 roku do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Magna Polonia za rok obrotowy 01.10.2014 - 31.12.2015 wybrano Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafranski - Sałajczyk, z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten dokonał również przeglądu sprawozdania finansowego Magna Polonia za I półrocze roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2015 r. Umowa z Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafranski - Sałajczyk na badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej została zawarta w dniu 20 grudnia 2015 r.

Tytuł	2015 PLN	2013/2014 PLN
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	25 000	26 000
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	15 000	14 000
RAZEM	40 000	40 000

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 podlegał Emitent w 2015 r. zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku dokonała zmian ww. dokumentu, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

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

Emitent dokłada starań, aby wszystkie zasady ładu korporacyjnego w tym także rekomendacje były stosowane w Spółce. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. Emitent odstąpił od stosowania następujących zasad i rekomendacji GPW:

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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 II.1.7 "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania (...)".

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

Zasada nr II.1.9a "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (...)".

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady. W ocenie Spółki dotychczasowe zasady w tym publikowane raporty bieżące, materiały oraz informacje dotyczące walnych zgromadzeń w sposób przejrzysty zapewniają dostęp do istotnych informacji w tym zakresie.

Zasada nr II.1.14 "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację 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 II.2 "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. Pkt. 1".

Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim oraz wybrane informacje w języku angielskim. Spółka nie stosuje się do zasady prowadzenia strony internetowej również w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II. Pkt. 1., gdyż wiązałoby się to z poniesieniem wysokich kosztów związanych z zastosowaniem zasady w pełnym zakresie, które w opinii Zarządu nie są uzasadnione.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Zasada nr III.8 "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...)*".

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Magna Polonia nie powołała komitetu audytu. Jednocześnie z uwagi na to, że Rada Nadzorcza Spółki liczy nie więcej niż pięciu członków, zadania komitetu audytu, zgodnie ze Statutem wykonuje Rada Nadzorcza.

Zasada nr IV.10 "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad".

Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. Organizacja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Dotychczasowe zasady w tym publikowane raporty bieżące, materiały oraz informacje dotyczące walnych zgromadzeń w sposób przejrzysty zapewniają dostęp do istotnych informacji w tym zakresie.

Od 1 stycznia 2016 r. Magna Polonia S.A. stosuje nowe zasady wydane przez organizatora obrotu – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN 2016), przyjęte przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 r. Uchwałą Nr 26/1413/2015. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych. W dniu 23 lutego 2016 r. Spółka opublikowała raport dotyczący niestosowania niektórych zasad zawartych w zbiorze pt. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (RB 4/2016).

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 Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Magna Polonia 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, poz. 259) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, za których prawidłowe i skuteczne działanie w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki odpowiada Zarząd Spółki. System kontroli wewnętrznej oraz zarządzanie ryzykiem w tym zakresie opiera się na identyfikacji i ocenie obszarów ryzyka z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania. System kontroli wewnętrznej w Spółce pomaga w zapewnieniu realizacji zadań Spółki, jak również osiągnięciu celów rentowności długoterminowej oraz utrzymaniu wiarygodności sprawozdawczości finansowej.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

W celu zapewnienia skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd przyjął i zatwierdził politykę rachunkowości dla Spółki zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji. Ścisłej kontroli podlega obieg informacji w Spółce, który ma na celu przygotowanie bieżących, wiarygodnych i kompletnych sprawozdań finansowych, sporządzonych rzetelnie na podstawie przepisów i polityki rachunkowości przyjętej przez Zarząd.

W 2015 r. Spółka korzystała z outsourcingu usług księgowych. Podmiotem świadczącym usługi księgowe jest Figures Kancelaria Rachunkowa sp. z o.o., która nie wchodzi w skład struktury organizacyjnej Spółki. Figures Kancelaria Rachunkowa sp. z o.o. wspólnie z zarządem Emitenta zapewnia pełną kontrolę nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

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

Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym.

Statut Emitenta, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej Spółki 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 Spółkę, akcjonariuszami na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Magna Polonia S.A. były następujące podmioty:

AKCJONARIUSZ *)	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
MIROSŁAW JANISIEWICZ	4 232 192	30,40%	4 232 192	30,40%
RG VENTURES SP. Z O.O.	3 192 845	22,93%	3 192 845	22,93%

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

** Powyższe informacje prezentowane są wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Magna Polonia od akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 roku*

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

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrole w stosunku do Magna Polonia S.A..

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 Magna Polonia S.A. 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 Spółki.

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 Spółki, 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 Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Spółki.

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

Zarządu Spółki jest upoważniony do dnia 30 listopada 2019 r. do realizacji Programu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia, zgodnie z uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjętą w dniu 1 grudnia 2014 r. opisaną w

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. Rada Nadzorcza Spółki posiada uprawnienie do ustalenia jednolitego tekstu Statutu uwzględniającego uchwalone przez Walne Zgromadzenie zmiany oraz uprawnienie do wprowadzania do jednolitego tekstu Statutu zmian o charakterze redakcyjnym.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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 Spółki, Statutem oraz przepisami prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego 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 Spółki, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 26.3 Statutu Spółki;
- 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.

Zasadnicze uprawnienia

Zgodnie z art. 406¹ § 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 Spółki z wykonania obowiązków;
- 3) zmiana statutu Spółki, w tym emisja nowych akcji;
- 4) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 5) emisja warrantów subskrypcyjnych;
- 6) połączenie Spółki z inną spółką;
- 7) rozwiązanie Spółki;
- 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 Spółki może uczestniczyć w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza Spółki na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki. Akcjonariusz Spółki 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 roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 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 2015 roku Zarząd Magna Polonia SA działał w następującym składzie:

Mirosław Janisiewicz	na stanowisku Prezesa Zarządu od 22 marca 2013 roku do chwili obecnej
Tom Ruhan	na stanowisku Wiceprezesa Zarządu od 7 lipca 2015 roku do chwili obecnej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

Mirosław Janisiewicz	– Prezes Zarządu
Tom Ruhan	- Wiceprezes Zarządu

Zarząd 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 pięciu osób, prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu, w przypadku Zarządu jednoosobowego. W przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

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

Rada Nadzorcza

W 2015 roku Rada Nadzorcza Magna Polonia SA działała w następującym składzie:

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Mirosław Skrycki -	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 26 listopada 2013 r. do chwili obecnej)
Mirosław Barszcz -	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 r. do chwili obecnej)
Cezary Gregorczyk -	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 25 sierpnia 2014 r. do chwili obecnej)
Przemysław Wipler -	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 21 listopada 2015 r. do chwili obecnej)
Bogusław Piwowar -	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 21 listopada 2015 r. do chwili obecnej)
Tadeusz Pietka -	Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 11 sierpnia 2010 r. do 20 listopada 2015 r.)
Sebastian Bogusławski -	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2012 r. do 20 listopada 2015 r.)

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Mirosław Skrycki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Przemysław Wipler - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 3) Mirosław Barszcz - Członek rady Nadzorczej,
- 4) Cezary Gregorczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Bogusław Piwowar - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 20 listopada 2015 r. Pan Sebastian Bogusławski i Pan Tadeusz Pietka złożyli rezygnacje z pełnionych przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 20 listopada 2015r. Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się w dniu 20 listopada 2015 r., Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego składu w miejsce rezygnujących osób dwóch nowych członków: Pana Przemysława Wiplera i Pana Bogusława Piwowara ze skutkiem od dnia 21 listopada 2015 r.

W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Przemysława Wiplera na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

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 Spółki działa zgodnie z uchwalonym Regulaminem Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. 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 Spółki.

Mirosław Janisiewicz
Prezes Zarządu

Tom Ruhan
Wiceprezes Zarządu

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku

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

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Magna Polonia S.A. za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2015 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 Magna Polonia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mirosław Janisiewicz
Prezes Zarządu

Tom Ruhan
Wiceprezes Zarządu

MAGNA POLONIA S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 18 marca 2016 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
MAGNA POLONIA S.A.**

Zarząd Magna Polonia Spółka Akcyjna („Spółka”) niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania albo opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Mirosław Janisiewicz
Prezes Zarządu

Tom Ruhan
Wiceprezes Zarządu