



**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MAGNA POLONIA S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Warszawa, dnia 21 marca 2011 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 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.

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 Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Zarząd

Albert Kuźmich Prezes Zarządu od 2 lutego 2009
Jarosław Michalik Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009
Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009

Rada Nadzorcza

Mirosław Janisiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku do 14 lipca 2010 roku
Kinga Stanisławska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Zbigniew Kazimierczak Sekretarz Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Mirosław Barszcz Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Jacek Socha Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Tadeusz Piętko Członek Rady Nadzorczej od 11 sierpnia 2010 roku

1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały nr 1/7/2010 Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. w dniu 5 lipca 2010 roku do badania sprawozdania finansowego za rok 2010 wybrano spółkę audytorską:

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 548.

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 2010 roku

1.5 Znaczący akcjonariusze

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 31 grudnia 2010 roku)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	43 455 312	50,10%	43 455 312	50,10%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	7 466 667	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 416 667	5,09%	4 416 667	5,09%

W okresie pomiędzy publikacją sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku oraz rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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 2010 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
Appsint Sp. z o.o.	51,00%
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	50,00%
Techgen Sp. z o.o.	35,37%

GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w portfelu Funduszu znajdowały się dwie spółki zależne Mediatel S.A. oraz INFO TV FM Sp. z o.o. nabyte w pierwszym kwartale 2009 roku oraz spółka zależna Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. nabyta w miesiącu czerwcu 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., prowadzi działalność telekomunikacyjną (w tym dostęp do Internetu), jak również zajmuje się sprzedażą hurtową usług połączeń telefonicznych skierowanych do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych.

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

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.

Telepin S.A. - spółka zależna wobec Mediatel S.A., działa w branży telekomunikacyjnej.

Velvet Telecom LLC - spółka zależna wobec Mediatel S.A., działalność na amerykańskim rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych.

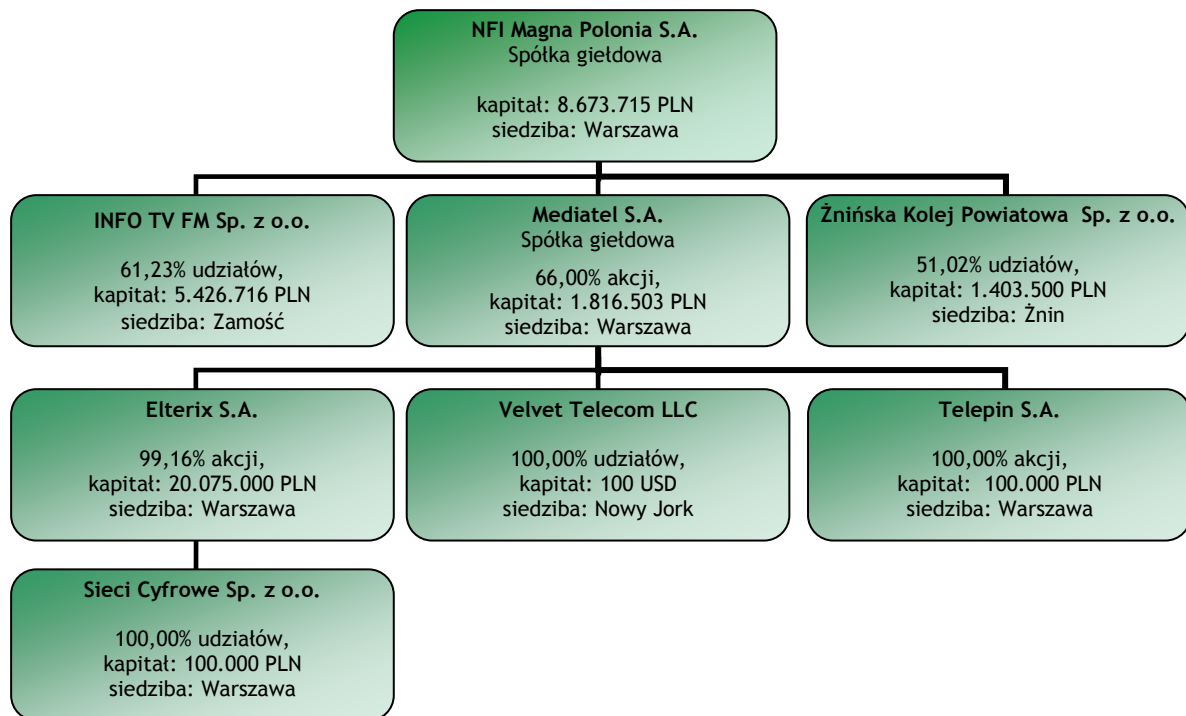
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. - spółka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., działalność pasażerski transport kolejowy, działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

Struktura Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku



ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zaszły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

Nabycie oraz częściowa sprzedaż udziałów w Spółce Polskie Sieci Cyfrowe

Fundusz nabył w dniu 1 marca 2010 roku 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. (dalej "PSC") z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego PSC i reprezentują 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 związku z tym w posiadaniu Funduszu pozostało 50% udziałów. Jednocześnie udziały te zostały przeklasyfikowane z udziałów w jednostkach zależnych na udziały w jednostkach współkontrolowanych.

Nabycie udziałów w Spółce Techgen

W dniu 10 marca 2010 roku Fundusz objął 301 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Techgen Sp. z o.o. (dalej "Techgen") z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 15 tys. PLN. Objęte udziały stanowiły 75,06% kapitału zakładowego Techgen i reprezentowały 75,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Techgen w dniu ich nabycia.

W dniu 18 sierpnia 2010 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20 050,00 PLN do kwoty 42 550,00 PLN. W związku z podwyższeniem kapitału posiadane przez Fundusz udziały na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowią 35,37% kapitału zakładowego i reprezentują 35,37% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. W związku z faktem obniżenia udziału procentowego Funduszu w kapitale zakładowym spółki, posiadane udziały zostały przeklasyfikowane z udziałów w jednostkach zależnych na udziały w jednostkach stowarzyszonych.

Nabycie 100% udziałów w spółce Sieci Cyfrowe przez Elterix

24 czerwca 2010 roku została podpisana umowa pomiędzy spółką zależną Emitenta Elterix a Taczanowska - Wileńska i Wspólnicy Spółka komandytowa, na mocy której spółka Elterix nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Sieci Cyfrowe

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5 tys. PLN oraz za łączną kwotę 5 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego Sieci Cyfrowych i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Sprzedaż udziałów w Spółce Mediatel 4B

2 lipca 2010 roku spółka Mediatel oraz spółka zależna Elterix podpisały umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B, których wyłącznym właścicielem był Elterix. Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz Aster Sp. z o.o. Przedmiotem zawartej umowy było zbycie 16 tys. udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B o wartości nominalnej 500 PLN każdy i o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B i reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Łączna cena zakupu udziałów wyniosła 15 mln PLN przy założeniu, że zadłużenie netto Mediatel 4B wynosi zero zł oraz brak jest zobowiązań (należności) oraz wierzytelności w stosunku do podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Sprzedającego w dniu przejścia własności udziałów na Kupującego. Tytuł własności udziałów został przeniesiony na Kupującego z chwilą uznania rachunku bankowego Elterix kwotą stanowiącą równowartość 90% ceny zakupu tj. w dniu 6 lipca 2010 r. Pozostałe 10% ceny zakupu zostało zatrzymane przez Aster Sp. z o.o. na okres 12 miesięcy jako zabezpieczenie.

Sprzedaż udziałów w Spółce Concept-T

W dniu 7 października 2010 roku pomiędzy spółką Elterix, a spółką pod nazwą Taczanowska - Wileńska i Wspólnicy Spółka Komandytowa została zawarta umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Concept-T za kwotę w wysokości 5 tys. PLN. Kwota należna z tytułu sprzedaży udziałów została uiszczona w dniu 29 grudnia 2010 roku.

Nabycie udziałów w Spółce Appsint

W dniu 8 listopada 2010 roku Fundusz nabył 51 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą "Indigo" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 2 550 PLN. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego Indigo Sp. z o.o. i reprezentują 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Indigo Sp. z o.o. Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółka od dnia 8 listopada 2010 roku prowadzi działalność pod zmienioną firmą Appsint Sp. z o.o.

Wyodrębnienie ze Spółki Mediatel S.A. Spółki Telepin S.A.

Spółka TelePin S.A. powstała w 2010 roku prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie sprzedaży kart prepaid pod marką. TelePin jest linią biznesową związaną dystrybucją kart telefonicznych skierowanych do klientów końcowych. Linia ta przynosi zadowalające efekty finansowe zarówno pod względem przychodów jak również marży. Niezbędnym jest rozszerzenie dostępności produktu poprzez wsparcie dystrybucji kart. W roku 2010 Spółka dokonała sanacji biznesu związanego z kartami telefonicznymi poprzez przegląd i rezygnację z nierentownych sposobów rozliczeń dystrybucji kart.

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.

1.7 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 377	191 118	25 067	44 030
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-36 802	5 699	-9 190	1 313
III. Zysk/Strata* brutto	-39 461	1 309	-9 854	302
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-39 698	1 845	-9 914	425
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-27 276	218	-6 812	50
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 223	6 515	-1 055	1 501
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 811	-33 941	2 450	-7 819
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 599	23 538	-1 398	5 423
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-11	-3 888	-3	-896

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
IX. Aktywa razem	101 965	148 583	25 747	36 167
X. Zobowiązania razem	66 988	73 549	16 915	17 903
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 298	31 008	2 348	7 548
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 690	42 541	14 567	10 355
XIII. Kapitał własny	34 976	75 033	8 832	18 264
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	21 789	49 109	5 502	11 954
XV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 190	2 111
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)**	-0,31	0,02	-0,08	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,25	0,57	0,06	0,14

**Zysk/Strata* podstawowy 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 2010 roku wynosiła 86 737 149, oraz w 2009 roku wynosiła 75 804 491.

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2010 rok - 4,0044 PLN; za 2009 rok - 4,3406 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603 PLN; na dzień 31 grudnia 2009 roku - 4,1082 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 Grupy

Wyszczególnienie	01.01.2010- 31.12.2010	Struktura %	01.01.2009- 31.12.2009	Struktura %
Przychody				
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	94 254	93,90%	183 458	95,99%
Przychody ze sprzedaży usług internetowych	0	0,00%	1 064	0,56%
Przychody z dzierżawy	1 062	1,06%	680	0,36%
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	2 158	2,15%	2 606	1,36%
Emisja programu telewizyjnego	1 147	1,14%	650	0,34%
Emisja programu radiowego	586	0,58%	304	0,16%
Usługi dosyłu i rozsyłu programu radiowego	211	0,21%	153	0,08%
Usługi transportowe	570	0,57%	377	0,20%
Usługi gastronomiczne	75	0,07%	0	0,00%
Usługi edukacyjne	12	0,01%	0	0,00%
Pozostałe usługi	167	0,17%	76	0,04%
Przychody ze sprzedaży towarów	135	0,13%	1 750	0,92%
Przychody operacyjne, razem	100 377	100,00%	191 118	100,00%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	01.01.2010- 31.12.2010	Struktura %	01.01.2009- 31.12.2009	Struktura %
Koszty				
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	8 936	7,55%	8 257	4,49%
Zużycie materiałów i energii	2 219	1,87%	2 541	1,38%
Usługi obce	94 334	79,70%	156 256	85,05%
Podatki i opłaty	555	0,47%	792	0,43%
Koszty pracownicze	11 570	9,77%	14 224	7,74%
Inne koszty rodzajowe	1 114	0,94%	1 588	0,86%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0	0,00%	72	0,04%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-364	-0,31%	0	0,00%
Koszty operacyjne, razem	118 364	100,00%	183 730	100,00%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-17 987		7 388	
Zysk/Strata netto	-39 698		1 845	

W 2010 roku skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej Funduszu wyniosła -39.698 tys. PLN w porównaniu do straty w wysokości 9.914 tys. PLN w roku 2009. Prezentowane dane finansowe za rok 2010 to wynik prowadzonych procesów inwestycyjnych i restrukturyzacyjnych w Grupie Kapitałowej, ale także odzwierciedlenie sytuacji otoczenia rynkowego Grupy Kapitałowej Mediatel, której wyniki miały największy wpływ na wynik całej GK. Spadek wartości rynku telekomunikacyjnego względem 2009 roku to jedna z przesłanek determinujących prezentowane przez Grupę wyniki finansowe. Rok 2010 stał pod znakiem inwestycji i intensywnych działań optymalizacyjnych w spółkach portfelowych. W 2010 roku Fundusz aktywnie angażował się w rozwój spółki portfelowej INFO TV FM, wspierając realizowany przez nią projekt uruchomienia telewizji mobilnej w Polsce. 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, dotyczącej przede wszystkim bieżących możliwości komercyjnej sprzedaży usługi telewizji mobilnej w Polsce, i ogłoszenia sukcesu. INFO TV FM prowadziło szerokie działania inwestycyjne związane z budową sieci telewizji mobilnej, co miało decydujący wpływ na wysokość wyniku netto uzyskanego przez tą spółkę (69,9 tys. PLN) przy przychodach ze sprzedaży na poziomie blisko 10.000 tys. PLN. Z kolei Grupa Mediatel, której wyniki finansowe w największym stopniu wpływają na sumaryczny wynik GK w 2010 roku uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto na poziomie 90.001 tys. PLN i w porównaniu do roku 2009 zmniejszyły się one o 93.057 tys. PLN tj. o 51%. Głównym źródłem tego spadku były niższe stawki za połączenia komórkowe oraz znaczne obniżenie wolumenu ruchu w zakresie hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego. Zarząd Mediatel podjął decyzję o zamknięciu kontraktów najmniej marżowych oraz zaprzestaniu wymiany ruchu w ramach barterów o najniższej stopie zwrotu. Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. W 2010 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 1.068 tys. PLN, a w roku ubiegłym 31.719 tys. PLN. Natomiast w 2010 roku Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej na poziomie 34.680 tys. PLN wobec 8.431 tys. PLN zysku za okres poprzedni. Całkowita amortyzacja w 2010 roku wyniosła 8.119 tys. PLN, tak więc EBITDA (strata operacyjna) wyniosła 26.561 tys. PLN. Na wysokość prezentowanych wyników Grupy Mediatel w 2010 roku negatywny wpływ miały m. in. następujące czynniki:

- utrata wartości aktywów spółki Velvet w wysokości 7.027 tys. PLN,
 - aktualizacja należności głównie od kontrahentów zagranicznych w stosunku do których rozpoczęto przesadową procedurę windykacji w wysokości 15.081 tys. PLN,
 - znaczny spadek ruchu i marż z powodu zmiany cen na świecie i w Polsce,
 - wzrost kosztów zarządu w wyniku restrukturyzacji zatrudnienia,
 - zwrot przez Poczta Polska kart ONET w ramach zakończonej współpracy w obrębie umowy dystrybucyjnej, w wyniku której spółka ONET winna dokonać korekt faktur sprzedaży obciążających wynik Grupy Mediatel, do dnia sporządzenia sprawozdania spółka nie otrzymała wyżej wymienionych dokumentów. W przypadku gdyby spółka Onet wywiązała się z postanowień umowy wówczas wynik brutto na sprzedaży uległby zwiększeniu o kwotę 990 tys. PLN,
 - koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacji kosztów administracyjnych,
- Działania podjęte w 2010 roku przez spółki portfelowe Funduszu miały na celu zapewnienie stabilizacji i wzrostu ich wartości w najbliższej przyszłości.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

2.1.2. Charakterystyka struktur aktywów i pasywów bilansu

Aktywa	31.12.2010		31.12.2009	
	Struktura		Struktura	
Wyszczególnienie	Wartość	%	Wartość	%
Wartość firmy	20 324	19,93%	22 447	15,11%
Pozostałe wartości niematerialne	19 727	19,35%	33 234	22,37%
Rzeczowe aktywa trwałe	34 933	34,26%	38 022	25,59%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 888	1,85%	1 106	0,74%
Zapasy	660	0,65%	773	0,52%
Udzielone pożyczki	10	0,01%	40	0,03%
Należności z tytułu dostaw i usług	9 725	9,54%	36 927	24,85%
Pozostałe należności	6 501	6,38%	7 288	4,91%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,00%	668	0,45%
Aktywa finansowe	5 064	4,97%	5 084	3,42%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 133	3,07%	2 993	2,01%
Aktywa razem	101 965	100,00%	148 582	100,00%

Pasywa	31.12.2010		31.12.2009	
	Struktura		Struktura	
Wyszczególnienie	Wartość	%	Wartość	%
Kapitał własny	34 976	34,30%	75 033	50,50%
Zobowiązania długoterminowe	9 298	9,12%	31 008	20,87%
Zobowiązania krótkoterminowe	57 690	56,58%	42 541	28,63%
Zaokrąglenia	1	0,00%	0	0,00%
Pasywa razem	101 965	100,00%	148 582	100,00%

Rok 2010 to konsekwentne działania Funduszu w zakresie budowy silnej grupy telekomunikacyjnej. Fundusz dodatkowo rozpoczął inwestycje w nowy portfel aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie pasywów samego Funduszu w stosunku do roku 2009 zmianie uległy zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe, które spowodowane zostały przesunięciem zobowiązań finansowych z tytułu wyemitowanych obligacji serii A w związku z terminem ich wykupu przypadającym na styczeń 2011 roku. Grupa Kapitałowa Mediatel, której wyniki finansowe miały największy wpływ na publikowane dane całej grupy, osiągnęły w 2010 roku następujące wartości: aktywa trwałe Grupy były równe 20.545 tys. PLN. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 19.610 tys. PLN (tj. o 49%). Znaczące zmniejszenie zanotowano w pozycji wartości niematerialnych, wynikające z dokonanych odpisów aktualizujących wartości niematerialnych spółki Velvet, oraz sprzedaży udziałów Mediatel 4B wraz z bazą abonentką, która stanowiła na dzień sprzedaży kwotę netto w wysokości 4.990 tys. PLN. Aktywa obrotowe Grupy Mediatel na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 18.358 tys. PLN. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 73% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 26.060 tys. PLN (w tym największy spadek nastąpił w pozycji należności handlowe o 27.588 tys. PLN, przy zwiększeniu w pozycji środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe). Spadek aktywów obrotowych spowodowany jest głównie aktualizacją należności od kontrahentów zagranicznych, w stosunku do których spółka podjęła działania windykacyjne. W przypadku braku ich skuteczności zamierza wszcząć postępowanie sądowe. Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Mediatel stanowiły na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość 33.353 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku o 8.740 tys. PLN (tj. o 21%).

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 21.988 tys. PLN. Spadek zobowiązań był związany głównie ze:

- spadkiem ruchu hurtowego,
- sprzedażą bazy klientów businessowych i zaprzestaniem jednoczesnym działalności na rynku klientów businessowych,
- w związku z istotnym wzrostem należności przeterminowanych od odbiorców,

W strukturach aktywów i pasywów pozostałych spółek portfelowych w stosunku do roku 2009 pozostała na podobnym poziomie.

2.1.3 Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

Zgodnie z przyjętą strategią, działania inwestycyjne Funduszu będą charakteryzować się umiarkowanym poziomem ryzyka, a realizowane przez Fundusz inwestycje z założenia powinny przejawiać zdolność do generowania stabilnego strumienia gotówki. Zarząd Funduszu będzie preferować inwestycje w podmioty posiadające realne aktywa, a jednocześnie działające

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

w branżach charakteryzujących się innowacyjnością i dużym potencjałem wzrostu. Zgodnie z realizowaną strategią celem inwestycyjnym Funduszu będą podmioty prowadzące działalność na rynku usług i inwestycji telekomunikacyjnych oraz usług związanych z przesyłaniem informacji na odległość. Fundusz w 2011 roku nadal konsekwentnie prowadzić będzie działania zmierzające do budowy silnej grupy telekomunikacyjnej zdolnej konkurować z liderami rynku. NFI Magna Polonia S.A. przewiduje również możliwość inwestowania w spółki działające na innych niż telekomunikacyjne rynkach, w przypadku możliwości wykorzystania posiadanych zasobów, w osiągnięciu efektów konwergencji i skali. Fundusz nadal będzie aktywnie wspierał rozwój swoich spółek portfelowych. Dotyczy to zarówno budowy sieci telewizji mobilnej - projektu realizowanego przez INFO TV FM, jak i działań optymalizacyjnych w Grupie Kapitałowej Mediatel S.A. W opinii Zarządu Funduszu rok 2011 będzie również biznesowo istotnym dla spółki VEDIA S.A., której od października 2010 Fundusz jest znaczącym akcjonariuszem. Spółka działająca w branży produkcji i dystrybucji elektroniki konsumenckiej, w ostatnim okresie zintensyfikowała swoje działania rynkowe, rozpoczynając realizację kilku interesujących biznesowo projektów. Zdaniem Funduszu pierwsze efekty tych działań będą widoczne już w 2011 roku, a spółka dzięki ich realizacji może znacząco zwiększyć swoją wartość. Pojawienie się spółki notowanej na NewConnect w portfelu NFI Magna Polonia, było kolejnym krokiem w realizacji strategii Funduszu i tym samym rozpoczęciem współpracy z dynamicznie rozwijającym się przedsiębiorstwem, którego profil działalności jest interesującym dopełnieniem strategii inwestycyjnej Funduszu. NFI Magna Polonia będzie wspierać kilka mniejszych projektów związanych z pozostałymi spółkami portfelowymi tj. Appsint Sp. z o.o., Techgen Sp. z o.o., oraz Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.

Działalność Appsint opierać się będzie przede wszystkim na dostarczaniu innowacyjnych rozwiązań w środowisku internetowym (e-commerce, cloud computing, Mobile-apps). Strategia Spółki zakłada tworzenie i wdrażanie własnych systemów, aplikacji i produktów w sieci Internet. W roku 2011 Appsint planuje komercyjne uruchomienie platformy marketingowo-sprzedażowej.

Działalność Techgen Sp. z o.o. jest związana z projektowaniem i doradztwem w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnych i nowoczesnych rozwiązań technicznych w branży energetycznej. Spółka w 2011 roku skupi się przede wszystkim na realizacji zawartych kontraktów m.in. z Energa Obrót S.A. (kompleksowe usługi projektowo - budowlane z zakresu konstrukcji turbin wiatrowych) i En-Spire Sp. z o.o. (dostawa konstrukcji stalowych oraz usług serwisowych turbin wiatrowych) oraz rozpoczęciem prac nad autorskim projektem nośników reklam z funkcją generatora zielonej energii. Z kolei spółka Polskie Sieci Cyfrowe w 2011 roku rozpocznie komercyjną działalność w 3 kwartale 2011 roku.

INFO-TV-FM Sp. z o.o.

Aktualnie INFO-TV-FM kontynuuje proces budowy sieci telewizji mobilnej, wypełniając zobowiązania konkursowe. Głównym partnerem technicznym INFO-TV-FM jest firma Motorola, która dostarcza kompletne rozwiązanie techniczne dla telewizji mobilnej. Spółka dotychczas uruchomiła stację czołową (HEAD-END) w Warszawie i rozpoczęła emisję programów 10 obszarach w Polsce. Założenia dotyczące rozwoju usługi zakładają jej stabilny rozwój w okresie kilku najbliższych lat. Spółka reagując na zmieniającą się sytuację rynkową dotyczącą aktualnych możliwości komercyjnej sprzedaży usługi telewizji mobilnej, podjęła działania zmierzające do zapewnienia stabilnych, dodatkowych źródeł przychodów. Cel ten zamierza osiągnąć poprzez uzupełnienie modelu biznesowego dotyczącego sprzedaży usług między innymi poprzez wprowadzenie na rynek specjalnie zaprojektowanych urządzeń przenośnych - tabletów (we współpracy ze spółką Vedia S.A. której NFI Magna Polonia jest akcjonariuszem) oraz intensyfikację współpracy z działającymi na polskim rynku MVNO (wirtualni operatorzy telefonii komórkowej). NFI Magna Polonia, INFO-TV-FM oraz Vedia S.A. rozpoczęły współpracę nad poszerzeniem oferty dla klientów - chcąc im zaoferować innowacyjne urządzenia przenośne typu tablet umożliwiające odbiór telewizji mobilnej, ale także korzystanie z innych usług dodatkowych. Vedia S.A. ma dostarczyć urządzenia do odbioru telewizji mobilnej, które uzupełnią ofertę INFO-TV-FM. Grupą klientów (operatorów detalicznych) do których skierowana będzie również oferta hurtowa będą również wirtualni operatorzy telefonii komórkowej i inni operatorzy posiadający odpowiednie zasoby biznesowe umożliwiające sprzedaż usług klientom końcowym. INFO-TV-FM planuje sprzedać 100-200 tys. urządzeń mobilnych do odbioru telewizji przed Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej - Euro 2012. Zarządy spółek zaangażowane w projekt są przekonane, że są to wartości realne, a zainteresowanie tego typu urządzeniami i usługami będzie dynamicznie wzrastać. Szacuje się, że w Polsce w ciągu najbliższych kilku lat będzie ponad 1,5 mln użytkowników telewizji mobilnej korzystających z różnego rodzaju urządzeń przenośnych. W oparciu przyjęty model biznesowy INFO-TV-FM będzie nadal rozwijać swoją ofertę w celu dostosowania jej do aktualnych wymagań rynku i komercyjnej sprzedaży, zgodnej z oczekiwaniami operatorów detalicznych. Dodatkowo, w tym miejscu należy wspomnieć o dokonanej zmianie przez Prezesa UKE zapisów zawartych w decyzji rezerwacyjnej INFO-TV-FM (marzec 2011) dotyczącej telewizji mobilnej. Wprowadzone w decyzji zapisy dały INFO-TV-FM neutralność technologiczną wdrażanej technologii realizowanego projektu. Modyfikacja ta pozwala Spółce realizować projekt w dowolnej dostępnej na świecie technologii, choć nie zwalnia spółki z pozostałych obowiązków operatora, zawartych w wydanej w 2009 decyzji rezerwacyjnej.

GRUPA MEDIATEL

Szereg działań, które Zarząd Mediatel S.A. planuje przeprowadzić w roku 2011 odzwierciedla sytuację panującą na rynku usług telekomunikacyjnym w Polsce. Stosunkowo niskie marże i brak możliwości wzrostu powoduje konieczność przemodelowania prowadzonego do tej pory biznesu. Przyjęta przez GK Mediatel strategia opiera się na sześciu podstawowych filarach. Trzy rodzaje działań mają charakter ofensywny, trzy natomiast charakter defensywny. W ramach kreowania nowego planu działania zarząd Mediatel S.A. ma zamiar zająć pozycję na rynkach, które pozwalają na najlepsze wykorzystanie posiadanych przez Spółkę zasobów przy jednoczesnej możliwości zajęcia rynków o dużym potencjale wzrostu oraz wysokich marżach.

Główny nacisk w Mediatel S.A. został położony na przekształceniu ze spółki telekomunikacyjnej w spółkę TELCOMEDIA, która będzie zaspokajała zapotrzebowanie na usługi telekomunikacyjne generowane zarówno przez nadawców (twórców) cyfrowych mediów, jak również przez ich odbiorców. Wśród głównych odbiorców usług TELCOMEDIA znajdują się:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

- nadawcy telewizyjni i radiowi,
- twórcy treści przeznaczonych do sieci Internet,
- operatorzy telekomunikacyjni zainteresowani dostępem do cyfrowych mediów,
- operatorzy cyfrowych mediów.

Wyjątkowa szansa odniesienia sukcesu na tym rynku związana jest z posiadaniem unikalnej infrastruktury umożliwiającej pełnienie roli koncentratora twórców i odbiorców cyfrowych treści (między innymi powierzchnia kolokacyjna, do której dostęp mają wszyscy najwięksi twórcy multimediów w Polsce). Dodatkowym czynnikiem jest fakt funkcjonowania w ramach grupy kapitałowej spółki INFO TV FM, która posiada częstotliwość pozwalającą na samodzielną budowę multipleksu pozwalającego na dostarczanie unikalnych usług cyfrowej mobilnej telewizji naziemnej. Zaprezentowane działania mają charakter strategiczny ze względu na ich istotny wpływ na Spółkę nie tylko w roku 2011, ale również w latach kolejnych. Dotyczy to przede wszystkim sekcji ofensywnej. Wysokość przychodów, które zostaną wykreowane w roku 2011 ma bardzo duży potencjał wzrostu w kolejnych latach.

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 Funduszu 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 Funduszu z uwagi na stosowane instrumenty finansowe Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stop procentowych. Ryzyko to ma swoje źródło w występowaniu zarówno w Funduszu jak i podmiotach od niego zależnych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz emitowanych i obejmowanych obligacji. Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Grupy jest w znacznej części ustalone w odniesieniu do zmiennych procentowych stop bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Grupa będzie narażona na występowanie wyższych kosztów finansowych.

W opinii Zarządu Funduszu fakt, że Fundusz posiada status spółki publicznej przez co jego działania charakteryzują się transparentnością i przejrzystością, wpływa pozytywnie na zwiększenie możliwości pozyskania kapitału. Status spółki publicznej oraz związana z tym wyższa wiarygodność Funduszu sprawia, iż Fundusz ma dostęp do wielu narzędzi finansowania rozwoju, a także wpływa ograniczająco na koszt finansowania jego działalności. Ponadto z uwagi na charakter działalności Funduszu istnieje szereg ryzyk właściwych dla tego typu działalności:

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 FM Sp. z o.o., która nie posiada statusu spółki publicznej. W portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży znajdują się również udziały i akcje, których udział jest jednak nieistotny z punktu widzenia ponoszonego 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 obrotu wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Fundusz w roku 2010 rozpoczął nową działalność inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Ryzyko płynności związane z tego rodzaju portfelem jest nieznaczące.

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

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

Ryzyko związane 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

wybranych podmiotów należących do Grupy, które nie są notowane na rynku giełdowym, istnieje ryzyko wystąpienia znacznych dysproporcji w wycenie wartości portfela inwestycyjnego Funduszu. W związku z pojawieniem się nowego portfela inwestycyjnego aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, którego celem jest uzyskiwanie krótkoterminowych zysków ze sprzedaży posiadanych akcji notowanych na giełdzie, Grupa Kapitałowa jest narażona również na ryzyko zmiany kursu akcji utrzymywanych w tym portfelu, a w konsekwencji poniesienie strat ze sprzedaży.

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

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

7 maja 2008 roku Mediatel wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 390.541,77 PLN wraz z odsetkami przeciwko EGT EUROTELEKOM, z tytułu niezapłaconych przez pozwanego faktur sprzedaży wystawionych na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 1 lutego 2006 roku. Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 roku Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 roku Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390.541,77 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 roku dla kwoty 389.194,89 PLN, a dla kwoty 1.346,88 PLN od dnia 1 kwietnia 2008 roku). Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26.728,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Na całkowitą wartość sporu, tj. na kwotę 390.541,77 PLN. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM

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

W dniu 25 czerwca 2009 roku Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozewem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637.707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku. 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. Do chwili obecnej nie wyznaczono terminu rozprawy.

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 roku w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.544.630,88 PLN i jest obliczona na podstawie art. 23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. Spółka pokazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kwotę 536 tys. PLN jako rezerwę na zobowiązania sporne - nota 41 oraz kwotę 121 tys. PLN jako zobowiązanie warunkowe z tytułów pozwów sądowych - nota 37. W związku z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011 roku pozostałej kwoty Spółka nie wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani w notach objaśniających. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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 332.799,00 PLN. Część z tej kwoty, tj. 121 tys. PLN obejmuje czynsz za 28 dni stycznia roku 2011, co jest związane z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011 roku.

2.4 Zmiany w portfelu inwestycyjnym NFI Magna Polonia S.A. w 2010 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Zgodnie z przyjętą w grudniu 2008 roku strategią inwestycyjną Fundusz zaangażował się w proces budowy silnej grupy kapitałowej skupiającej podmioty z branży telekomunikacyjnej, podmioty działające w obszarach telefonii, transmisji danych i radiodiffuzji, zdolnej do konkurowania z liderami rynku. Na początku roku 2010 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. W roku 2010

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

Fundusz nabył kolejne spółki związane z branżą telekomunikacyjną Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., Techgen Sp. z o.o. oraz Appsinth Sp. z o.o. prowadzącą działalność w zakresie świadczenia usług internetowych i doradztwa informatycznego.

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 (lokat)

Ze względu na charakter i cel inwestycji Fundusz i spółki Grupy Kapitałowej wyróżniają następujące portfele inwestycyjne:

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- aktywów finansowych obrotu wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

Portfel aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W portfelu znajdują się w szczególności akcje i udziały w jednostkach powiązanych, które nie zostały objęte konsolidacją oraz akcje i udziały w pozostałych jednostkach. Poniżej zostały opisane inwestycje w portfelu poczynione w roku 2010.

Nabycie spółki Polskie Sieci Cyfrowe

Fundusz nabył w dniu 1 marca 2010 roku 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. (dalej "PSC") z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego PSC i reprezentują 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 związku z tym w posiadaniu Funduszu pozostało 50% udziałów.

Nabycie spółki Techgen

W dniu 10 marca 2010 roku Fundusz objął 301 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Techgen Sp. z o.o. (dalej "Techgen") z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Łączna wartość transakcji wyniosła 15 tys. PLN. Objęte udziały stanowiły 75,06% kapitału zakładowego Techgen i reprezentowały 75,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Techgen w dniu ich nabycia. W dniu 18 sierpnia 2010 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20.050,00 PLN do kwoty 42.550,00 PLN. W związku z podwyższeniem kapitału posiadane przez Fundusz udziały na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowią 35,37% kapitału zakładowego i reprezentują 35,37% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. W związku z faktem obniżenia udziału procentowego Funduszu w kapitale zakładowym spółki, posiadane udziały zostały przeklasyfikowane z udziałów w jednostkach zależnych na udiały w jednostkach stowarzyszonych.

Nabycie spółki Appsinth

W dniu 8 listopada 2010 roku Fundusz nabył 51 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą "Indigo" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 2.550 PLN. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego Indigo Sp. z o.o. i reprezentują 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Indigo Sp. z o.o. Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółka od dnia 8 listopada 2010 roku prowadzi działalność pod zmienioną firmą Appsinth Sp. z o.o.

Nabycie spółki Vedia

W dniu 5 października 2010 roku Fundusz nabył w transakcji poza rynkiem regulowanym 1 213 954 sztuk akcji spółki Vedia S.A. notowanej na warszawskiej giełdzie New Connect. Cena zakupu jednej akcji wyniosła 0,43 PLN, prowizja związana z zakupem wyniosła 783,00 PLN. Łączna kwota transakcji nabycia akcji wyniosła 522.783,22 PLN. Aktualnie akcje te stanowią 5,72% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Portfel aktywów finansowych obrotu wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Fundusz zaangażował się w nowy sposób inwestowania krótkoterminowego. W portfelu tym znajdują się akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, które są utrzymywane ze względu na krótkoterminową realizację zysków wynikających ze zmiany kursów.

Portfel aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

W portfelu tym wykazywane są obligacje obce nabyte przez Fundusz oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje dotyczące obejmowanych obligacji znajdują się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 22B.

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

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Funduszu strategią - działania inwestycyjne Funduszu mają charakteryzować się umiarkowanym poziomem ryzyka, a kupowane podmioty 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 opracował strategię inwestycyjną nakierowaną na inwestycje w podmioty z branż, które charakteryzują się niższym ryzykiem gospodarczym, i posiadają potencjał długoterminowej perspektywy wzrostu. Przyjęto,

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

iż celem inwestycyjnym Funduszu będą podmioty prowadzące działalność na rynku usług telekomunikacyjnych oraz usług związanych z przysyłaniem informacji na odległość.

Podstawowe założenia strategii:

W dniu 24 listopada 2008 roku 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 Emitenta 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 będzie 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 latach 2009 - 2015 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.

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 będą wyniki dokonywanych analiz, które będą miały na celu ustalenie możliwości uzyskania ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji.

GRUPA MEDIATEL

Zarząd Mediatel S.A. kontynuował w 2010 roku założone priorytety działalności biznesowej oraz założenia strategii w zakresie działań operacyjnych spółki przyjętych w roku 2008. W 2010 roku nadrzędnym celem strategicznym Grupy Mediatel jest dalsze umocnienie jej pozycji na dotychczasowych rynkach działalności. Grupa zamierza stać się niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych na obszarze dotychczasowego działania, które skierowane będą w pierwszej kolejności do małych i średnich przedsiębiorstw oraz wybranych odbiorców indywidualnych. Ponadto Grupa Mediatel będzie kontynuowała strategię rozwoju realizowaną poprzez czynny udział w procesie konsolidacji rynku telekomunikacyjnego (dokonując akwizycji innych podmiotów należących do branży telekomunikacyjnej). W dokonywaniu przejęć, Grupa Mediatel upatruje możliwość uzyskania przewagi konkurencyjnej na rynku usług telekomunikacyjnych oraz w konsekwencji możliwość zwiększenia bazy klientów, co przełoży się może na wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy.

INFO TV FM

Spółka w roku 2010 kontynuowała dotychczasową działalność w zakresie świadczenia radiodifuzyjnych usług operatorskich rozpoczęła dla nadawców radiowych i telewizyjnych. Ponadto w ramach rozwoju działalności Spółka kontynuowała proces budowy sieci telewizji mobilnej w Polsce. Głównym partnerem technicznym INFO TV FM jest firma Motorola, która dostarcza kompletne rozwiązanie techniczne dla naziemnej telewizji mobilnej. Spółka uruchomiła stację czołową (HEAD-END) w Warszawie i rozpoczęła emisję programów w kilkunastu obszarach w Polsce. Według Zarządu INFO-TV-FM realizacja projektu świadczenia audiowizualnych usług medialnych znacząco wpłynie na dynamikę rozwoju Spółki w kolejnych latach. Bezpośrednim efektem tych działań będzie skokowy wzrost poziomu przychodów spółki. Dodatkowo INFO-TV-FM realizuje lub planuje realizację kolejnych 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 2010 roku

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

W dniu 9 listopada 2010 roku Fundusz zawarł z Innova Investments LLC porozumienie, którego przedmiotem jest określenie ogólnych zasad współpracy w zakresie wspólnych projektów inwestycyjnych w obszarze radiodifuzji i multipleksu mobilnego. Porozumienie nie stanowi umowy inwestycyjnej ani też zobowiązania do realizacji określonych transakcji kapitałowych. Jednocześnie jednak Strony deklarują wspólne działania oraz w przypadku dookreślenia warunków konkretnych transakcji strony zawrą umowę inwestycyjną, której zapisy co do zasady mają uszczegółowić i rozwinąć postanowienia porozumienia.

2 lipca 2010 roku Mediatel zawarł z Mediatel 4B umowę serwisową. Umowa jest określeniem zasad i warunków świadczenia usług telekomunikacyjnych oraz warunków płatności wynagrodzenia za usługi. W okresie obowiązywania umowy, Mediatel 4B zobowiązał się do zapłaty kwoty gwarantowanej (kwota będąca sumą należnego Mediatel wynagrodzenia za usługi oraz kwot uiszczonych przez Mediatel 4B na rzecz Telekomunikacji Polskiej S.A. z tytułu usług WLR i BSA) w wysokości 15 mln PLN netto. Umowa została zawarta na czas określony 120 miesięcy (10 lat) pod warunkiem zawieszającym przejścia prawa własności wszystkich udziałów w Mediatel 4B z Mediatel na ASTER Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 2 lipca 2010 roku, o której mowa powyżej. Warunek zawieszający, jakim było przejście prawa własności udziałów, został spełniony w dniu 6 lipca 2010 roku.

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

Jedynie powiązania organizacyjne i kapitałowe Funduszu występują w ramach Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. 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

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami w Grupie Kapitałowej zawierane były na warunkach rynkowych. Wykaz transakcji opisano w nocie 27 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Funduszu.

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 2010 Fundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów i pożyczek. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez spółki z Grupy Kapitałowej przedstawiono w tabeli poniżej.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2010	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
PEKAO S.A.	300	47	PLN	WIBOR +1,3%	12.2013
PEKAO S.A.	860	333	PLN	WIBOR +1,3%	06.2014
RAIFFEISEN BANK	540	333	PLN	WIBOR1M + 2,85%	01.2015
BRE Bank S.A. -część długoterminowa kredytu inwestycyjnego	1 200	1 173	USD	LIBOR 1M + 3,7%	12.2012
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 900	1 886	x	x	x

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
 Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

Kredyty i pożyczki zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2010	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Krótkoterminowe					
PKO Bank Polski	80	16	PLN	zmienna WIBOR	01.2012
PEKAO S.A.	300	23	PLN	+1,3% WIBOR	12.2013
PEKAO S.A.	860	135	PLN	+1,3% WIBOR1M	06.2014
RAIFFEISEN BANK	540	108	PLN	+ 2,85% WIBOR1M	01.2015
Kredyt w rachunku bieżącym	750	418	PLN	+3%	04.2011
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank S.A. -część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego	5 000 1 200	4 928 1 192	PLN USD	6,34% LIBOR 1M + 3,7%	03-2011 12.2012
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 730	6 820	x	x	x

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

Dnia 5 maja 2010 roku Fundusz udzielił pożyczki w kwocie 1.000 tys. PLN spółce Rubicon Partners DM S.A. Roczne oprocentowanie zostało ustalone na poziomie 20% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 33 tys. PLN dnia 6 lipca 2010 roku.

Dnia 13 września 2010 roku Fundusz udzielił pożyczki w kwocie 900 tys. PLN spółce Mediatel S.A. Oprocentowanie roczne wynosiło 10%. Pożyczka została spłacona dnia 21 września 2010 roku. Odsetki naliczone do dnia spłaty pożyczki wyniosły 2 tys. PLN.

Dnia 20 grudnia 2010 roku Fundusz zobowiązał się do udzielenia pożyczki do wysokości 300 tys. PLN spółce Appsint Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota udzielonej pożyczki wyniosła 10 tys. PLN. Pożyczka jest oprocentowana według stawki WIBOR 3M z dnia poprzedzającego dzień spłaty pożyczki powiększonej o 0,5% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 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 powiązanym emitenta

Fundusz nie udzielał oraz nie otrzymywał w roku 2010 poręczeń ani gwarancji zarówno od jednostek powiązanych jak i jednostek pozostałych.

GRUPA MEDIATEL

Gwarancja udzielona Telekomunikacji Kolejowej Sp. z o.o.

Gwarancja z dnia 6 maja 2010 roku na kwotę do maksymalnej wysokości 200.000 PLN wystawiona na zlecenie Mediatel w celu zagwarantowania terminowej zapłaty za należności wynikające z umowy o połączeniu sieci i zasadach rozliczeń zgodnie z umową z dnia 10 października 2005 roku pomiędzy Mediatel a Telekomunikacją Kolejową Sp. z o.o. Gwarancja jest ważna do 22 kwietnia 2011 roku.

Weksle złożone in blanco do dyspozycji MNI Mobile S.A.(„MNI Mobile”)

Weksle mogą zostać zrealizowane przez MNI Mobile w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 5 lutego 2008 roku zawartej pomiędzy MNI Mobile do kwoty łącznie 870 tys. PLN wraz z odsetkami. Po okresie sprawozdawczym w dniu 30 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od MNI Mobile zwrot 1 weksla in blanco z deklaracją wekslową, zmniejszając zobowiązania warunkowe Spółki wobec MNI Mobile o kwotę 362 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

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 dokonane na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2010 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego przeprowadzono w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D Funduszu przez obligatariuszy obligacji zamiennych serii C emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2010 roku. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 9 mln PLN poprzez emisję nie więcej niż 90 mln akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Informacja o emisji obligacji zamiennych serii C na akcje serii D została szczegółowo przedstawiona w nocie 39 oraz bieżących komunikatach giełdowych Funduszu.

EMISJA OBLIGACJI

Fundusz na mocy uchwały Zarządu nr 1/04/2010 z dnia 6 kwietnia 2010 roku przeprowadził nową emisję obligacji serii B. Wyemitowano 60 obligacji o wartości nominalnej 100.000 PLN każda. Oprocentowanie stałe wynosiło 7,25% w skali roku. Cała emisja została objęta przez jednostkę zależną od Funduszu Mediatel S.A. Wpływy z emisji obligacji serii B zostały wykorzystane na działalność inwestycyjną Funduszu. Informacja o emisji obligacji serii B oraz stanie zobowiązań finansowych z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2010 roku znajduje się w nodzie 25 do jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu.

W dniu 22 lutego 2011 roku Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji serii D (Obligacje) na następujących warunkach:

1. Cele emisji. Szczegółowe cele emisji nie zostały określone, przy czym środki z emisji Obligacji zostaną w szczególności przeznaczone na finansowanie statutowej działalności Funduszu, w tym na finansowanie nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach z sektora telekomunikacyjnego, nabywanie innych papierów wartościowych oraz udzielanie pożyczek.
2. Rodzaj Obligacji. Obligacje są obligacjami na okaziciela, zabezpieczonymi, zdematerializowanymi, o oprocentowaniu stałym.
3. Wielkość emisji. W ramach emisji objętych zostało 6.590 Obligacji Serii D o łącznej wartości nominalnej 6.590.000 PLN.
4. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.
5. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000 PLN.
6. Warunki wypłaty oprocentowania. Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej 10% w skali roku. Odsetki wypłacane są w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych licząc od dnia emisji.
7. Wykup Obligacji następuje po upływie 24 miesięcy od dnia emisji o ile Fundusz nie skorzysta z opcji wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup może nastąpić na żądanie Funduszu, w dniach płatności odsetek, nie wcześniej niż w dniu płatności odsetek za drugi okres odsetkowy, to jest po upływie dwunastu lub osiemnastu miesięcy od dnia emisji. Obligacje wykupywane są po cenie równej wartości nominalnej. Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacjach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, w szczególności w przypadku gdy Fundusz nie wprowadzi Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu CATALYST prowadzonym przez GPW w okresie trzech miesięcy od dnia emisji Obligacji.
8. Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym przez Fundusz akcjach w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie. Przed rozpoczęciem emisji Obligacji Fundusz ustanowił zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 30.000.000 PLN na łącznie 5.990.000 akcjach Mediatel S.A. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, w przypadku gdy w ramach emisji Obligacji zostanie objętych ponad 6.100, ale nie więcej niż 8.000 sztuk Obligacji, przedmiotem zastawu zabezpieczającego Obligacje będzie 1.500.000 akcji Mediatel S.A., a zastaw zabezpieczać będzie Obligacje do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 10.000.000 PLN. Stosownie do Warunków Emisji odpowiednia część akcji Mediatel S.A. zostanie zwolniona z obciążenia zastawem rejestrowym. Akcje Mediatel S.A. zostały poddane wycenie przez biegłego rewidenta, który w wycenie z dnia 28 stycznia 2011 roku ustalił ich wartość według metody rynkowej na kwotę 8,52 PLN za jedną akcję.
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Wartość zaciągniętych zobowiązań odsetkowych przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 24.258 tys. PLN, w tym 23.902 tys. PLN z tytułu emisji obligacji serii A, z tytułu leasingu 356 tys. PLN. W dniu 27 stycznia 2011 roku Emitent dokonał wykupu wszystkich obligacji serii A. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień warunków emisji obligacji serii A. Z chwilą wykupu obligacje serii A uległy umorzeniu z mocy prawa. W dniu 7 stycznia 2011 roku Emitent dokonał emisji 37.500 obligacji dwuletnich zamiennych na akcje serii C o wartości nominalnej 1.000 PLN za jedną obligację i łącznej wartości nominalnej 37.500.000 PLN. Cena konwersji akcji wydawanych w zamian za obligacje jest równa 0,90 PLN. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR 3M plus 400 bp w skali roku. Obligacje serii C są niezabezpieczone. Emitent nie planuje w okresie do całkowitego wykupu Obligacji zaciągania innego długu odsetkowego.

W związku z tym, że w ramach emisji serii D zostało objętych 6.590 obligacji, zgodnie z warunkami emisji obligacji serii D, zabezpieczeniem obligacji serii D jest zastaw rejestrowy na 1.500.000 akcjach Mediatel ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 mln PLN. W związku z powyższym, część akcji Mediatel obciążonych zastawem rejestrowym opisanym powyżej zostało zwolnionych z zastawu rejestrowego - CDM i Fundusz podpisali 28 lutego 2011 roku aneks do umowy zastawniczej. W konsekwencji 4.490.000 akcji Mediatel zostało zwolnionych z tego zastawu (ze skutkiem prawnym od dnia

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

zawarcia aneksu do umowy zastawniczej). Obciążonych zastawem rejestrowym, zgodnie z warunkami emisji, pozostaje 1.500.000 akcji Mediatel SA. Debiut obligacji serii D na ASO Catalyst ustalony został na dzień 23 marca 2011 roku. Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie dokonywały w 2010 roku emisji obligacji.

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

Prognozy wyniku finansowego na 2010 rok 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

W roku 2010 Fundusz i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie miały problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

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

Zgodnie z przyjętą strategią, Fundusz dąży do utworzenia grupy telekomunikacyjnej, która będzie posiadać istotny udział w rynku telekomunikacyjnym oraz rynku emisji sygnałów radiowo - telewizyjnych w Polsce. Priorytetem polityki inwestycyjnej Grupy jest jej rozwój o kolejne spółki z branży telekomunikacyjnej oraz transmisji danych, a także dokapitalizowanie spółek należących do Grupy w celu wsparcia finansowania ich działalności operacyjnej i umożliwienia im rozbudowy niezbędnej infrastruktury, a także zakupu technologii. Strategia NFI Magna Polonia zakłada 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. Preferowane będą projekty w fazie rozwoju, generujące dodatni strumień gotówki, jednakże w przypadku szczególnie atrakcyjnych projektów niewykluczone będą 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 Fundusz jest przygotowany do realizacji przyjętej strategii rozwoju. NFI Magna Polonia 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.

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

Najważniejszą pozycją kosztów wykazanych przez Fundusz w 2010 roku mających wpływ na wynik z działalności jest utrata wartości akcji udziałów w jednostce zależnej Mediatel S.A. W związku z poniesioną przez Spółkę stratą Fundusz przeprowadził test na utratę wartości udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Mediatel S.A. W wyniku dokonanych analiz ustalono odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 22.851 tys. PLN stanowiący 83,77% ogólnej sumy kosztów. W spółkach Grupy Kapitałowej INFO TV FM oraz ŻKP nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2010, natomiast nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Mediatel S.A. przedstawiono poniżej i były to przede wszystkim:

- Polityka regulacyjna UKE, w szczególności dotycząca spadku stawek za zakańczanie połączeń w sieciach telefonii mobilnej MTR - (spadek przychodów dotyczy nie tylko Mediatel, ale także pozostałych operatorów). W 2011 roku przewidywany jest dalszy spadek stawek MTR.
- Duża zmienność kursu złotego wobec walut obcych - ryzyko poniesienia strat w związku z nagłą zmianą kursu;
- Spowolnienie gospodarcze - wpływ kryzysu finansowego na wyniki działalności był zdecydowanie mniej istotny, choć nie sposób nie odnotować redukcji wydatków, w tym również na usługi telekomunikacyjne, w sektorze biznesowym.

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 Funduszu oraz możliwość realizacji jego celów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz sytuacji na innych rynkach operacyjnych Grupy Kapitałowej Funduszu. 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. Powyższe determinanty kształtują poziom przychodów i kosztów oraz tempo realizacji zaplanowanych celów strategicznych Grupy.

Jakiegolwiek niekorzystne zmiany jednego z wymienionych powyżej czynników mogą mieć istotny wpływ na spadek zapotrzebowania na działalność Grupy, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany jej sytuacji finansowej lub wystąpienie niekorzystnych tendencji w realizowanych przychodach Grupy. Spowolnienie koniunktury gospodarczej w Polsce i na innych rynkach operacyjnych Grupy 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 Grupy oraz na tempo realizacji przez niego przedsięwzięć inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

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 2010 nie były zawierane takie umowy.

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

Wartość wynagrodzeń osób, będących członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Funduszu została szczegółowo przedstawiona w nocy 39 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)

Prezes Zarządu, Albert Kuźmich posiada 26.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,029% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Wiceprezes Zarządu, Jarosław Michalik posiada 20.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,023% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Sekretarz Rady Nadzorczej, Zbigniew Kazimierzczak posiada 4.416.667 akcji Emitenta reprezentujących 5,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza osobami wymienionymi powyżej, osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych nie posiadają akcji ani opcji na akcje Emitenta bezpośrednio ani pośrednio, przez podmioty zależne.

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.

Fundusz nie posiada innych 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 2010 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie dokonywała skupu akcji lub udziałów własnych.

2.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie posiada programu akcji pracowniczych.

2.23 Informacje o podmiocie przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego

Dnia 5 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu powzięła Uchwałę nr 1/VII/2010, na mocy której podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Funduszu jest spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17. Spółka dokonała również przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2010 roku.

Tytuł	2010 PLN	2009 PLN
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	24 000	29 000
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	20 000	20 000
RAZEM	44 000	49 000

3. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego treść jest dostępna na stronie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z zakładce corp-gov.gpw.pl.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z § 29 ust. 5 Regulaminu GPW, Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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).

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Fundusz stosował zasady dobrych praktyk spółek notowanych na GPW w takim samym zakresie jak w roku obrotowym 2009. Raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 2 stycznia 2008 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości informacje o stosowaniu zasad dobrych praktyk na GPW, w którym poinformowała, że zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, według stanu na dzień 1 stycznia 2008 roku Fundusz nie stosuje następujących zasad, zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku (zwanymi dalej „Dobrymi praktykami”):

1) w rozdz. II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” pkt. 2.

Spółka prowadzi stronę internetową wyłącznie w języku polskim.

2) w rozdz. III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” pkt. 7 i 8.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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.

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

Audytór 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

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 2010 roku posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki były następujące podmioty:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba Głosów na WZ
Rasting Limited	43 455 312	50,10%	50,10%	43 455 312
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	8,61%	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 2010 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 6.505.286 PLN poprzez emisję do 65.052.860 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 31 sierpnia 2011 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 31 sierpnia 2011 roku, w ramach jednej lub kilku emisji, uprawniających 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 za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

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

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.

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 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, użytkowania 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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

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 2010 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 2010 roku Zarząd NFI Magna Polonia SA działał w następującym składzie:

Albert Kuźmicz:

- na stanowisku Prezesa Zarządu (od dnia 2 lutego 2009 roku do chwili obecnej),

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 chwili obecnej),

Marcin Frączek:

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Albert Kuźmicz - Prezes Zarządu,
- 2) Jarosław Michalik - Wiceprezes Zarządu,
- 3) 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.

Rada Nadzorcza

W 2010 roku Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A. działała w następującym składzie:

Mirośław Janisiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do 14 lipca 2010 roku),

Jacek Socha - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do chwili obecnej),

Zbigniew Kazimierczak - Sekretarz 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),

Mirośław Barszcz - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30 marca 2009 roku do chwili obecnej),

Tadeusz Piętka - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 11 sierpnia 2010 roku do chwili obecnej).

W dniu 14 lipca 2010 roku Pan Mirośław Janisiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia SA. W dniu 11 sierpnia 2010 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Funduszu Pana Tadeusza Piętkę.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Kinga Stanisławska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Zbigniew Kazimierczak - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 3) Mirośław Barszcz - Członek rady Nadzorczej,
- 4) Jacek Socha - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Tadeusz Piętka - Członek Rady Nadzorczej.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku

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.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes 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 2010 roku

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 21 marca 2011 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 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.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes 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 2010 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 21 marca 2011 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 2010 roku do 31 grudnia 2010, 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.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu