

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)



**GRUPA KAPITAŁOWA
NFI MAGNA POLONIA**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2011 ROKU**

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 INFORMACJE OGÓLNE	4
III SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. SEGMENTY OPERACYJNE	18
2. PRZYCHODY	23
3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	23
4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	24
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	25
6. DOTACJE	25
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	25
8. PRZYCHODY FINANSOWE	26
9. KOSZTY FINANSOWE	26
10. DYWIDENDY	27
11. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ	27
12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
14. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	30
15. AKTYWA FINANSOWE	31
16. KREDYTY I POŻYCZKI	33
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	34
18. REZERWY	35
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	36
20. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	37
21. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	38

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	17 500	27 601	4 459	6 958
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-1 154	-5 155	-294	-1 300
III. Zysk/Strata* brutto	-1 787	-5 928	-455	-1 494
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-2 188	-5 967	-558	-1 504
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-1 802	-4 189	-459	-1 056
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-745	6 827	-190	1 721
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 325	-5 930	-5 179	-1 495
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 062	-875	5 367	-221
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8	22	-2	6
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
IX. Aktywa razem	118 640	101 965	30 718	25 747
X. Zobowiązania razem	84 307	66 988	21 829	16 915
XI. Zobowiązania długoterminowe	50 740	9 298	13 138	2 348
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 567	57 690	8 691	14 567
XIII. Kapitał własny	34 333	34 976	8 889	8 832
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	21 516	21 789	5 571	5 502
XV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 246	2 190
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XVII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,02	-0,07	-0,01	-0,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,25	0,25	0,06	0,06

**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 wyniosła 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 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Aleje Jerozolimskie 65/79

00-697 Warszawa

Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot działalności:

Spółka prowadzi działalność pod numerem PKD 64.99.Z. Należy do niej:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2),
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna utworzony został w ramach Programu NFI. Fundusz został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, w dniu 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych. Model działalności Emitenta polega na alokacji środków w wybrane dziedziny gospodarki. Fundusz skupia się przede wszystkim na inwestycjach w zakresie szeroko pojętej telekomunikacji.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru: KRS 0000019740

Numer statystyczny REGON: 011140008

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE

Kwartalne skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 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 31 marca 2011 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2011 ROKU

Zarząd

Albert Kuźmicz Prezes Zarządu od 2 lutego 2009

Jarosław Michalik Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009

Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009

W roku 2011 skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Rada Nadzorcza

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

5. BIEGLI REWIDENCI

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, do badania sprawozdania finansowego za rok 2010 biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą NFI Magna Polonia S.A. uchwałą z dnia 5 lipca 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. 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 za rok 2010 Rada Nadzorcza wybrała:

PKF Audyt Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 548

Aktualnie Spółka jest w trakcie procedury wyboru biegłego rewidenta dla sprawozdań za 2011 rok.

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 marca 2011 roku)

Lp	Liczba akcji	Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów
1	43 455 312	Rasting Limited	50,10%	43 455 312
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 rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 to jest od dnia 21 marca 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. ("Grupa") wchodzi NFI Magna Polonia S.A. - Jednostka Dominująca z prawnego punktu widzenia oraz spółki zależne, w których Fundusz posiada udziały bezpośrednio, jak również pośrednio poprzez swoją spółkę zależną Mediatel S.A.

SPÓŁKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Lp.	Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym	Łączny udział Spółki Dominującej (pośredni i bezpośredni w ogólnej liczbie głosów)
1	Mediatel S.A.	Mediatel jest dynamicznie rozwijającym się niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W ramach szeroko zakrojonej współpracy z innymi operatorami krajowymi i zagranicznymi Mediatel oferuje możliwość przyjmowania i tranzytowania telekomunikacyjnego ruchu głosowego do sieci stacjonarnych, komórkowych oraz ruchu międzynarodowego. Usługi są realizowane w oparciu o własne centrale, punkty styku z sieciami innych operatorów (m.in. we Frankfurcie nad Menem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP S.A. i innymi operatorami krajowymi.	66,00%	66,00%
2	Elterix S.A.	Głównym przedmiotem działalności Elterix jest działalność telekomunikacyjna w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej. Elterix posiada własną sieć światłowodową, a także dostępową sieć miedzianą i radiową na terenie Trójmiasta.	0,00%	65,45%
3	Telepin S.A.	Jest spółką wyodrębnioną ze spółki Mediatel S.A. Prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych.	0,00%	65,39%
4	Velvet Telecom LLC	Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest przede wszystkim na terenie Stanów Zjednoczonych. Oferowane przez Velvet Telecom usługi polegają przede wszystkim na zakończeniu połączeń telefonicznych generowanych w USA do destynacji poza jego granicami ruchu telekomunikacyjnego, głównie do Ameryki Łacińskiej oraz Azji.	0,00%	66,00%
5	INFO TV FM Sp. z o.o.	Jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodiffuzji, świadczącym usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych.	61,23%	61,23%
6	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. (dalej "ŻKP")	Głównym przedmiotem działalności spółki jest pasażerski transport kolejowy. Ponadto spółka prowadzi również działalność w zakresie wesołych miasteczek i parków rozrywki.	51,02%	51,02%

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Nabycie udziałów w spółce Techgen Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2011 roku Fundusz zawarł umowę, w wyniku której nabył 133 udziały w kapitale zakładowym spółki Techgen Sp. z o.o. Łączna cena nabycia udziałów wynosi 8 tys. PLN. W związku z zakupem nowych udziałów procentowy udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki wzrósł do 51,00%.

SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

Decyzją Zarządu Funduszu następujące spółki nabyte w roku 2011 nie zostały objęte konsolidacją:

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym spółki
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	50,00%
Techgen Sp. z o.o.	51,00%
Appsint Sp. z o.o.	51,00%

POZOSTAŁE JEDNOSTKI

W portfelu Funduszu znajdują się również, z pierwotnie wniesionych przez Skarb Państwa spółek, udziały w dwóch podmiotach wiodących oraz kilkunastu mniejszościowych, z których większość znajduje się w upadłości. W okresie objętym sprawozdaniem wszystkie należące do Funduszu spółki wiodące były w upadłości. Zgodnie z MSR 28 punkt 18 Grupa zaniechała klasyfikowania spółek jako stowarzyszone, ponieważ przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Kontrolę w spółkach sprawował syndyk masy upadłościowej. Spółki wniesione, jako udziały mniejszościowe wykazywane są w sprawozdaniu jako akcje w pozostałych spółkach w kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W stosunku do tych aktywów dokonano, w poprzednich okresach sprawozdawczych, odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 100% ceny ich nabycia.

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO ORAZ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze kwartalne skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów finansowych. Przy sporządzaniu niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym oraz 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 Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy 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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku nie podlegało badaniu.

13. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian polityki rachunkowości Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

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.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

➤ **MSSF 7** "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" - rozszerzenie ujawnień w zakresie transakcji dotyczących transferu aktywów finansowych. Dodatkowe ujawnienia powinny być zawarte w dodatkowej notcie 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.

➤ **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 tozmienia 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.

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

DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

14. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie zakończonym 31 marca 2011 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian wartości szacunkowych.

15. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI MAGNA POLONIA

Informacja została przedstawiona w punkcie 13 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za I kwartał 2011 roku.

16. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2011 ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Informacja została przedstawiona w punkcie 14 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia I kwartał 2011.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Grupie nie występuje sezonowość działalności, jednak Spółki zależne w pewnych okresach osiągają wyższe przychody.

18. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacja została przedstawiona w punkcie 15 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia za rok 2011.

19. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Żaden z podmiotów wchodzących w skład Grupy nie deklarował i nie przeprowadzał wypłaty dywidendy w I kwartale 2011 roku.

20. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 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 spółek Grupy.

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

21. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2011 roku.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	17 500	27 601
Koszt własny sprzedaży	3	-15 555	-25 728
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		1 945	1 873
Koszty sprzedaży	3	-353	-1 395
Koszty ogólnego Zarządu	3	-2 909	-4 350
Zysk / Strata ze sprzedaży		-1 317	-3 872
Pozostałe przychody operacyjne	5	322	339
Pozostałe koszty operacyjne	7	-159	-1 622
Zysk /Strata z działalności operacyjnej		-1 154	-5 155
Przychody finansowe	8	422	203
Koszty finansowe	9	-1 055	-976
Zysk /Strata przed opodatkowaniem		-1 787	-5 928
Podatek dochodowy bieżący		-124	0
Podatek dochodowy odroczoney		-277	-39
Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej		-2 188	-5 967
Działalność zaniechana			
Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk /Strata netto		-2 188	-5 967
Inne składniki pełnego dochodu			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		170	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		170	0
Pełny dochód netto		-2 018	-5 967
Zysk/Strata netto przypadający/a:			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-1 802	-4 189
na udziały niekontrolujące		-386	-1 778
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego		-1 632	-4 189
na udziały niekontrolujące		-386	-1 778

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Aktywa trwałe		90 605	78 922	93 332
Wartość firmy		20 324	20 324	21 812
Pozostałe wartości niematerialne	12	19 312	19 727	32 113
Rzeczowe aktywa trwałe	13	34 066	34 933	37 296
Aktywa finansowe	15	14 014	1 135	65
Pozostałe należności		902	915	849
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 987	1 888	1 101
Aktywa obrotowe		28 037	23 043	48 065
Zapasy		548	660	638
Udzielone pożyczki		10	10	0
Należności z tytułu dostaw i usług		11 422	9 725	33 763
Pozostałe należności		5 504	5 586	5 787
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	668
Aktywa finansowe	15	7 408	3 929	2 325
Pozostałe aktywa		0	0	1 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 145	3 133	3 015
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	867
Zaokrąglenia		-2	0	0
Aktywa razem		118 640	101 965	141 397

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Pasywa	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kapitał własny		34 333	34 976	69 066
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		21 516	21 789	44 920
Kapitał akcyjny		8 674	8 674	8 674
nominalnej		32 637	32 637	32 637
Kapitał rezerwowy		4 825	3 483	3 486
Pozostałe kapitały		3 247	3 247	4 242
Zyski zatrzymane, w tym:		-27 867	-26 252	-4 119
- z lat ubiegłych		-26 235	1 038	70
- z bieżącego okresu		-1 632	-27 290	-4 189
Udziały niekontrolujące		12 817	13 187	24 146
Zobowiązania długoterminowe		50 740	9 298	9 494
Pożyczki i kredyty	16	1 796	1 886	3 359
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27	25	36
Rezerwa na podatek odroczoney		1 697	1 324	421
Rezerwy	18	684	521	517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 142	1 453	3 009
Pozostałe zobowiązania		0	0	153
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 077	2 613	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 177	1 476	1 999
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	17	42 140	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		33 567	57 690	62 836
Pożyczki i kredyty	16	4 956	6 820	10 788
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 517	1 132	245
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		41	23	111
Rezerwy	18	682	623	968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		20 366	17 267	28 340
Pozostałe zobowiązania		2 965	7 117	6 367
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		926	80	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 416	1 471	1 277
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	17	698	23 157	14 740
Zaokrąglenia		0	1	1
Pasywa razem		118 640	101 965	141 397

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2011	8 674	32 637	3 483	3 247	-26 252	13 187	34 976
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Pełen dochód netto	0	0	0	0	-1 632	-386	-2 018
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	15	16	31
Koszty emisji obligacji zamiennych dotyczące elementu kapitałowego	0	0	-11	0	0	0	-11
Element kapitałowy dotyczący emisji obligacji zamiennych na akcje serii C	0	0	1 353	0	0	0	1 353
Zaokrąglenia	0	0	0	0	2	0	2
31.03.2011	8 674	32 637	4 825	3 247	-27 867	12 817	34 333

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2010	8 674	32 637	3 486	4 242	70	25 924	75 033
Pelen dochód netto	0	0	0	0	-27 290	-12 722	-40 012
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	-996	996	0	0
Koszty emisji obligacji zamiennych dotyczące elementu kapitałowego	0	0	-3	0	0	0	-3
Inne (różnice z przeliczeń jednostki zagranicznej zmiana)	0	0	0	0	-27	-14	-41
Zaokrąglenia	0	0	0	1	-1	-1	-1
31.12.2010	8 674	32 637	3 483	3 247	-26 252	13 187	34 976

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.03.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
<i>Przeptyw środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	-1 787	-5 928
Korekty razem	1 732	3 240
Amortyzacja	1 791	3 146
Odsetki i dywidendy otrzymane	-209	-29
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	16	0
Zysk/strata ze sprzedaży majątku trwałego	57	115
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	38	87
Zmiana stanu rezerw	81	-79
Rozliczenie otrzymanej dotacji w przychodach	-38	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-105	0
Pozostałe korekty	101	0
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-55	-2 688
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	586
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 503	2 849
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	807	5 439
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	0	463
Zmiana stanu zapasów	112	135
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej	-639	6 784
Odsetki, udziały w zyskach	2	30
Zapłacony podatek dochodowy	-108	13
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-745	6 827

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane	21	86
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	528	1 425
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	1 950	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	122	26
Wydatki na zakup majątku trwałego	-371	-1 312
Wydatki na zakup udziałów i akcji	-8	-913
Udzielenie pożyczki	0	-40
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-21 821	-5 202
Wydatki na zakup aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-746	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 325	-5 930

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	423
Dotacje za zakup środków trwałych	430	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	44 090	0
Splata odsetek	-1 000	-1 184
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-396	-301
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-1 492	1 126
Wykup obligacji własnych	-20 204	0
Splata kredytów i pożyczek	-366	-939
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 062	-875
Przepływy pieniężne netto razem	-8	22
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	1 433	2 993
Zaokrąglenia	2	0
Środki pieniężne na koniec okresu	1 427	3 015

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

IV DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy sumuje się według kryterium operacyjnego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy, w ramach którego następuje świadczenie usług lub dostarczenie produktów, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów operacyjnych oraz są wykorzystywane wewnątrz Grupy Kapitałowej przez główny organ decyzyjny dla oceny wyników działalności segmentów operacyjnych i dystrybucji zasobów.

Działalność operacyjna Grupy NFI Magna Polonia S.A. podzielona została na następujące segmenty sprawozdawcze:

Segment "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,

Segment "Usługi telekomunikacyjne"

Usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych, transmisji danych, usług dostępu do Internetu oraz usług centrum kolokacyjnego,

Segment "Usługi radiodfuzyjne"

Usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych,

Segment "Pozostałe"

Zawiera segmenty operacyjne, które nie osiągnęły wymaganych progów ilościowych określonych w MSSF 8. W prezentowanym okresie zawiera on działalność spółki Żnińska Kolej Powiatowa.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Wykazywane są one w sprawozdaniu z pełnego dochodu Grupy i dają się przyporządkować, w oparciu o racjonalne przesłanki, do danego segmentu operacyjnego.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty i przychody operacyjne odpowiednio alokuje się do właściwego segmentu. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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

31.03.2011

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu	118 415	36 121	37 248	1 404	-74 548	118 640
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	0
Aktywa ogółem	118 415	36 121	37 248	1 404	-74 548	118 640
Zobowiązania segmentu	43 662	31 547	8 716	1 012	-630	84 307
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania ogółem	43 662	31 547	8 716	1 012	-630	84 307

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodifuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR 27	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	100	14 957	2 903	52	-190	17 822
Przychody segmentu (zewnątrzne)	0	14 614	2 859	27	0	17 500
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	114	0	0	-114	0
Pozostałe przychody operacyjne	100	229	44	25	-76	322
Koszty segmentu ogółem	-672	-15 713	-2 536	-244	189	-18 976
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-578	-15 469	-2 526	-244	0	-18 817
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	-189	0	0	189	0
Pozostałe koszty operacyjne	-94	-55	-10	0	0	-159
Wynik segmentu	-572	-756	367	-192	189	-1 154
Przychody i koszty finansowe	-552	-199	118	0	0	-633
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 124	-955	485	-192	189	-1 787
Podatek dochodowy	0	-20	-381	0	0	-401
Zysk/strata netto	-1 124	-975	104	-192	189	-2 188

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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

31.12.2010

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodfuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR 27	Razem
Aktywa segmentu	98 985	38 905	37 409	1 578	-74 912	101 965
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0
Aktywa niealokowane	0	0	0	0	0	0
Aktywa ogółem	98 985	38 905	37 409	0	-74 912	101 965
Zobowiązania segmentu	24 619	33 356	8 980	1 025	-992	66 988
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania ogółem	24 619	33 356	8 980	0	-992	66 988

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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 od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Segment Usług telekomunikac yjnych	Segment usług radiodifuzyj nych	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne z MSR 27	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody segmentu ogółem	60	25 601	2 313	25	-59	27 940
Przychody segmentu (zewnętrzne)	0	25 357	2 243	1	0	27 601
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	60	244	70	24	-59	339
Koszty segmentu ogółem	-494	-30 085	-2 330	-245	59	-33 095
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-426	-28 542	-2 261	-244	0	-31 473
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	-59	0	59	0
Pozostałe koszty operacyjne	-68	-1 543	-10	-1	0	-1 622
Wynik segmentu	-434	-4 484	-17	-220	0	-5 155
Przychody i koszty finansowe	-404	-339	-32	2	0	-773
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-838	-4 823	-49	-218	0	-5 928
Podatek dochodowy	0	-52	13	0	0	-39
Zysk/strata netto	-838	-4 875	-36	-218	0	-5 967

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. PRZYCHODY

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	16 321	25 543
Emisja programu telewizyjnego	485	172
Przychody z dzierżawy	300	0
Emisja programu radiowego	169	132
Pozostałe usługi	66	27
Usługi dosyłu i rozsyłu programu radiowego	52	52
Przychody ze sprzedaży towarów	43	731
Dzierżawa i obsługa obiektów nadawczych	39	944
Usługi gastronomiczne	25	0
	<u>17 500</u>	<u>27 601</u>
Pozostałe przychody operacyjne	322	339
Przychody finansowe	422	203
	<u>744</u>	<u>542</u>
Razem:	<u>18 244</u>	<u>28 143</u>

3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	1 791	2 402
Zużycie materiałów i energii	367	602
Usługi obce	14 076	24 714
Podatki i opłaty	114	138
Koszty pracownicze	2 298	3 314
Inne koszty rodzajowe	150	291
Razem pozostałe koszty administracyjne	<u>18 796</u>	<u>31 461</u>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-4	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-353	-1 395
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 909	-4 350
Razem koszty sprzedanych produktów, usług	<u>15 530</u>	<u>25 716</u>
Wartość sprzedanych materiałów	0	0
Wartość sprzedanych towarów	25	12
Razem koszt własny sprzedaży	<u>15 555</u>	<u>25 728</u>

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 Liczba pracowników	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 Liczba pracowników
Zarząd	6 *	3 *
Kadra zarządzająca	19	32
Pracownicy	91	133
Razem:	116	168
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowę o współpracę	0	12
Razem zatrudnieni:	116	180

Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:

* Zawiera dane spółki dominującej z prawnego punktu widzenia (NFI Magna Polonia S.A. 3 osoby) oraz jednostki przejmującej z księgowego punktu widzenia (Mediatel S.A. - 3 osoby)

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Wynagrodzenia	1 980	2 969
Składki na ubezpieczenie społeczne	313	515
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	0	0
Inne świadczenia pracownicze	22	1
Razem:	2 315	3 485
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	257	580
Koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi wyksięgowane jako koszt wytworzenia środków trwałych	-365	-95
Razem koszty zatrudnienia:	2 207	3 970

Grupa nie posiada programu płatności w formie akcji.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	148	8
Spisane zobowiązania	0	33
Uzyskane odszkodowanie	22	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57	148
<i>Sprzedaż środka trwałego</i>	<i>146</i>	<i>148</i>
<i>Koszty sprzedanych aktywów trwałych</i>	<i>-89</i>	<i>0 *</i>
Przychody z refaktur	13	0
Przychody przyszłych okresów	0	19
Dotacje na zakup środków trwałych	63	24
Zwrot kosztów operacyjnych poniesionych w poprzednich latach	0	30
Najem środka trwałego	0	20
Pozostałe	19	57
Razem:	322	339

6. DOTACJE

	2011	2010
Na 1 stycznia	2 763	262
Otrzymane w trakcie roku	430	0
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-63	-24
Na 31 grudnia	3 130	238
w tym		
Dotacje do 1 roku	287	85
Dotacje powyżej 1 roku	2 843	153

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	0	621
Wartość netto zlikwidowanego majątku	9	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	31
Odpis aktualizujący należności	55	53
Koszty związane z likwidacją szkód	22	19
Zapłacone kary	0	33
Koszty refaktur	13	52
Amortyzacja relacji z klientami	0	747
Naprawy powypadkowych samochodów	5	0
Pozostałe	55	66
Razem:	159	1 622

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	24	15
Przychody z tytułu odsetek od objętych obligacji	346	76
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	4	2
Różnice kursowe	254	104
Pozostałe	3	6
Razem	631	203
Różnice kursowe (znielowanie wpływu na wartość przychodów względem sprawozdania z całkowitych dochodów)	-209	0
Razem przychody finansowe	422	203

9. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Koszty odsetek - kredyty i pożyczki	97	220
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	39	50
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	20	45
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji	824	381
Dyskonto od wyemitowanych obligacji	66	0
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	0	5
Różnice kursowe	209	275
Wycena bilansowa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	6	0
Strata ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1	0
Pozostałe	2	0
Razem	1 264	976
Różnice kursowe (znielowanie wpływu na wartość kosztów względem sprawozdania z całkowitych dochodów)	-209	0
Razem koszty finansowania zewnętrznego	1 055	976

9A. STRATA ZE ZBYCIA 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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. DYWIDENDY

W roku 2011 oraz w okresie porównawczym żadna ze spółek Grupy nie wypłacała dywidendy. Żadna ze spółek Grupy nie deklarowała wypłaty dywidendy.

11. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/Strata* podstawowa przypadająca na jedną akcję obliczona została jako iloraz zysku/straty* netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Wyliczenie podstawowego zysku/straty* na jedną akcję przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zysk/Strata

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010
Zysk/Strata* netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 802	-4 189
Wylączenie zysku/straty* na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata* netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję, po wylączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-1 802	-4 189
<i>Liczba akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 737 149	86 737 149
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	86 737 149	86 737 149
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* przypadającej na jedną akcję	-1 802	-4 189
Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	-1 802	-4 189
<i>Działalność zaniechana</i>		
Działalność zaniechana nie występuje w Spółce.		
Podstawowy Zysk/Strata* przypadający na jedną akcję	-0,02	-0,07

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też nie jest prezentowany zysk rozwodniony. W związku z tym zysk podstawowy na jedną akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie dokonywała zakupu akcji własnych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚĆ BRUTTO	Oprogramowa nie komputerów	Prace badawczo- rozwojowe	Patenty, licencje, inne	Razem
na 01.01.2010	6 584	1 429	41 328	49 341
Zwiększenia	1 585	1 857	2 058	5 500
zakup bezpośredni	1 585	1 644	2 058	5 287
przeksięgowanie amortyzacji urządzeń testowanych w zw. z pracami rozwojowymi	0	213	0	213
Zmniejszenia	-6 193	0	-21 771	-27 964
z tytułu likwidacji	-6 193	0	-8 611	-14 804
z tytułu sprzedaży	0	0	-13 160	-13 160
na 31.12.2010	1 976	3 286	21 615	26 877
na 01.01.2011	1 976	3 286	21 615	26 877
Zwiększenia	28	348	0	376
zakup bezpośredni	28	244	0	272
przeksięgowanie amortyzacji urządzeń testowanych w zw. z pracami rozwojowymi	0	104	0	104
Zmniejszenia	-13	0	-7	-20
inne	-13	0	-7	-20
na 31.03.2011	1 991	3 634	21 608	27 233
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI				
na 01.01.2010	-5 851	0	-10 256	-16 107
Zwiększenia	-412	0	-5 393	-5 805
amortyzacja za rok	-412	0	-5 393	-5 805
Zmniejszenia	5 653	0	9 109	14 762
z tytułu likwidacji	5 653	0	2 123	7 776
z tytułu sprzedaży	0	0	6 986	6 986
na 31.12.2010	-610	0	-6 540	-7 150
na 01.01.2011	-610	0	-6 540	-7 150
Zwiększenia	-265	0	-526	-791
amortyzacja za rok	-265	0	-526	-791
Zmniejszenia	13	0	7	20
inne	13		7	20
na 31.03.2011	-862	0	-7 059	-7 921
WARTOŚĆ NETTO				
na 31.12.2010	1 366	3 286	15 075	19 727
na 31.03.2011	1 129	3 634	14 549	19 312

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych i rozwojowych obejmują koszty, wynikające z amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Wartość Prac Badawczo-Rozwojowych obejmuje wysokość poniesionych nakładów na prowadzone przez Grupę Prace Rozwojowe polegające na poszukiwaniu rozwiązań w zakresie wprowadzenia nowej technologii jaka jest telewizja mobilna i pozyskaniu wiedzy odnośnie sposobów jej wdrożenia na rynku polskim.

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

WARTOŚĆ BRUTTO	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
na 01.01.2010	12 602	49 707	6 031	860	9 978	79 178
Zwiększenia	1 501	6 352	833	88	-1 403	7 371
zakup bezpośredni	1 510	892	537	86	2 994	6 019
rozliczenie środków trwałych w budowie	53	5 218	1	2	-5 274	0
leasing	0	0	83	0	175	258
przyjęcie z demontażu	0	0	0	0	166	166
przeszacowanie	-62	239	0	0	-120	57
wytworzone wewnętrznie	0	0	0	0	656	656
korekta lat ubiegłych	0	0	212	0	0	212
koszty demontażu	0	3	0	0	0	3
Zmniejszenia	-857	-16 079	-2 344	-477	-2 384	-22 141
z tytułu likwidacji	-629	-3 204	0	-32	-203	-4 068
z tytułu sprzedaży	-228	-12 875	-2 344	-445	-2 181	-18 073
na 31.12.2010	13 246	39 980	4 520	471	6 191	64 408
na 01.01.2011	13 246	39 980	4 520	471	6 191	64 408
Zwiększenia	1 289	777	214	0	-1 573	707
zakup bezpośredni	0	31	0	0	95	126
rozliczenie środków trwałych w budowie	1 092	703	0	0	-1 795	0
leasing	0	0	3	0	0	3
przyjęcia z demontażu	0	0	0	0	127	127
korekta lat ubiegłych	77	0	211	0	0	288
koszty demontażu	120	43	0	0	0	163
Zmniejszenia	-22	-209	-364	0	-242	-837
korekta lat ubiegłych	0	-1	0	0	-241	-242
z tytułu likwidacji	-12	-152	0	0	-1	-165
z tytułu sprzedaży	-10	-56	-364	0	0	-430
na 31.03.2011	14 513	40 548	4 370	471	4 376	64 278

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
na 01.01.2010	-5 532	-32 969	-1 984	-671	0	-41 156
Zwiększenia	-725	-3 053	-1 146	-81	0	-5 005
amortyzacja za rok	-725	-3 053	-934	-81	0	-4 793
korekta lat ubiegłych	0	0	-212	0	0	-212
Zmniejszenia	800	14 165	1 302	419	0	16 686
z tytułu likwidacji	344	2 705	0	30	0	3 079
z tytułu sprzedaży	456	11 460	1 302	389	0	13 607
na 31.12.2010	-5 457	-21 857	-1 828	-333	0	-29 475
na 01.01.2011	-5 457	-21 857	-1 828	-333	0	-29 475
Zwiększenia	-172	-752	-180	-5	0	-1 109
amortyzacja za rok	-169	-751	-180	-5	0	-1 105
korekta lat ubiegłych	-3	-1	0	0	0	-4
Zmniejszenia	12	73	285	0	0	370
z tytułu sprzedaży	0	56	285	0	0	341
z tytułu likwidacji	12	17	0	0	0	29
zaokrąglenia	1	1	0	0	0	2
na 31.03.2011	-5 616	-22 535	-1 723	-338	0	-30 212
WARTOŚĆ NETTO						
na 31.12.2010	7 789	18 123	2 692	138	6 191	34 933
na 31.03.2011	8 897	18 013	2 647	133	4 376	34 066

14. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa nie posiadała aktywów przeznaczonych do zbycia.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	435	224
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19 674	3 705
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	1 314	1 135
- akcje/udziały zależne nie podlegające konsolidacji	26	3
- akcje/udziały współkontrolowane nie podlegające konsolidacji	25	25
- akcje/udziały stowarzyszone nie podlegające konsolidacji	0	15
- pozostałe	1 263	1 092
zaokrąglenia	1	0
Razem:	21 424	5 064
<i>w tym:</i>		
długoterminowe	14 014	0
krótkoterminowe	7 408	5 064

15A. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	2011	2010
Wartość bilansowa na 1 stycznia	224	0
Zwiększenia	740	13 963
nabycie	746	13 956
aktualizacja wyceny	-6	7
Zmniejszenia:	-529	-13 739
sprzedaż/wykup	-523	-13 696
aktualizacja wyceny	-6	-43
Wartość bilansowa na 31 grudnia		224
Wartość bilansowa na 31 marca	435	

15B. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	2011	2010
Na 1 stycznia brutto	3 705	4 384
Zwiększenia	20 050	7 375
Nabycie obligacji - wartość nominalna	19 700	7 070
Odsetki	350	303
Zaokrąglenia		2
Zmniejszenia	-4 081	-8 054
Wykup obligacji - wartość nominalna	-3 950	-7 710
Zapłata odsetek	-131	-344
Na 31 grudnia brutto		3 705
Na 31 marca brutto	19 674	
<i>w tym</i>		
Długoterminowe	12 701	0
Krótkoterminowe	6 973	3 705

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

15C. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - JEDNOSTKI ZALEŻNE, WSPÓLKONTROLOWANE I STOWARZYSZONE

Nazwa spółki powiązanej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości
Mediatel S.A.	Warszawa	66,0%	66,0%	Pełna od dnia 01.02.2009	74 403
INFO TV FM Sp.z o.o.	Zamość	61,2%	61,2%	Pełna od dnia 01.02.2009	41 975
Żnińska Kolej Powiatowa Sp.z o.o.	Żnin	51,0%	51,0%	Pełna od dnia 01.07.2009	716
Techgen Sp.z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Wyłączona	23
Appsint Sp. z o.o.	Warszawa	51,0%	51,0%	Wyłączona	3
Polskie Sieci Cyfrowe Sp.z o.o.	Warszawa	50,0%	50,0%	Wyłączona	25
Razem:					117 145
Odpis aktualizujący wartość udziałów w tym przypadający na bieżący okres					-22 851
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu					94 294
w tym jednostki wyłączone z konsolidacji					51

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.

Transakcje związane z nabyciem i posiadaniem akcji i udziałów w jednostkach powiązanych zostały szczegółowo opisane w punkcie 8 Informacji ogólnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

15D. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - POZOSTAŁE

	2011	2010
Na 1 stycznia brutto	522	0
Zwiększenia	<u>0</u>	<u>522</u>
Akcje/Udziały zwykłe - notowane	0	522
Na 31 grudnia brutto	<u>522</u>	<u>522</u>
Wycena bilansowa aktywów finansowych (odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny - inne składniki pełnego dochodu)	740	570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	<u>1 262</u>	<u>1 092</u>
Długoterminowe	<u>1 263</u>	<u>1 092</u>
Akcje zwykłe - notowane	1 263	1 092

16. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego 31.03.2011	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
PKO Bank Polski	80	14	PLN	zmienna	01.2012
				WIBOR	
PEKAO S.A.	300	41	PLN	+1,3%	12.2013
				WIBOR	
PEKAO S.A.	860	300	PLN	+1,3%	06.2014
				WIBOR1M	
RAIFFEISEN BANK	540	306	PLN	+ 2,85%	01.2015
				LIBOR 1M	
BRE Bank S.A. -część długoterminowa kredytu inwestycyjnego	1 200	1 135	USD	+ 3,7%	12.2012
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 980	1 796	x	x	x
Krótkoterminowe					
				WIBOR	
PEKAO S.A.	300	23	PLN	+1,3%	12.2013
				WIBOR	
PEKAO S.A.	860	134	PLN	+1,3%	06.2014
				WIBOR1M	
RAIFFEISEN BANK	540	108	PLN	+ 2,85%	01.2015
				WIBOR1M	
Kredyt w rach. bieżącym	750	424	PLN	+3%	04.2011
Kredyt w rach. bieżącym	4 000	3 433	PLN	6,34%	03.2011
				LIBOR 1M	
BRE Bank S.A. -część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego	1 200	834	USD	+ 3,7%	12.2012
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 650	4 956	x	x	x

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	2011	2010
Na 1 stycznia	23 157	21 347
Zwiększenia	44 946	8 241
odsetki od obligacji NFI serii A	60	1 840
emisja obligacji NFI serii B	0	6 000
odsetki od obligacji NFI serii B	32	197
emisja obligacji INFO TV FM	0	200
odsetki od obligacji INFO TV FM	0	4
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	-25 265	-6 431
splata odsetek od obligacji serii A	-20 000	-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 A	-907	0
splata odsetek od obligacji serii B	-187	-41
splata obligacji INFO TV FM	-200	-450
splata odsetek od obligacji INFO TV FM	-4	-6
dyskonto od obligacji serii C	-1 712	0
dyskonto od obligacji serii D	-304	0
wyłączenia konsolidacyjne	799	-799
Na 31 grudnia		23 157
Na 31 marca	42 838	
część długoterminowa	42 140	0
w tym kapitał	42 140	0
część krótkoterminowa	698	23 157
w tym kapitał	0	22 200
w tym odsetki	698	957

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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

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.

Dnia 1 marca 2011 roku spółka zależna od Funduszu Info TV FM dokonała wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji serii B. Wartość nominalna wykupu wyniosła 200 tys. PLN, a zapłacone odsetki 4 tys. PLN.

17A. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	31.03.2011	31.12.2010	Termin wykupu	%
NFI Emisja serii A wartość nominalna	0	20 000	01.2011	WIBOR 6M +5%
NFI Emisja serii B wartość nominalna	0	2 000	31.12.2011	7,25%
				WIBOR 3M
NFI Emisja serii C wartość nominalna	37 500	0	13.01.2013	+400 p.b.
NFI Emisja serii D wartość nominalna	6 590	0	22.02.2013	10,00%
INFO TV FM wartość nominalna	0	200	17.11.2010	9,50%
NFI odsetki naliczone na dzień bilansowy	698	954		
Dyskonto od obligacji NFI	-1 950	0		
INFO TV FM odsetki naliczone na dzień bilansowy	0	3		
	42 838	23 157		

18. REZERWY

	Rezerwa na sprawy sądowe i pozostałe rezerwy	Rezerwa na koszty demontażu środków trwałych	Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdania	Rezerwa na koszty niezafakturowane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	176	517	50	809	1 552
Nabycie jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	536	40	99	-114	561
Wykorzystanie rezerwy	-176	-36	-81	-676	-969
Na dzień 31 grudnia 2010	536	521	68	19	1 144
Rezerwy do 1 roku	536	0	68	19	623
Rezerwy powyżej 1 roku	0	521	0	0	521
Na dzień 1 stycznia 2011	536	521	68	19	1 144
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	121	163	15	10	309
Wykorzystanie rezerwy	0	0	-68	-19	-87
Na dzień 31 marca 2011	657	684	15	10	1 366
w tym					
Rezerwy do 1 roku	657	0	15	10	682
Rezerwy powyżej 1 roku	0	684	0	0	684

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

Opis rezerw - zasad ich tworzenia

Rezerwa na koszty demontażu środków trwałych

Grupa tworzy rezerwę na koszty demontażu środków trwałych. Koszty są szacowane na poziomie obecnych kosztów takich usług. W przypadku zakończenia użytkowania budowli będących w posiadaniu Spółki, koszty te będą niezbędne do poniesienia.

Zaprezentowane rezerwy na dzień 31 marca 2011 roku w wysokości 657 tys. PLN dotyczą pozwu złożonego przez spółkę Europolis z tytułu zapłaty czynszu najmu za okres po złożeniu przez Mediatel S.A. oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku ze skutkiem natychmiastowym tj. w dniu 27 lipca 2010 roku.

19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z tym, że w ramach emisji obligacji serii D, którym Emitentem jest Fundusz zostało objętych 6 590 sztuk obligacji, zgodnie z warunkami emisji obligacji serii D, zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na 1 500 000 akcjach Mediatel ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 mln PLN.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

	31.03.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty weksla	508	508
Gwarancje i poręczenia	1 026	1 026
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	121	1 877
Razem	1 655	3 411

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych dotyczące łącznej kwoty 121 tys. PLN, związane z pozwem przeciwko Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. opisane są w punkcie 7 Sprawozdania z działalności Grupy. Zarząd spółki Mediatel stoi na stanowisku, że zobowiązania te nie zostaną zrealizowane.

Gwarancje i poręczenia

	31.03.2011	31.12.2010
Weksel in blanco Mediatel 4B Sp. z o.o.	800	800
Weksel in blanco TK Telecom Sp. z o.o.	200	200
Weksel in blanco LIM JV Sp. z o.o.	26	26
Razem	1 026	1 026

Wszystkie zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń są poręczeniem należytego wykonania umowy.

20. 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- 31.12.2010
Zarząd		
Albert Kuźmicz	51	120
Jarosław Michalik	30	204
Marcin Frączek	15	60
	96	384

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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- 31.12.2010
Rada Nadzorcza		
Mirośław Barszcz	6	6
Zbigniew Kazimierczak	6	6
Tadeusz Piętka	6	0
Jacek Socha	6	6
Kinga Stanisławska	6	6
Mirośław Janisiewicz	0	6
	<u>30</u>	<u>24</u>

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

Grupa Kapitałowa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skonsolidowane 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)

21. 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