

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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 31 MARCA 2011 ROKU

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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	4
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
III DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. PRZYCHODY	9
2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	10
3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	10
4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	11
5. DOTACJE RZĄDOWE	11
6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	11
7. PRZYCHODY FINANSOWE	11
8. KOSZTY FINANSOWE	11
9. DYWIDENDY	11
10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU	12
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	13
12. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE	14
13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE	15
14. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI	15
15. UDZIELONE POŻYCZKI	16
16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	17
17. REZERWY	18
18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	18
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	18
20. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU	20
21. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	20
22. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM	21
23. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	22
24. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	23
25. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	24
26. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)	26
27. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	27
28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	29

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	452	126	115	32
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-1 124	-838	-286	-211
III. Zysk/Strata* brutto	-1 124	-838	-286	-211
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-1 124	-838	-286	-211
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-1 124	-838	-286	-211
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 155	-514	-294	-130
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 455	1 565	-4 703	395
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 202	-1 000	5 148	-252
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	592	51	151	13
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
IX. Aktywa razem	118 415	98 986	30 660	24 995
X. Zobowiązania razem	43 662	24 619	11 305	6 216
XI. Zobowiązania długoterminowe	42 309	193	10 955	49
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 353	24 426	350	6 168
XIII. Kapitał własny	74 755	74 367	19 356	18 778
XIV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 246	2 190
XV. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XVI. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,01	-0,01	0,00	0,00
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,00	1,15	0,00	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 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 rok 2011 - 3,9243 PLN; za rok 2010 - 3,9669 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2011 roku - 3,8622 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 31 marca 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- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Przychody			
Przychody z tytułu odsetek	1A	352	59
Pozostałe przychody operacyjne	4	100	60
Przychody finansowe	7	0	7
Przychody netto, razem		452	126
Koszty			
Wynagrodzenia	2	-171	-156
Pozostałe koszty administracyjne	2	-407	-270
Pozostałe koszty operacyjne	6	-94	-68
Koszty finansowe	8	-897	-470
Straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1B	-1	0
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-6	0
Koszty operacyjne, razem		-1 576	-964
Strata przed opodatkowaniem		-1 124	-838
Podatek dochodowy		0	0
Zaokrąglenia		0	
Strata netto z działalności kontynuowanej		-1 124	-838
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej		0	
Strata netto		-1 124	-838
Strata netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony		-0,01	-0,01
Inne składniki pełnego dochodu			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		170	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		170	0
Pełny dochód netto		-954	-838
Pełny dochód netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego			
- podstawowy i rozwodniony		-0,01	-0,01

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<u>Bilans - Aktywa</u>	<u>Nota</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.03.2010</u>
Aktywa trwałe		109 510	96 178	118 092
Pozostałe wartości niematerialne		1	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	11	757	798	932
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:		95 532	95 379	117 159
- udziały w spółkach zależnych	12	94 269	94 246	117 094
- udziały w spółkach wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych	13	25	40	0
- udziały w pozostałych jednostkach		1 263	1 093	65
Udzielone pożyczki	15	494	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	14	12 701	0	0
Aktywa obrotowe		8 905	2 808	2 265
Udzielone pożyczki	15	10	10	204
Należności z tytułu dostaw i usług		101	132	56
Pozostałe należności		165	214	180
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		435	224	0
Pozostałe aktywa finansowe	14	6 973	1 598	1 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 223	630	200
Aktywa przeznaczone do zbycia		-2	0	0
Aktywa razem		118 415	98 986	120 357

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

Bilans - Pasywa	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kapitał własny		74 755	74 367	99 151
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		74 755	74 367	99 151
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		2 079	567	0
Kapitał zapasowy		13 533	13 533	13 533
Zyski zatrzymane, w tym:		-30 510	-29 386	-4 035
- z lat ubiegłych		-29 386	-3 197	-3 197
- z bieżącego okresu		-1 124	-26 189	-838
Zobowiązania długoterminowe		42 309	193	351
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		169	193	351
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	16	42 140	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		1 353	24 426	20 857
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		129	108	127
Rezerwy	17	15	45	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		312	353	125
Pozostałe zobowiązania		14	5	19
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		185	163	172
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	16	698	23 752	20 399
Zaokrąglenia		-2	0	-2
Pasywa razem		118 415	98 986	120 357

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
 za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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 rezerwowý z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2011	8 674	80 979	567	13 533	-29 386	74 367
Pełen dochód	0	0	170	0	-1 124	-954
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
31.03.2011	8 674	80 979	2 079	13 533	-30 510	74 755

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zysk/Strata lat poprzednich	Razem
01.01.2010	8 674	80 979	0	13 533	-3 197	99 989
Pełen dochód	0	0	570	0	-26 189	-25 619
Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na element kapitałowy	0	0	-3	0	0	-3
Zaokrąglenia						
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 31 marca 2011 roku

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

4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	-1 124	-838
Korekty razem	-84	2
Amortyzacja	44	44
Odsetki i dywidendy	-244	0
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	7	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	38	0
Zmiana stanu rezerw	-30	-42
Pozostałe korekty	101	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-1 208	-836
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-50
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	65	-68
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-12	-23
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	0	463
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 155	-514
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Odsetki otrzymane	11	57
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	0	150
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	1 950	1 425
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	528	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	0	-2
Wydatki na zakup udziałów i akcji w spółkach zależnych	-8	-65
Udzielenie pożyczki	-490	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-19 700	0
Wydatki na zakup aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-746	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 455	1 565
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z emisji obligacji własnych	44 090	0
Odsetki zapłacone	-1 094	-955
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-44	-45
Wykup obligacji własnych	-22 750	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 202	-1 000
Przepływy pieniężne netto razem	592	51
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	630	150
Zaokrąglenia	1	-1
Środki pieniężne na koniec okresu	1 223	200

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Odsetki od aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	4	6
Odsetki od nabytych obligacji	337	52
Odsetki od depozytów bankowych	11	1
Pozostałe odsetki	0	0
Razem	352	59

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

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Przychody ze sprzedaży i wykupu	528	0
Wartość bilansowa	-523	0
Wycena do wartości godziwej przeniesiona na wynik bieżącego okresu	-6	0
Zysk ze sprzedaży i wykupu	-1	0

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 136 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 31 marca 2011 roku

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

2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	44	44
Zużycie materiałów i energii	8	18
Usługi obce	348	189
Podatki i opłaty	3	5
Koszty pracownicze	171	156
Inne koszty rodzajowe	4	14
Razem	578	426

3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
	Liczba pracowników	pracownikó w
Zarząd	3	3
Pracownicy	2	1
Razem zatrudnieni	5	4

Fundusz poniósł następujące koszty zatrudnienia:

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Wynagrodzenia	148	136
Składki na ubezpieczenie społeczne	22	20
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	0	0
Inne świadczenia pracownicze	1	0
Razem koszty zatrudnienia	171	156

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 31 marca 2011 roku

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

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Uzyskane odszkodowanie	22	0
Przychody z refaktur	67	49
Pozostałe	11	11
Razem	100	60

5. DOTACJE RZĄDOWE

Nie wystąpiły.

6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Koszty związane z likwidacją szkód	22	19
Koszty refaktur	67	49
Naprawy powypadkowe	5	0
Razem	94	68

7. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe zostały przedstawione w nocie 1.

8. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	5	7
Koszty odsetek z tytułu nieterminowych płatności	0	0
Koszty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji	791	463
Dyskonto od wyemitowanych obligacji	66	0
Różnice kursowe	35	0
Razem	897	470

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 31 marca 2011 roku

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

10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
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	-1 124	-838
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 124	-838
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-214	-159
Różnice między zyskiem(stratą) brutto a podstawą opodatkowania		
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-67	-10
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	2	10
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	135	94
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-294	-187
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie		0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	438	252
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.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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 31 marca 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	-8	-2	-29	-5	0	-44
amortyzacja za rok	-8	-2	-29	-5	0	-44
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2011	-69	-11	-211	-35	0	-326
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 31 marca 2011	98	13	592	54	0	757
w tym w leasingu	0	0	558	0	0	558

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

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)				-22 851	
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu				94 269	

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 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Cena nabycia udziałów zawierająca koszty związane z zakupem wyniosła 8 tys. PLN.

	2011
Wartość 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
Wartość na 31 marca	94 269

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.

Posiadane aktywa w jednostkach zależnych stanowią długoterminową inwestycję Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

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%	25	Wyłączona
Razem:				25	
Odpis aktualizujący wartość udziałów				0	
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu				25	

Zmiany na aktywach finansowych - jednostki współkontrolowane i stowarzyszone w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

	2011
Wartość na 1 stycznia	40
przekwalifikowanie udziałów Techgen na udziały w jednostce zależnej w związku z nabyciem nowych udziałów	-15
Wartość na 31 marca	25

14. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	2 011	2010
Na 1 stycznia	1 598	3 057
Zwiększenia	20 037	5 266
zakup obligacji Rasting Limited - wartość nominalna	7 200	5 070
odsetki naliczone od obligacji Rasting Limited	136	196
zakup obligacji Sunfall Limited - wartość nominalna	7 500	0
odsetki naliczone od obligacji Sunfall Limited	156	0
zakup obligacji CRX Investments Limited - wartość nominalna	5 000	0
odsetki naliczone od obligacji CRX Investments Limited	45	0
Zmniejszenia	-1 961	-6 725
wykup obligacji Rasting Limited - wartość nominalna	-1 950	-6 510
wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Limited	-11	-215
Na 31 marca	19 674	
Na 31 grudnia		1 598
część długoterminowa	12 701	0
w tym kapitał	12 500	0
w tym odsetki	201	0
część krótkoterminowa	6 973	1 598
w tym kapitał	6 800	1 550
w tym odsetki	173	48

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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 powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w notcie nr 19.

	2011	2010
Na 1 stycznia	10	349
Zwiększenia	494	1 952
pożyczka dla Rubicon Partners Dom Maklerski	0	1 000
odsetki naliczone Rubicon Partners Dom Maklerski	0	34
pożyczka dla Mediatel S.A.	490	900
odsetki naliczone Mediatel S.A.	4	8
pożyczka dla Appsint Sp. z o.o.	0	10
Zmniejszenia	0	-2 291
spłata pożyczki Mediatel S.A.	0	-1 050
kompensata pożyczki Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B	0	-150
spłata odsetek Mediatel S.A.	0	-7
kompensata odsetek Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu emisji obligacji serii B	0	-50
spłata pożyczki Rubicon Partners Dom Maklerski	0	-1 000
spłata odsetek Rubicon Partners Dom Maklerski	0	-34
Na 31 marca	504	
Na 31 grudnia		10
część długoterminowa	494	0
w tym kapitał	490	0
w tym odsetki	4	0
część krótkoterminowa	10	10
w tym kapitał	10	10
w tym odsetki	0	0

Dnia 14 stycznia 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. na kwotę 170 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8,5% w skali roku, termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 marca 2011 odsetki naliczone od pożyczki wynoszą 3 tys. PLN.

Dnia 24 marca 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 320 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku. Odsetki naliczone na dzień 31 marca 2011 roku wynoszą 1 tys. PLN.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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	44 946	8 037
emisja obligacji serii A	0	0
odsetki od obligacji serii A	60	1 840
emisja obligacji serii B	0	6 000
odsetki od obligacji serii B	32	197
emisja obligacji serii C	37 500	0
odsetki nominalne od obligacji serii C	631	0
rozliczenie dyskonta od obligacji serii D	48	0
emisja obligacji serii D	6 590	0
odsetki nominalne od obligacji serii D	67	0
rozliczenie dyskonta od obligacji serii D	18	0
Zmniejszenia	-25 860	-5 176
splata obligacji serii A	-20 000	0
splata odsetek od obligacji serii A	-907	-1 885
splata obligacji serii B	-2 750	-3 050
kompensata obligacji serii B z pożyczką udzieloną Mediatel S.A.	0	-200
splata odsetek od obligacji serii B	-187	-41
dyskonto od obligacji serii C	-1 712	0
dyskonto od obligacji serii D	-304	0
Na 31 marca	42 838	
Na 31 grudnia		23 752
część długoterminowa	42 140	0
w tym kapitał	42140	0
w tym odsetki	0	0
część krótkoterminowa	698	23 752
w tym kapitał	0	22 750
w tym odsetki	698	1 002

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

Dnia 24 marca 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 Investment 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.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

17. REZERWY

	Badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	Rezerwa na inne koszty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	50	2	0
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	15	0	15
Wykorzystanie rezerwy	-45	0	-45
Na dzień 31 marca 2011	15	0	15
Rezerwy do 1 roku	15	0	15

18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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.

19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

	Sprzedaż usług i towarów w okresie		Zakup usług i towarów w okresie		Zakup środków trwałych w okresie	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Mediatel S.A.						
- zależna	29	0	1	0	0	9
INFO TV FM Sp. z o.o.						
- zależna	45	59	0	0	0	0
Techgen Sp. z o.o.						
- zależna	2	0	0	0	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - współkontrolowana	1	0	0	0	0	0
Razem jednostki powiązane	77	59	1	0	0	54
Rasting Limited	0	0	0	0	0	0
Razem akcjonariusze	0	0	0	0	0	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

	Przychody finansowe - odsetki		Koszty finansowe - odsetki		Zobowiązania od podmiotów powiązanych z tytułu emisji obligacji	
	w okresie		w okresie		w okresie	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Mediatel S.A. - zależna	4	5	19	125	0	0
Razem jednostki powiązane	4	5	19	125	0	0
Rasting Limited	136	0	185	0	11 000	0
Razem akcjonariusze	136	0	185	0	11 000	0

	Zobowiązania od 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	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Mediatel S.A. - zależna	1	0	51	0	494	0
Telepin S.A. - pośrednio zależna	0	0	8	0	0	0
INFO TV FM Sp. z o.o. - zależna	0	0	35	0	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - wspólnie kontrolowana	0	0	6	0	0	0
Appsint Sp. z o.o. - jednostka zależna	0	0	0	0	10	10
Razem jednostki powiązane	1	0	94	0	504	10
Rasting Limited	0	0	0	0	0	0
Razem akcjonariusze	0	0	0	0	0	0

W I kwartale 2011 Fundusz udzielił pożyczek spółce Mediatel S.A. Fakt ten został opisany w notcie 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 31 marca 2011 roku

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

20. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU

W I kwartale Fundusz nabył obligacje serii AS, 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 na 31.03.2011
Obligacje AL 9-11	150	8,50%	150	7	02/2011	0
Obligacje AK 1-14	1 400	8,50%	1 400	3	02-03/2011	54
Obligacje AS 1-72	7 200	8,50%	400	0	03/2011	6 919
Razem			<u>1 950</u>	<u>10</u>		<u>6 973</u>

W I kwartale 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 31 marca 2011 roku wyniosły 17 tys. PLN. Do zapłaty pozostały odsetki naliczone od części obligacji serii AK w kwocie 54 tys. PLN.

Ponadto Fundusz objął emisję nowych obligacji serii AS o wartości nominalnej 100 tys. PLN sztuka. Wartość objętych obligacji wyniosła pierwotnie 7 200 tys. PLN. Dnia 30 marca nastąpił częściowy wykup obligacji w kwocie 400 tys. PLN. Odsetki naliczone do dnia 31 marca 2011 roku wynoszą 119 tys. PLN

Dnia 13 stycznia 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 31 marca 2011 roku wyniosły 185 tys. PLN. Transakcja ta została opisana również w nocie nr 16.

21. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

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

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Zarząd		
Albert Kuźmicz	30	30
Jarostaw Michalik	51	51
Marcin Frączek	15	15
	<u>96</u>	<u>96</u>

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Rada Nadzorcza		
Miroslaw Barszcz	6	6
Zbigniew Kazimierzczak	6	6
Tadeusz Piętka	6	0
Jacek Socha	6	6
Kinga Stanisławska	6	6
Miroslaw Janisiewicz*	0	6
	30	24

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

22. 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.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

23. 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	8	170	746	0	20 037	20 961
nabycie	7	0	746	0	19 700	20 453
koszty nabycia	1	0	0	0	0	1
aktualizacja wyceny	0	170	0	0	0	170
należne odsetki	0	0	0	0	337	337
Zmniejszenia:	0	0	-534	0	-1 961	-2 495
sprzedaż/wykup	0	0	-528	0	-1 961	-2 489
aktualizacja wyceny	0	0	-6	0	0	-6
zaokrąglenia	0	0	-1	0	0	-1
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego 31.03.2011	<u>94 294</u>	<u>1 263</u>	<u>435</u>	<u>0</u>	<u>19 674</u>	<u>115 667</u>

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

24. 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	-	-	42 742
wartość według ceny nabycia	74 403	-	-	42 742
wartość godziwa	51 552	-	-	42 742
wartość rynkowa	43 700	-	-	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	1 263	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	523	-	-	-
wartość godziwa	1 263	-	-	-
wartość rynkowa	1 263	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy)				
wartość bilansowa	435	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	441	-	-	-
wartość godziwa	435	-	-	-
wartość rynkowa	435	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności)				
wartość bilansowa	-	-	-	19 674
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	19 300
wartość godziwa	-	-	-	19 674
wartość rynkowa	-	-	-	19 674
Razem				
wartość bilansowa	53 250	0	0	62 416
wartość wg ceny nabycia	75 367	0	0	64 752
wartość godziwa	53 250	0	0	62 416
wartość rynkowa	45 398	0	0	19 674

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

25. 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	43 700	66,0	66,00	0	0
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	transport kolejowy, pasażerski, międzymiastowy	zależna	1 432	716	0	716	x	51,0	51,0	0	0
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna	współkontrolowana	250	25	0	25	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						94 294	0	94 294	43 700	X	X	0	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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.	2 859	367	2 283	325	1 725	468	37 248	28 533	5 427	0	22 536	0	466	104	6 442	1 335	5 107
2	Mediatel S.A.	14 728	-756	16 814	544	14 994	42	36 121	4 574	1 817	0	33 351	5 286	-34 905	-975	31 547	3 607	27 940
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	27	-192	167	33	75	38	1 404	392	1 404	0	0	0	-820	-192	155	140	15
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	-12	41	0	11	0	41	-18	50	0	0	0	-56	-12	60	60	0
5	Techgen Sp. z o.o.	0	-13	11	0	3	0	11	-55	43	0	0	0	-85	-13	67	67	0
6	Appsint Sp. z o.o.	2	0	8	0	7	0	8	-3	5	0	0	0	-7	-1	11	11	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

26. 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	6 800	6 800	6 919	119	9,26%
2	Rasting Limited	AK	2011-12-31	0	0	54	54	0,07%
3	Sunfall Investments Limited	F	2012-12-31	7 500	7 500	7 656	156	10,24%
4	CRX Investments Limited	C	2012-12-31	5 000	5 000	5 045	45	6,75%
Razem				19 300	19 300	19 674	374	26,32%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

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

27. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji /udziałów	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	1,41 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
2	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,95 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
3	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,75 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
4	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,42 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
5	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,45 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
6	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,53 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
7	BLACK LION NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,42 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
8	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY RUBICON PARTNERS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	3	3,72 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
9	VEDIA S.A.	Warszawa	produkcja autorskich odtwarzaczy audio, audio-video oraz flash-PMP	1 213 954	1 262 512,16 PLN	6,78%	6,78%	-	-
RAZEM					1 262 527,81 PLN				

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

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 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	Odlownia 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 31 marca 2011 roku

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

28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 4 kwietnia 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. na kwotę 690 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin wymagalności upływa dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 4 kwietnia 2011 roku spółka Rasting Limited dokonała częściowego wykupu obligacji serii AS od numeru 5 do 10 na kwotę 600 tys. PLN.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Albert Kuźmicz- Prezes Zarządu

.....

Jarosław Michalik - Wiceprezes Zarządu

.....

Marcin Frączek - Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak (Potera) - Kierownik Zespołu Księgowego
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

.....

Poznań, dnia 16 maja 2011 roku