

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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



NFI MAGNA POLONIA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Spis treści	Strona
I WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
III DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. PRZYCHODY	16
2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	17
3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	17
4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	18
5. DOTACJE RZĄDOWE	18
6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	18
7. PRZYCHODY FINANSOWE	18
8. KOSZTY FINANSOWE	18
9. DYWIDENDY	18
10. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY	19
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
12. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE	21
13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE	22
14. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI	23
15. UDZIELONE POŻYCZKI	24
16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	25
17. REZERWY	26
18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	26
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
20. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU	29
21. INSTRUMENTY FINANSOWE	29
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	30
23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	32
24. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	32
25. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM	33
26. NOTA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
27. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	34
28. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	35
29. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	36
30. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)	38
31. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	39
32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	41

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

I WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2010-30.06.2010
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	1 064	291	291	73
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-2 505	-1 912	-631	-477
III. Zysk/Strata* brutto	-2 505	-1 912	-631	-477
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-2 504	-1 912	-631	-477
V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-2 504	-1 912	-631	-477
VI. Całkowity dochód netto	-2 888	-1 912	-728	-477
VII. Całkowity dochód netto dla akcjonariuszy	-2 888	-1 912	-728	-477
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 528	-926	-385	-231
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 141	-1 392	-4 825	-348
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 164	3 853	5 083	962
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-505	1 535	-127	383
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
XII. Aktywa razem	117 435	98 985	29 457	24 994
XIII. Zobowiązania razem	44 614	24 619	11 191	6 217
XIV. Zobowiązania długoterminowe	42 361	193	10 626	49
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	2 253	24 426	565	6 168
XVI. Kapitał własny	72 821	74 367	18 266	18 778
XVII. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 176	2 190
XVIII. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XIX. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,03	-0,02	-0,01	-0,01
XX. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,84	0,86	0,21	0,27

**Zysk/Strata* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w roku 2011 wynosiła 86.737.149, oraz w 2010 roku 86.737.149.

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

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

- pozycje dotyczące Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I półrocze 2011 - 3,9673 PLN; za I półrocze 2010 - 4,0042 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2011 roku - 3,9866 PLN; na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603 PLN.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

II INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI

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 000019740

Numer statystyczny REGON: 011140008

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

Zarząd

Jarosław Mikos Prezes Zarządu od 18 lipca 2011 roku

Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009

Albert Kuźmicz Prezes Zarządu od 2 lutego 2009 roku do 18 lipca 2011 roku

Jarosław Michalik Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009 roku do 18 lipca 2011 roku

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

W dniu 18 lipca 2011 roku do Funduszu wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Zarządu Panów Alberta Kuźmicza oraz Jarosława Michalika. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jarosława Mikosa ze skutkiem od dnia 18 lipca 2011 roku.

Rada Nadzorcza

Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Stanisławska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tadeusz Piętka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mirostlaw Barszcz	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej

5. BIEGLI REWIDENCI

Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta na podstawie art. 24 pkt 3a oraz art. 24 pkt 3d Statutu Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta. Do badania rocznego sprawozdania finansowego i przeglądu śródroczne skróconego sprawozdania finansowego za rok 2011 wybrany został podmiot:

MOK Audyt Michał Okoniewski

ul. Stryjeńskich 13c/85

02-791 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3635

6. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: 06MAGNA

Sektor na GPW: Narodowe Fundusze Inwestycyjne

7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 31 sierpnia 2011 roku)

Lp	Liczba akcji	Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów
1	41 755 312	Rasting Limited	48,14%	41 755 312
2	7 466 667	Evotec Management Limited	8,61%	7 466 667
3	4 416 667	Zbigniew Kazimierczak	5,09%	4 416 667

W okresie od dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku to jest od dnia 16 maja 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

W dniu 8 lipca 2011 roku oraz w dniu 11 lipca 2011 roku spółka Rasting Limited sprzedała odpowiednio 800 tys. sztuk oraz 900 tys. sztuk akcji Funduszu w transakcji poza rynkiem regulowanym. Po dokonanej transakcji spółka Rasting posiada 41 755 312 sztuk akcji reprezentujących 48,14% kapitału zakładowego Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych. Poziom zaokrąglenia - tysiące polskich złotych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmiany dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównawczych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównawcze są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównawczych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównawczych w przypadku błędów lat poprzednich. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym.

W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności). Dane porównawcze ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów, podając w informacji dodatkowej opis zmian.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy i interpretacje KIMSF zastosowane po raz pierwszy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

➤ „Udoskonalenia w MSSF” 2010. W ramach przeprowadzonego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2010 roku „Udoskonalenia w MSSF” 2010. Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Poprawki zostały opublikowane dnia 19 lutego 2011 roku.

➤ MSSF 1 - zmiana uszczegóławia zasady dotyczące prezentacji wyjaśnień, publikowanych jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy zmienia zasady rachunkowości lub stosuje wyjątki dopuszczalne przez MSSF 1 po opublikowaniu sprawozdania śródrocznego sporządzonego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Powinna ona wyjaśnić wprowadzone zmiany i zmodyfikować uzgodnienia między poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Obowiązuje od 1 stycznia 2011 roku.

➤ MSR 8 - zmiana Dostosowuje terminologię do zmian wprowadzonych w rozdziale o cechach jakościowych ram konceptualnych, który zastąpi odpowiedni fragment "Ram konceptualnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych". Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

➤ MSR 28 - zmiana precyzuje że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w których część inwestycji początkowej wyznaczono do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z zakresem zwolnienia dopuszczanego w par. 1 MSR 28 można stosować różne podstawy wyceny. Obowiązuje od 1 stycznia 2011 roku.

➤ KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ, KTÓRE NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

➤ MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" - rozszerzenie ujawnień w zakresie transakcji dotyczących transferu aktywów finansowych. Dodatkowe ujawnienia powinny być zawarte w dodatkowej notce objaśniającej i są wymagane dla wszystkich transferów aktywów finansowych, w których jednostka transferująca pozostaje zaangażowana w przedmiotowy składnik aktywów finansowych, bez względu na to, czy składnik ten jest usuwany z jej bilansu czy nie. Dodatkowe ujawnienia wymagane są tutaj dla transferu aktywów finansowych, które w wyniku transferu nie podlegają w całości usunięciu z bilansu, jak również dla tych, które podlegają usunięciu z bilansu.

W celu przedstawienia zakresu ujawnień, zmiana do standardu przedstawia przykłady ilustrujące tego rodzaju ujawnienia. Zmiany MSSF 7 mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

➤ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 ma zastąpić MSR 39 wprowadzając ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39.

➤ MSR 12 "Podatek dochodowy" - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Projekt zmian do MSR 12 Podatek dochodowy zakłada wprowadzenie odstępstwa od zasady obecnie istniejącej w MSR 12, według której pomiar podatku odroczonego powinien odzwierciedlać konsekwencje podatkowe związane z oczekiwanym sposobem skosumowania korzyści ekonomicznych zawartych w danym składniku aktywów.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

➤ Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmienia datę prospektywnego zastosowania zasad usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych z "1 stycznia 2004 roku" na "datę przejścia na MSSF" - innymi słowy jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały stosować zasad usuwania z bilansu zawartych w MSR 39 retrospektywnie. Ponad to zmieniła datę prospektywnego zastosowania wymogu wyceny w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych w stosunku do transakcji jakie podmiot zawarł w dacie lub po dacie przejścia na MSSF.

➤ Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Projekt proponuje, by jednostki działające w warunkach ostrej hiperinflacji, które przechodzą na MSSF w dniu normalizacji waluty funkcjonalnej lub po tej dacie mogły zdecydować, czy wycenią aktywa i zobowiązania w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i wykorzystają tę wartość godziwą jako koszt zakładany tych aktywów i zobowiązań na dzień otwarcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym zgodnie z MSSF.

➤ ED/2009/7 - Dnia 14 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała wstępny projekt standardu ED/2009/7 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (który ma zastąpić w całości MSR 39). Celem projektu jest poprawa przydatności sprawozdań finansowych jako podstaw do podejmowania decyzji przez ich użytkowników, uproszczenie klasyfikacji i wymogów dotyczących wyceny instrumentów finansowych (dla aktywów i zobowiązań finansowych). Standard obejmujący wszystkie wyżej omawiane zagadnienia ma wejść w życie najwcześniej w styczniu 2012 roku.

➤ MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Projekt zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli: władzę nad podmiotem inwestycji, ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 wymaga dokonywania ciągłej oceny czy posiada się kontrolę nad podmiotem inwestycji. Ta ocena obejmuje zarówno zmiany w zakresie władzy nad podmiotem inwestycji, jak i w ekspozycji lub prawie do zwrotów. Dokonuje się jej w oparciu o zmiany faktów i okoliczności, lecz również co najmniej raz na koniec okresu sprawozdawczego.

➤ MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Projekt zastępuje MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach" i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki - niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 definiuje wspólne ustalenia umowne jako „umowę, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje wspólną kontrolę” i precyzuje, że wspólna kontrola występuje tylko wówczas, gdy „decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron sprawujących wspólną kontrolę”.

➤ MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Projekt nakłada rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz wpływu posiadanych udziałów na sprawozdanie finansowe.

➤ MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Celem projektu jest zebranie i ujednoczenie zasad dotyczących wyceny w wartości godziwej, pomiaru wartości godziwej oraz ujawnień z nią związanych w jednym standardzie. Projekt jest również rezultatem prac nad zapewnieniem spójności zagadnienia wartości godziwej pomiędzy MSSF oraz US GAAP.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

➤ Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (wersja z 2011 roku) został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem równoczesnego zastosowania pakietu pięciu nowych MSSF to jest MSSF 9, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13. Zmiany nie dotyczą obecnie obowiązujących zasad sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

➤ Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (wersja z 2011 roku). Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem równoczesnego zastosowania pakietu pięciu nowych MSSF to jest MSSF 9, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13. MSR 28 został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11.

➤ Zmiany do MSR 1 obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku dotyczą prezentacji składników innych całkowitych dochodów.

➤ Zmiany do MSR 19 obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku dotyczą rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia.

Według dokonanych szacunków powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

9. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

10. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian wartości szacunkowych.

11. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Spółce nie występuje sezonowość działalności.

12. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Spółka nie deklarowała i nie przeprowadzała wypłaty dywidendy w I półroczu 2011 roku.

13. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2011 roku. Nie stwierdzono na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Spółki.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

II JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nota	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przychody			
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	7	6	0
Przychody z tytułu odsetek	1A	834	151
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1B	23	7
Pozostałe przychody operacyjne	4	201	123
Przychody finansowe	7	0	10
Przychody netto, razem		1 064	291
Koszty			
Wynagrodzenia	2	-340	-325
Pozostałe koszty administracyjne	2	-706	-671
Pozostałe koszty operacyjne	6	-144	-125
Koszty finansowe	8	-1 909	-1 032
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-52	-50
Utrata wartości udziałów w jednostce zależnej	12A	-418	0
Koszty operacyjne, razem		-3 569	-2 203
Strata przed opodatkowaniem		-2 505	-1 912
Podatek dochodowy		0	0
Zaokrąglenia		1	0
Strata netto z działalności kontynuowanej		-2 504	-1 912
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Strata netto		-2 504	-1 912
Strata netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony		-0,03	-0,02
Inne składniki całkowitego dochodu			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-384	0
Inne składniki całkowitego dochodu netto		-384	0
Całkowity dochód netto		-2 888	-1 912
Całkowity dochód netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony		-0,03	-0,02

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Bilans - Aktywa	Nota	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe		104 562	96 178	118 042
Pozostałe wartości niematerialne		1	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	11	713	798	882
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:		95 105	95 379	117 159
- udziały w spółkach zależnych	12	93 851	94 246	117 159
- udziały w spółkach współkontrolowanych i stowarzyszonych	13	297	40	0
- udziały w pozostałych jednostkach	27	957	1 093	0
Udzielone pożyczki	15	908	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	14	7 835	0	0
Aktywa obrotowe		12 873	2 807	6 762
Udzielone pożyczki	15	29	10	1 031
Należności z tytułu dostaw i usług		97	132	84
Pozostałe należności		157	214	166
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		645	224	973
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	14	11 820	1 598	2 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		126	630	1 685
Zaokrąglenia		-1	-1	1
Aktywa razem		117 435	98 985	124 804

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Bilans - Pasywa	Nota	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kapitał własny		72 821	74 367	98 077
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		72 821	74 367	98 077
Kapitał akcyjny		8 674	8 674	8 674
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		80 979	80 979	80 979
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		1 525	567	0
Kapitał zapasowy		13 533	13 533	13 533
Zyski zatrzymane, w tym:		-31 890	-29 386	-5 109
- z lat ubiegłych		-29 386	-3 197	-3 197
- z bieżącego okresu		-2 504	-26 189	-1 912
Zobowiązania długoterminowe		42 361	193	299
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		121	193	299
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	16	42 240	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		2 253	24 426	26 429
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		143	108	129
Rezerwy	17	39	45	66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		258	353	194
Pozostałe zobowiązania		17	5	9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		188	163	182
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	16	1 608	23 752	25 849
Zaokrąglenia		0	-1	-1
Pasywa razem		117 435	98 985	124 804

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2011	8 674	80 979	567	13 533	-29 386	74 367
Całkowity dochód	0	0	-384	0	-2 504	-2 888
Element kapitałowy dotyczący emisji obligacji zamiennych na akcje serii C	0	0	1 353	0	0	1 353
Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na element kapitałowy	0	0	-11	0	0	-11
30.06.2011	8 674	80 979	1 525	13 533	-31 890	72 821

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2010	8 674	80 979	0	13 533	-3 197	99 989
Całkowity dochód	0	0	570	0	-26 189	-25 619
Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na element kapitałowy	0	0	-3	0	0	-3
31.12.2010	8 674	80 979	567	13 533	-29 386	74 367

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2010	8 674	80 979	0	13 533	-3 197	99 989
Całkowity dochód	0	0	0	0	-1 912	-1 912
Sprzedaż aktywów finansowych objętych odpisem w latach ubiegłych	0	0	0	0	0	0
30.06.2010	8 674	80 979	0	13 533	-5 109	98 077

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA 26	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	-2 505	-1 912
Korekty razem	980	1 047
Amortyzacja	88	88
Odsetki i dywidendy	908	879
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	447	43
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	6
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	48	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31	0
Zmiana stanu rezerw	-45	31
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-497	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-1 525	-865
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6	-83
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-9	22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 528	-926
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Odsetki otrzymane	18	116
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	290	300
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	2 620	1 925
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 380	10 162
Wydatki na zakup majątku trwałego	0	-2
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach powiązanych	-280	-65
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-249	0
Udzielenie pożyczki	-1 190	-1 000
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-19 900	-1 650
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 830	-11 178
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 141	-1 392
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z emisji obligacji własnych	44 090	6 000
Odsetki zapłacone	-1 094	-960
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-82	-87
Wykup obligacji własnych	-22 750	-1 100
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 164	3 853
Przepływy pieniężne netto razem	-505	1 535
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	630	150
Zaokrąglenia	1	0
Środki pieniężne na koniec okresu	126	1 685

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

III DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1A. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Odsetki od nabytych obligacji	787	101
Odsetki od udzielonych pożyczek	33	38
Odsetki od depozytów bankowych	14	12
Razem	834	151

1B. ZYSKI Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży i wykupu	1 380	10 162
Wartość bilansowa	-1 350	-10 155
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-7	0
Zysk ze sprzedaży i wykupu	23	7

1C. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny to część Jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane i wykorzystywane do podejmowania decyzji o alokacji zasobów przez organ odpowiedzialny za te decyzje oraz na temat której dostępne są oddzielne informacje finansowe. Zarząd Funduszu dokonuje przeglądu wyniku finansowego Jednostki jako całości i nie stwierdził konieczności wyodrębniania innych segmentów operacyjnych niż podstawowy segment, w którym działa - "Fundusze Inwestycyjne i Działalność Pokrewna" zajmujący się nabywaniem lub obejmowaniem akcji lub udziałów podmiotów, nabywaniem innych papierów wartościowych oraz wykonywaniem praw i rozporządzaniem nabytymi akcjami, udziałami i papierami wartościowymi.

Fundusz działa na jednym obszarze geograficznym jakim jest terytorium Polski. Jedynymi przychodami jakie uzyskano w prezentowanym okresie od innych podmiotów niż polskie były odsetki od obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez podmiot cypryjski w łącznej kwocie 787 tys. PLN.

Fundusz nie prowadzi działalności handlowej, głównymi przychodami są odsetki i udziały w zyskach spółek zależnych.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	88	88
Zużycie materiałów i energii	20	31
Usługi obce	586	537
Podatki i opłaty	7	6
Koszty pracownicze	340	325
Inne koszty rodzajowe	5	9
Razem	1 046	996

3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011 Liczba pracowników	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010 Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Pracownicy	2	1
Razem zatrudnieni	5	4

Fundusz poniósł następujące koszty zatrudnienia:

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Wynagrodzenia	298	273
Składki na ubezpieczenie społeczne	42	36
Inne świadczenia pracownicze	0	16
Razem koszty zatrudnienia	340	325

Fundusz nie posiada programu płatności w formie akcji.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Przychody z refaktur	116	123
Przychody z tytułu przeprowadzenia due dilligance	40	0
Przychody związane z podnajmem powierzchni biurowej	23	0
Uzyskane odszkodowanie	22	0
Razem	201	123

5. DOTACJE RZADOWE

Nie wystąpiły.

6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Koszty związane z likwidacją szkód	23	19
Koszty refaktur	116	100
Naprawy powypadkowe	5	6
Razem	144	125

7. PRZYCHODY FINANSOWE

W prezentowanym okresie Fundusz otrzymał dywidendę od spółki ONICO S.A. w wysokości 6 tys. PLN. Pozostałe przychody finansowe zostały przedstawione w nocie 1.

8. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	10	13
Koszty odsetek z tytułu nieterminowych płatności	1	1
Koszty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji	1 701	1 018
Dyskonto od wyemitowanych obligacji	166	0
Różnice kursowe	31	0
Razem	1 909	1 032

9. DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Fundusz nie wypłacał dywidendy.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

10. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZONY

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Podatek bieżący:	0	0
Podatek odroczony	0	0
Obciążenia podatkowe wykazywane w wyniku finansowym bieżącego okresu	0	0
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	-2 505	-1 912
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-2 505	-1 912
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-476	-363
Różnice między zyskiem(stratą) brutto a podstawą opodatkowania		
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-160	-1 955
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	2	20
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	104	2 161
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-302	-200
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	753	337
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Podatek odroczony	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu	0	0
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0%	0%

Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe

Fundusz zarówno w prezentowanym okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie wykazywał bieżącego aktywa ani zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego.

Fundusz odstąpił od tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na brak perspektyw osiągnięcia korzyści z tego tytułu. Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji takich spółek na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz posiada ponadto nieodliczone straty z lat ubiegłych w wysokości 4.081 tys. PLN. Ze względu na brak istotności Fundusz nie utworzył również rezerwy na podatek odroczony. Kwota rezerwy wyniosłaby poniżej 52 tys. PLN, co pozostałoby bez wpływu na wynik finansowy.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2010	167	53	800	96	0	1 116
Zwiększenia	0	0	0	4	0	4
zakup bezpośredni	0	0	0	4	0	4
Zmniejszenia	0	-29	0	-11	0	-40
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	-29	0	-11	0	-40
Na dzień 31 grudnia 2010	167	24	800	89	0	1 080
Na dzień 1 stycznia 2011	167	24	800	89	0	1 080
Zwiększenia	0	0	3	0	0	3
inne	0	0	3	0	0	3
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2011	167	24	803	89	0	1 083
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2010	-28	-26	-66	-22	0	-142
Zwiększenia	-33	-7	-116	-19	0	-175
amortyzacja za rok	-33	-7	-116	-19	0	-175
Zmniejszenia	0	24	0	11	0	35
z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	24	0	11	0	35
Na dzień 31 grudnia 2010	-61	-9	-182	-30	0	-282
Na dzień 1 stycznia 2011	-61	-9	-182	-30	0	-282
Zwiększenia	-17	-3	-59	-9	0	-88
amortyzacja za rok	-17	-3	-59	-9	0	-88
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2011	-78	-12	-241	-39	0	-370
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2010	106	15	618	59	0	798
w tym w leasingu	0	0	681	0	0	681
Na dzień 30 czerwca 2011	89	12	562	50	0	713
w tym w leasingu	0	0	532	0	0	532

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

12. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Metoda konsolidacji
Mediatel S.A.	Warszawa	66,0%	66,0%	74 403	Pełna od dnia 01.02.2009
INFO TV FM Sp.z o.o.	Zamość	61,2%	61,2%	41 975	Pełna od dnia 01.02.2009
Żnińska Kolej Powiatowa Sp.z o.o.	Żnin	51,0%	51,0%	716	Pełna od dnia 01.07.2009
Appsint Sp. z o.o.	Warszawa	51,0%	51,0%	3	Wyłączona
Techgen Sp.z o.o.	Warszawa	51,0%	51,0%	23	Wyłączona
Razem:				117 120	
Odpis aktualizujący wartość akcji/udziałów (Nota 12A)				-23 269	
w tym przypadający na bieżący okres				-418	
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu				93 851	

W dniu 16 lutego 2011 roku Fundusz nabył 133 udziały w spółce stowarzyszonej Techgen Sp. z o.o. od jej dotychczasowych udziałowców zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym Techgen Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, NFI Magna Polonia S.A. posiadać będzie 434 udziały, które stanowią będą 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Cena nabycia udziałów zawierająca koszty związane z zakupem wyniosła 8 tys. PLN.

Zmiany na aktywach finansowych - jednostki zależne w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

	2011
Wartość netto na 1 stycznia	94 246
zakup nowych udziałów Techgen Sp. z o.o.	8
przekwalifikowanie udziałów Techgen z udziałów w jednostce stowarzyszonej w związku z nabyciem nowych udziałów	15
odpis aktualizujący wartość udziałów w Żnińskiej Kolei Powiatowej Sp. z o.o.	-418
Wartość netto na 30 czerwca	93 851

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

12A. UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

W związku z odnotowaną przez Grupę Kapitałową Medatel S.A. stratą za rok 2010 w wysokości 36.005 tys. PLN, która stanowiła przesłankę na utratę wartości posiadanych przez Fundusz udziałów w spółce Mediatel S.A., Zarząd Funduszu podjął decyzję o dokonaniu w roku 2010 odpisu aktualizującego wartość aktywów w postaci posiadanych akcji spółki Mediatel S.A. Odpis dokonany został na podstawie oszacowanej na poziomie sześciomiesięcznej średniej ceny akcji Mediatel S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. wartości odzyskiwalnej posiadanych. W prezentowanym okresie wysokość odpisu nie uległa zmianie.

W prezentowanym okresie ze względu na ponoszoną od momentu nabycia stratę przez spółkę Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o., Zarząd Funduszu podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce. Aktualizacji dokonano do wysokości kapitałów własnych spółki, tym samym utworzono odpis na kwotę 418 tys. PLN.

Posiadane aktywa w jednostkach zależnych stanowią długoterminową inwestycję Funduszu.

13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE

Nazwa spółki współkontrolowanej, stowarzyszonej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Metoda konsolidacji
Polskie Sieci Cyfrowe Sp.z o.o.	Warszawa	50,0%	50,0%	297	Wyłączona
Razem:				297	
Odpis aktualizujący wartość udziałów				0	
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu				297	

Zmiany na aktywach finansowych - jednostki współkontrolowane i stowarzyszone w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

	2011
Wartość na 1 stycznia	40
przekwalifikowanie udziałów Techgen na udziały w jednostce zależnej w związku z nabyciem nowych udziałów	-15
objęcie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Polskie Sieci Cyfrowe	272
Wartość na 30 czerwca	297

W dniu 20 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców spółki zależnej Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., na którym został podniesiony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 594 tys. PLN to jest o kwotę 544 tys. PLN w drodze utworzenia nowych 5 440 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Fundusz objął udziały w liczbie 2 720 sztuk, stanowiące 50% wartości podwyższenia kapitału za kwotę 272 tys. PLN. Udział procentowy Funduszu w kapitale zakładowym spółki po dniu nabycia nowej emisji nie uległ zmianie w stosunku do udziału procentowego z przed dnia nabycia.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

14. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	2011	2010
Na 1 stycznia	1 598	3 057
Zwiększenia	20 687	5 266
Zakup obligacji - wartość nominalna, w tym:	19 900	5 070
zakup obligacji Rasting Limited	7 400	5 070
zakup obligacji Sunfall Investments Limited	7 500	0
zakup obligacji CRX Holdings Limited	5 000	0
Odsetki naliczone od obligacji, w tm:	787	196
odsetki naliczone od obligacji Rasting Limited	269	196
odsetki naliczone od obligacji Sunfall Investments Limited	334	0
odsetki naliczone od obligacji CRX Holdings Limited	184	0
Zmniejszenia	-2 630	-6 725
wykup obligacji Rasting Limited - wartość nominalna	-2 620	-6 510
wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Limited	-10	-215
Na 30 czerwca	19 655	
Na 31 grudnia		1 598
część długoterminowa	7 835	0
w tym kapitał	7 500	0
w tym odsetki	335	0
część krótkoterminowa	11 820	1 598
w tym kapitał	11 330	1 550
w tym odsetki	490	48

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

15. UDZIELONE POŻYCZKI

Spółka w prezentowanym okresie udzielała pożyczek jednostce zależnej. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w notcie nr 19.

	2011	2010
Na 1 stycznia	10	349
Zwiększenia	1 223	1 952
Udzielenie pożyczki, w tym:	1 190	1 910
pożyczka dla Rubicon Partners Dom Maklerski	0	1 000
pożyczka dla Mediatel S.A.	1 180	900
pożyczka dla Appsint Sp. z o.o.	10	10
Odsetki naliczone od pożyczki, w tym:	33	42
odsetki naliczone Rubicon Partners Dom Maklerski	0	34
odsetki naliczone Mediatel S.A.	33	8
Zmniejszenia	-296	-2 291
Otrzymana spłata pożyczki, w tym:	-290	-2 050
spłata pożyczki Mediatel S.A.	-290	-1 050
spłata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski	0	-1 000
Otrzymane odsetki od pożyczki, w tym:	-6	-41
spłata odsetek Rubicon Partners Dom Maklerski	0	-34
spłata odsetek Mediatel S.A.	-6	-7
Inne zmniejszenia, w tym:	0	-200
kompensata pożyczki Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B	0	-150
kompensata odsetek Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B	0	-50
Na 30 czerwca	937	
Na 31 grudnia		10
część długoterminowa	908	0
w tym kapitał	890	0
w tym odsetki	18	0
część krótkoterminowa	29	10
w tym kapitał	20	10
w tym odsetki	9	0

Pożyczki udzielone przez Fundusz w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki
Mediatel S.A.	14-01-2011	31-12-2012	8,5%	170
Mediatel S.A.	24-03-2011	31-12-2012	10,5%	320
Mediatel S.A.	04-04-2011	31-12-2012	10,5%	690
Appsint Sp. z o.o.	13-06-2011	31-12-2011	WIBOR 3M + 0,5%	10
Razem				1 190

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	2011	2010
Na 1 stycznia	23 752	20 891
Zwiększenia	45 957	8 037
Emisja obligacji - wartość nominalna, w tym:	44 090	6 000
emisja obligacji serii B w wartości nominalnej	0	6 000
emisja obligacji serii C w wartości nominalnej	37 500	0
emisja obligacji serii D w wartości nominalnej	6 590	0
Odsetki nominalne od obligacji, w tym:	1 701	2 037
odsetki nominalne od obligacji serii A	60	1 840
odsetki nominalne od obligacji serii B	32	197
odsetki nominalne od obligacji serii C	1 377	0
odsetki nominalne od obligacji serii D	232	0
Inne zwiększenia, w tym:	166	0
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii C w zamortyzowanym koszcie	105	0
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii D w zamortyzowanym koszcie	61	0
Zmniejszenia	-25 860	-5 176
Splata obligacji - wartość nominalna, w tym:	-22 750	-3 050
splata obligacji serii A	-20 000	0
splata obligacji serii B	-2 750	-3 050
Splata odsetek od obligacji, w tym:	-1 094	-1 926
splata odsetek od obligacji serii A	-907	-1 885
splata odsetek od obligacji serii B	-187	-41
Inne zmniejszenia, w tym:	-2 016	-200
kompensata obligacji serii B z pożyczką udzieloną Mediatel S.A.	0	-200
wyodrębnienie elementu kapitałowego z wartości obligacji C zamiennej na akcje	-1 353	0
koszty emisji obligacji C do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	-359	
koszty emisji obligacji D do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	-304	0
Na 30 czerwca	43 849	
Na 31 grudnia		23 752
część długoterminowa	42 240	0
w tym kapitał (w zamortyzowanym koszcie)	42 240	0
w tym odsetki nominalne	0	0
część krótkoterminowa	1 608	23 752
w tym kapitał (w zamortyzowanym koszcie)	0	22 750
w tym odsetki nominalne	1 608	1 002

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Zgodnie z warunkami emisji obligacji własnych serii A z dnia 4 czerwca 2009 roku, 27 stycznia 2011 roku nastąpił całkowity wykup tych obligacji. Wartość wykupu wyniosła łącznie 20 907 tys. PLN, w tym wartość nominalna 20 mln PLN.

Dnia 24 marca 2011 roku nastąpił wykup całkowity obligacji własnych serii B. Obligacje te były w posiadaniu spółki Mediatel S.A., dla której Fundusz jest jednostką dominującą. Transakcja ta została opisana w nocie 19.

Dnia 13 stycznia 2011 roku dokonano przydziału 37 500 sztuk 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. Obligacje zostały przydzielone dwóm podmiotom cypryjskim to jest Rasting Limited będący akcjonariuszem Funduszu objął obligacje o wartości nominalnej 11 mln PLN, oraz spółka CRX Holdings Limited objęła obligacje o wartości nominalnej 26,5 mln PLN.

W dniu 22 lutego 2011 roku Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. PLN. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w systemie ASO Catalyst dnia 23 marca 2011 roku.

17. REZERWY

	Badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	Rezerwa na inne koszty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	50	2	52
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	99	27	126
Wykorzystanie rezerwy	-104	-29	-133
Na dzień 31 grudnia 2010	45	0	45
Rezerwy do 1 roku	45	0	45
Na dzień 1 stycznia 2011	45	0	45
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	30	17	47
Wykorzystanie rezerwy	-53	0	-53
Na dzień 30 czerwca 2011	22	17	39
Rezerwy do 1 roku	22	17	39

18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 17 czerwca 2009 roku ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. jako administratora zastawu, na będących własnością Funduszu 5.000.000 akcjach spółki Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji serii A. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A zostały wykupione oraz umorzone w terminie wynikającym z warunków emisji obligacji to jest dnia 7 stycznia 2011 roku oraz 27 stycznia 2011 roku. W związku z wykupem obligacji wygaść również zastaw rejestrowy ustanowiony na akcjach spółki Mediatel S.A.

W związku z nową emisją obligacji serii D zostało objętych 6 590 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. 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.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Zakup środków trwałych	
	w okresie		w okresie		w okresie	
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Mediatel S.A.						
- zależna	40	0	1	0	0	0
INFO TV FM Sp. z o.o.						
- zależna	91	119	0	0	0	0
Techgen Sp. z o.o.						
- zależna	4	2	0	0	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - współkontrolowana	2	1	0	0	0	0
Razem jednostki powiązane	137	122	1	0	0	0
Rasting Limited	0	0	0	0	0	0
Razem akcjonariusze	0	0	0	0	0	0

	Przychody finansowe - odsetki		Koszty finansowe - odsetki		Zobowiązania od podmiotów powiązanych z tytułu emisji obligacji	
	w okresie		w okresie		w okresie	
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010
Mediatel S.A.						
- zależna	33	6	19	222	0	798
Razem jednostki powiązane	33	6	19	222	0	798
Rasting Limited	269	101	404	19	11 404	0
Razem akcjonariusze	269	101	404	19	11 404	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych z tytułu pożyczek	
	stan na		stan na		stan na	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Mediatel S.A.						
- zależna	1	0	13	15	916	0
Elterix S.A.						
- pośrednio zależna	0	798	0	1	0	0
Telepin S.A.						
- pośrednio zależna	0	0	0	3	0	0
INFO TV FM Sp. z o.o.						
- zależna	0	0	15	73	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - współkontrolowana						
- zależna	0	0	7	5	0	0
Techgen Sp. z o.o.						
- zależna	0	0	10	6	0	0
Appsint Sp. z o.o.						
- jednostka zależna	0	0	0	0	20	10
Razem jednostki powiązane	1	798	28	103	936	10
Rasting Limited						
	0	0	6 636	1 598	0	0
Razem akcjonariusze	0	0	6 636	1 598	0	0

W I półroczu 2011 Fundusz udzielił pożyczek spółce Mediatel S.A. Szczegóły te zostały opisane w nocie 15.

Dnia 24 marca 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich wyemitowanych w roku 2010 obligacji B, oprocentowanych według stałej rocznej stopy procentowej równej 7,25% i terminie zapadalności dnia 31 grudnia 2011 roku. Obligacje te na dzień ostatecznego wykupu były w posiadaniu spółki Mediatel S.A. Kwota odsetek naliczonych za rok 2011 wyniosła na dzień spłaty 32 tys. PLN, w tym kwota odsetek przypadających na spółkę Mediatel S.A. wyniosła 19 tys. PLN. Całkowita kwota wykupu wyniosła 2 937 tys. PLN, w tym wartość nominalna obligacji równa 2 750 tys. PLN oraz kwota odsetek równa 187 tys. PLN.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

20. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU

Należności Funduszu od akcjonariuszy

W I półroczu Fundusz nabył obligacje serii AS i AU, których emitentem była spółka Rasting Limited. Jednocześnie emitent wykupił część posiadanych obligacji wraz z odsetkami. Wartość wykupionych obligacji i stan na dzień bilansowy obligacji pozostałych do wykupu przedstawia poniższa tabela.

Seria obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowa nie	Wartość nominalna spłacona w 2011 roku	Odsetki spłacone	Okres spłaty	Stan należności na 30.06.2011
Obligacje AL 9-11	150	8,50%	150	7	02/2011	0
Obligacje AK 1-14	1 400	8,50%	1 400	4	02-03/2011	54
Obligacje AS 1-72	7 200	8,50%	1000	0	03/2011	6 451
Obligacje AU	200	10,50%	70	-	-	132
Razem			<u>2 620</u>	<u>11</u>		<u>6 637</u>

W I półroczu 2011 roku spółka Rasting Limited dokonała wykupu wszystkich obligacji objętych przez Fundusz w roku 2010 o wartości nominalnej równej 1 550 tys. PLN. Odsetki naliczone za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku wyniosły 17 tys. PLN. Do zapłaty pozostały odsetki naliczone od części obligacji serii AK w kwocie 54 tys. PLN.

Zobowiązania Funduszu wobec akcjonariuszy

Dnia 13 stycznia 2011 roku Rasting Limited objął część wyemitowanych przez Fundusz obligacji zamiennych serii C na akcje serii D. Wartość nominalna objętych obligacji wynosi 11 mln PLN, a odsetki naliczone do dnia 30 czerwca 2011 roku wyniosły 404 tys. PLN. Transakcja ta została opisana również w notcie nr 16.

21. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	95 105	95 379	69 376	69 629
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19 655	1 598	19 655	1 598
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	645	224	645	224
Udzielone pożyczki	937	10	937	10
Należności z tytułu dostaw i usług	97	132	97	132
Pozostałe należności	157	214	157	214
Środki pieniężne	126	630	126	630
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	309	356	309	356
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	43 848	23 752	45 698	23 752

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do składników aktywów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po koszcie zamortyzowanym, a są wyceniane w wartości godziwej. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Funduszu na ryzyko kredytowe z tytułu takich aktywów finansowych.

21A. SPOSÓB USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniżej zaprezentowano sposób ustalenia wartości godziwej dla znaczących pozycji instrumentów finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wyceniane w wartości godziwej.

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na dzień 30.06.2011		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	957	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	645	-	-

W okresie porównawczym Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Aktywa finansowe wykazywane w powyższych kategoriach instrumentów finansowych są przyporządkowywane ze względu na cel ich utrzymywania.

Poziom 1

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - to akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz NewConnect, dla których wartość godziwa jest ustalana w oparciu o kurs zamknięcia akcji dostępny na aktywnym rynku na dany dzień bilansowy.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie dokonano przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami pomiaru wartości godziwej, jak i poza ostatni poziom hierarchii.

22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Fundusz, należą obligacje, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane pożyczki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Funduszu obejmują ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko płynności, ryzyko kredytowe.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W ocenie Zarządu Funduszu z uwagi na stosowane instrumenty finansowe Fundusz jest narażony na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Funduszu w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 37 500 tys. PLN i terminie wykupu 24 miesięcy, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Fundusz będzie narażony na poniesienie wyższych kosztów finansowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. W 2011 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 30 czerwca 2011 roku w portfelu Funduszu znajdowały się obligacje Rasting Limited (większościowego udziałowca Funduszu), wycenione w wartości 6 636 tys. PLN, obligacje CRX Holdings Limited o wartości 5 184 tys. PLN oraz Sunfall Investments Limited o wartości 7 834 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na termin zapadalności do 31 grudnia 2012 roku oraz wielkość portfela mogłyby mieć wpływ na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu ryzykiem kredytowym jest wartość należności oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu

	30.06.2011	31.12.2010
Należności z tytułu pożyczek, w tym	937	10
brutto	937	10
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu odsetek, w tym	27	0
brutto	27	0
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	97	132
brutto	97	132
utrata wartości	0	0
Należności z tytułu podatków	2	2
brutto	2	2
utrata wartości	0	0
Pozostałe należności, w tym	31	90
brutto	31	90
utrata wartości	0	0
Razem należności	1 094	234
Obligacje korporacyjne, w tym	19 655	1 598
brutto	19 655	1 598
utrata wartości	0	0
Razem	19 655	1 598

Ryzyko utraty płynności

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

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Razem
30.06.2011	727	43 862	3	44 592
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	0	43 848	0	43 848
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	309	14	3	326
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	418	0	0	418
31.12.2010	24 603	196	26	24 825
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	23 936	0	0	23 936
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	196	26	423
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	466	0	0	466

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

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Istnieje ryzyko, że akcje i udziały znajdujące się w portfelu inwestycyjnym 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 posiadają 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. Niezależnie od powyższego faktyczna płynność portfela inwestycyjnego Funduszu uzależniona jest przede wszystkim od atrakcyjności ekonomicznej poszczególnych spółek tworzących niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

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

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

23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Głównym celem NFI Magna Polonia S.A. w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Jednostka może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Jednostka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia.

24. WYNAGRODZENIA WYŚZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

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

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Zarząd		
Albert Kuźmicz	60	60
Jarosław Michalik	102	102
Marcin Frączek	30	30
	192	192

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres 01.01.2010- 30.06.2010
Rada Nadzorcza		
Mirośław Barszcz	12	12
Zbigniew Kazimierczak	12	12
Tadeusz Piętka	12	0
Jacek Socha	12	12
Kinga Stanisławska	12	12
Mirośław Janisiewicz*	0	12
	60	60

Pan Mirośław Janisiewicz w prezentowanym okresie nie był członkiem Rady Nadzorczej Funduszu.

25. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM

Fundusz nie przeprowadzał w prezentowanym okresie transakcji z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub kluczowymi członkami kadry kierowniczej.

26. NOTA DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	-6	-38
Przychody z tytułu odsetek od obligacji obcych	-787	-101
Koszty z tytułu odsetek od obligacji własnych	1 701	1 018
Razem	908	879

Zysk/strata z działalności inwestycyjnej

Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-23	0
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	52	43
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jednostki zależnej ŻKP Sp. z o.o.	418	0
Razem	447	43

Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane

Otrzymane odsetki od udzielonej pożyczki	6	55
Otrzymane odsetki od obligacji obcych	10	61
Zaokrąglenia	2	0
Razem	18	116

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

27. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	Akcje i udziały w jednostkach pozostałych		Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
		dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego 01.01.2011	94 286	1 093	224	0	1 598	97 201
Zwiększenia	280	-135	1 830	0	20 687	22 662
nabycie	279	249	1 830	0	19 900	22 258
koszty nabycia	1	0	0	0	0	1
aktualizacja wyceny	0	-384	0	0	0	-384
należne odsetki	0	0	0	0	787	787
Zmniejszenia:	-418	0	-1 409	0	-2 630	-4 457
sprzedaż/wykup	0	0	-1 380	0	-2 620	-4 000
aktualizacja wyceny	-418	0	-29	0	-10	-457
zaokrąglenia	0	-1	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego 30.06.2011	<u>94 148</u>	<u>957</u>	<u>645</u>	<u>0</u>	<u>19 655</u>	<u>115 406</u>

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

28. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych i stowarzyszonych				
wartość bilansowa	51 552	-	-	42 596
wartość według ceny nabycia	74 403	-	-	43 014
wartość godziwa	51 552	-	-	42 596
wartość rynkowa	26 076	-	-	x
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)				
wartość bilansowa	-	-	-	0
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
wartość godziwa	-	-	-	0
wartość rynkowa	-	-	-	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)				
wartość bilansowa	957	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	771	-	-	-
wartość godziwa	957	-	-	-
wartość rynkowa	957	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy)				
wartość bilansowa	645	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	696	-	-	-
wartość godziwa	645	-	-	-
wartość rynkowa	645	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności)				
wartość bilansowa	-	-	-	19 655
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	18 830
wartość godziwa	-	-	-	19 655
wartość rynkowa	-	-	-	19 655
Razem				
wartość bilansowa	53 154	0	0	62 251
wartość wg ceny nabycia	75 870	0	0	64 554
wartość godziwa	53 154	0	0	62 251
wartość rynkowa	27 678	0	0	19 655

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

29. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

LP	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	INFO TV FM Sp. z o.o.	Zamość	operator telekomunikacyjny w zakresie radiodifuzji, usługi w zakresie emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych	zależna	2 427	41 975	0	41 975	X	61,2	61,20	0	0
2	Mediatel S.A.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, usługi centrum kolokacyjnego	zależna	5 994 459	51 552	0	51 552	26 076	66,0	66,00	0	0
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	transport kolejowy, pasażerski, międzymiastowy	zależna	1 432	298	0	298	x	51,0	51,0	0	0
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna	współkontrolowana	2 970	297	0	297	x	50,0	50,0	0	0
5	Techgen Sp. z o.o.	Warszawa	projektowanie, budowa i eksploatacja sieci telekomunikacyjnych	zależna	434	23	0	23	x	51,0	51,0	0	0
6	Appsint Sp. z o.o.	Warszawa	działalność w zakresie usług internetowych, doradztwa informatycznego, działalność finansowa	zależna	51	3	0	3	x	51,0	51,0	0	0
Razem						94 148	0	94 148	26 076	X	X	0	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (kontynuacja)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny						Zobowiązania i rezerwy			
									Ogółem, w tym:						Ogółem, w tym:			
									Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe		
1	INFO TV FM Sp. z o.o.	5 759	972	3 013	331	1 882	456	37 901	29 349	5 427	0	22 606	0	397	919	8 552	4 356	4 196
2	Mediatel S.A.	29 385	447	14 785	1 447	14 232	156	33 938	5 558	1 817	0	33 351	5 286	-34 906	10	28 380	3 138	25 242
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	426	-176	237	0	70	38	1 408	406	1 404	0	0	0	-820	-178	1 002	744	258
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	-22	302	0	13	0	302	244	594	-272	0	0	-56	-22	59	0	59
5	Techgen Sp. z o.o.	28	-28	26	0	2	0	26	-70	43	0	0	0	-87	-26	96	96	0
6	Appsint Sp. z o.o.	2	-2	17	0	7	0	17	-4	5	0	0	0	-7	-2	21	21	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

30. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	w tym należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Rasting Limited	AS	2011-12-31	6 200	6 200	6 451	251	8,86%
2	Rasting Limited	AK	2011-12-31	0	0	54	54	0,07%
3	Rasting Limited	AU	2011-12-31	130	130	132	2	0,18%
4	Sunfall Investments Limited	F	2012-12-31	7 500	7 500	7 834	334	10,76%
5	CRX Holdings Limited	C	2011-12-31	5 000	5 000	5 184	184	7,12%
Razem				18 830	18 830	19 655	825	26,99%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

31. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów*)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,30 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
2	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,85 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
3	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,02 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
4	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,38 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
5	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	5,20 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
6	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	3,09 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
7	BLACK LION NARODOWOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,39 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
8	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY RUBICON PARTNERS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	3	3,09 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
9	VEDIA S.A.	Warszawa	produkcja autorskich odtwarzaczy audio, audio-video oraz flash-PMP	1 213 954	704 093,32 PLN	5,72%	5,72%	-	-
10	BLOOBER TEAM S.A.	Kraków	tworzenie i rozwój technologii w grach na konsole nowej generacji	11 000	253 000,00 PLN	0,83%	0,83%	-	-
RAZEM					957 111,64 PLN				

*) Kwoty w pozycji wartość bilansowa akcji i udziałów zostały podane w złotych.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (kontynuacja)

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH - SPÓŁKI W UPADŁOŚCI

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce
1	Fabryka Maszyn Górnicwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	163 710	-	9,64%	9,64%	-
2	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	135 570	-	9,64%	9,64%	-
3	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 grupa „Jedynka Wrocławska” S.A. w upadłości	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	605 080	-	11,53%	11,53%	-
4	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A. w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	4 435	-	1,93%	1,93%	-
5	Odzieńnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Produkcja odlewnicza, żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	32 785	-	1,93%	1,93%	-

*) Wszystkie wykazane w tej pozycji spółki ogłosiły upadłość. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Fundusz zaniechał klasyfikowania spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestał wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 12 lipca 2011 roku Fundusz nabył 7 560 sztuk obligacji własnych zamiennych na akcje serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. PLN od spółki Rasting Limited. Na mocy porozumienia zawartego dnia 13 lipca 2011 roku w miejsce ceny obligacji Fundusz zobowiązał się do przeniesienia na rzecz spółki Rasting praw z tytułu innych papierów wartościowych to jest obligacji serii F wyemitowanych przez spółkę Sunfall Investments Limited. Nabyte obligacje własne serii C uległy tym samym umorzeniu.

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

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

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

Dnia 13 lipca 2011 roku oraz 15 lipca 2011 roku spółka Mediatel S.A. dokonała spłaty pożyczki udzielonej dnia 24 marca 2011 roku oraz częściowej spłaty pożyczki udzielonej dnia 4 kwietnia 2011 roku na łączną kwotę 700 tys. PLN. W wartości spłaty nie uwzględniono należnych odsetek.

W dniu 14 lipca 2011 roku Fundusz dokonał częściowej spłaty odsetek należnych z tytułu wyemitowanych w styczniu 2011 roku obligacji własnych serii C, w terminie zgodnym z warunkami emisji obligacji.

W dniu 22 sierpnia 2011 roku Fundusz dokonał spłaty odsetek należnych z tytułu wyemitowanych w lutym 2011 roku obligacji serii D w terminie zgodnym z warunkami emisji obligacji.

W dniu 18 lipca do Funduszu wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Zarządu Panów Alberta Kuźmicza oraz Jarosława Michałika. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jarosława Mikosa.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jarosław Mikos - Prezes Zarządu

.....

Marcin Frączek - Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak - Kierownik Zespołu Księgowego

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

.....

Poznań, dnia 31 sierpnia 2011 roku