

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Spis treści	Strona
<b>I WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
<b>II INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>4</b>
<b>III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>11</b>
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
<b>III DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>17</b>
1. PRZYCHODY	17
2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	18
3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	18
4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	19
5. DOTACJE RZĄDOWE	18
6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	19
7. PRZYCHODY FINANSOWE	19
8. KOSZTY FINANSOWE	19
9. DYWIDENDY	19
10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU FINANSOWYM BIEŻĄCEGO OKRESU	20
11. PODATEK ODRO CZONY	20
12. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE	21
13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	22
14. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI	23
15. UDZIELONE POŻYCZKI	24
16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	25
17. KREDYTY I POŻYCZKI	27
18. REZERWY	27
19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	27
20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
21. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU	30
22. INSTRUMENTY FINANSOWE	31
23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	31
24. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	34
25. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	34
26. TRANSAKCJE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ Z FUNDUSZEM	34
27. NOTA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
28. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	37
29. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO	38
30. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	39
31. OBLIGACJE (INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI)	41
32. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	42
33. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	44

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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
	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	7 390	1 064	1 749	268
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-12 415	-2 505	-2 939	-631
III. Zysk/Strata* brutto	-12 415	-2 504	-2 939	-631
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-12 415	-2 504	-2 939	-631
V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-12 415	-2 504	-2 939	-631
VI. Całkowity dochód netto	-12 415	-2 888	-2 939	-728
VII. Całkowity dochód netto dla akcjonariuszy	-12 415	-2 888	-2 939	-728
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 116	-1 528	-264	-385
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 399	-19 141	-1 515	-4 825
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 868	20 164	1 626	5 083
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	-647	-505	-153	-127
	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
XII. Aktywa razem	78 992	99 528	18 537	24 966
XIII. Zobowiązania razem	33 618	42 246	7 889	10 597
XIV. Zobowiązania długoterminowe	7 861	6 460	1 845	1 620
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	25 757	35 786	6 044	8 977
XVI. Kapitał własny	45 374	57 282	10 648	14 369
XVII. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 036	2 176
XVIII. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149
XIX. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,14	-0,03	-0,03	-0,01
XX. Zysk/Strata* rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,11	-0,03	-0,03	-0,01
XXI. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,52	0,66	0,12	0,15

\*\*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 2012 wynosiła 86.737.149 oraz w 2011 roku 86.737.149.

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

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

- pozycje dotyczące Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I półrocze 2012 roku - 4,2246 PLN; za I półrocze 2011 roku - 3,9673 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2012 roku - 4,2613 PLN; na dzień 31 grudnia 2011 roku - 4,4168 PLN.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

## II INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE JEDNOSTKI

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia (dalej "Fundusz" lub "Spółka")

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 3. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

### 4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU

#### Zarząd

Jarosław Mikos Prezes Zarządu od 18 lipca 2011 roku

Marcin Frączyk Członek Zarządu od 8 czerwca 2009 roku

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### Rada Nadzorcza

Piotr Woźny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Stanisławska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tadeusz Pietka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej

### 5. BIEGLI REWIDENCI

Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta na podstawie art. 24 pkt 3a oraz art. 24 pkt 3d Statutu Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta. Do badania rocznego sprawozdania finansowego i przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za rok 2012 wybrany został podmiot:

MOK Audyt Michał Okoniewski  
ul. Stryjeńskich 13c/85  
02-791 Warszawa  
Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3635

### 6. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

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

Symbol na GPW: 06MAGNA  
Sektor na GPW: finanse - inne

### 7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 30 czerwca 2012 roku)

Lp	Liczba akcji	Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów
1	45 538 434	Rasting Limited	52,50%	45 538 434
2	7 466 667	Evotec Management Limited	8,61%	7 466 667
3	4 416 667	Zbigniew Kazimierczak	5,09%	4 416 667

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 31 sierpnia 2012 roku)

Lp	Liczba akcji	Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów
1	45 538 434	Rasting Limited	52,50%	45 538 434
2	4 416 667	Zbigniew Kazimierczak	5,09%	4 416 667
3	4 400 000	Cezary Gregorczyk	5,07%	4 400 000

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Powyższe tabele uwzględniają udział akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego kapitału.

W dniu 26 lipca 2012 roku Zarząd Funduszu powziął uchwałę nr 6/07/2012 w sprawie emisji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 25,7 mln warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do zapisu na 25,7 mln akcji serii E za cenę emisyjną wynoszącą 0,23 PLN za każdą akcję serii E. Wobec otrzymania od obydwu posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B żądania realizacji wynikających z nich praw, w dniu 26 lipca 2012 roku powziął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 2 570 000,00 PLN tj. z kwoty 8 673 714,90 PLN do kwoty 11 243 714,90 PLN w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii E w liczbie 25,7 mln o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za cenę emisyjną wynoszącą 0,23 PLN za jedną akcję serii E. Emisja nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii E nastąpiła w trybie subskrypcji prywatnej, a Spółka po powzięciu powyższej uchwały złożyła wszystkim uprawnionym z wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B ofertę objęcia wszystkich nowo emitowanych nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii E, w zamian za wkład pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 0,23 PLN za każdą akcję serii E. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz nie otrzymał postanowienia sądu o rejestracji ww. podwyższenia kapitału.

Zgodnie otrzymanym przez Fundusz zawiadomieniem od spółki Evotec Management Limited z siedzibą w Larnace (EVOTEC) z dnia 31 lipca 2012 roku, Spółka poinformowała o następujących transakcjach dokonanych po dniu bilansowym:

1. zbycie przez Evotec, w dniu 26 lipca 2012 roku, 4 400 000 akcji Spółki, stanowiących 5,07% kapitału zakładowego Spółki (dzielącego się na dzień transakcji na 86 737 149 akcji), dających prawo do 4 400 000 głosów, stanowiących 5,07% ogólnej liczby głosów; w wyniku przeprowadzenia tej transakcji udział Zawiadamiającego w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się do 2,31%,

2. następnie objęcie przez Evotec, w dniu 26 lipca 2012 roku, 4 400 000 warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę, dających prawo do objęcia 4 400 000 akcji Spółki serii E, a następnie objęcie przez Evotec, w dniu 27 lipca 2012 roku, w wykonaniu uprawnień przysługujących Evotec, 4 400 000 akcji Spółki serii E.

Wskutek emisji przez NFI Magna Polonia oraz objęcia przez Evotec przedmiotowych akcji oraz objęcia akcji serii E przez drugiego posiadacza warrantów subskrypcyjnych Spółki serii B, po dokonaniu rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy, nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 11 243 714,90 PLN (o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 56/2012 z dnia 27 lipca 2012 roku); przy uwzględnieniu przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki będzie dzielił się na 112 437 149 akcji. W związku z tym objęte przez Zawiadamiającego nowe akcje serii E stanowiąc będą 3,91% kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu i dadzą prawo do łącznie 4 400 000 głosów, stanowiących 3,91% ogólnej liczby głosów (spośród wszystkich 112 437 149 akcji i głosów w Spółce po podwyższeniu).

Przed dokonaniem transakcji opisanych w niniejszym zawiadomieniu, Evotec posiadał 6 405 824 sztuki akcji Spółki, stanowiące 7,38% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 6 405 824 głosów, stanowiących 7,38% ogólnej liczby głosów (spośród wszystkich 86 737 149 akcji i głosów w Spółce).

Po dokonaniu transakcji opisanej w punkcie 1, Evotec posiada 2 005 824 sztuki akcji Spółki, stanowiące 2,31% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 2 005 824 głosów, stanowiących 2,31% ogólnej liczby głosów (spośród wszystkich 86 737 149 akcji i głosów w Spółce).

Po rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 2 niniejszego zawiadomienia, Evotec posiadać będzie 6 405 824 sztuki akcji Spółki, stanowiące 5,70% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 6 405 824 głosów, stanowiących 5,70% ogólnej liczby głosów (spośród wszystkich 112 437 149 akcji i głosów w Spółce po podwyższeniu). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane sąd rejestrowy.

Ponadto Fundusz otrzymał zawiadomienie od Pana Mirosława Janisiewicza o zawartej dnia 27 lipca 2012 roku umowy objęcia 21 300 000 sztuk akcji Funduszu, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4 899 000 PLN. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane sąd rejestrowy.

### 8. SPÓŁKI POWIĄZANE

Nazwa spółki	Udział procentowy w kapitale zakładowym spółki
Mediatel S.A.	63,11%
Romford Investments Sp. z o.o.	100,00%
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	51,02%
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	33,00%
INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. (pośrednio zależna)	100,00%

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

W prezentowanym okresie Fundusz objął część emisji nowego kapitału dokonanej przez spółkę Mediatel S.A., zakupił udziały w nowej spółce Romford Investments Sp. z o.o., jak również sprzedał udziały w spółce Info TV FM oraz wydał udziały posiadane w spółce INFO TV OPERATOR. Szczegółowe informacje na temat powyższych transakcji zostały opisane w nocie 12 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W dniu 12 lipca 2012 roku Fundusz sprzedał 350 tys. sztuk akcji Spółki Mediatel S.A. W wyniku sprzedaży akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Funduszowi przysługuje 6 644 459 sztuk akcji w kapitale zakładowym Spółki Mediatel S.A., stanowiących 59,95% kapitału zakładowego Spółki Mediatel S.A.

### 9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

### 10. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów finansowych. Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2012 roku.

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

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

##### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

##### b) Transakcje i salda

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

### 11. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

---

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 2012 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 2012 roku i później.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujący po sobie sprawozdaniach.

### 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.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, które w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nie prezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie dotyczyły Spółki lub nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną przez nią politykę rachunkowości.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku i znowelizowany w dniu 28 września 2010 roku MSSF 9 wprowadza nowe zasady klasyfikacji oraz pomiaru aktywów i zobowiązań finansowych i istnieje prawdopodobieństwo, że będzie miał wpływ na księgi Spółki w zakresie instrumentów finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła oceny wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku Standard definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej, ale nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

---

- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe; opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie to było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumieć wpływ początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczonej: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe - prezentacja” obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku. Dnia 16 grudnia 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 32 w zakresie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych wskazując na niespójności związane ze stosowaniem kryteriów wzajemnego kompensowania instrumentów finansowych

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” zostały opublikowane równocześnie ze zmianą w MSR 32 dotyczącą kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - przewiduje zwolnienie z retrospektywnego zastosowania przepisów MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnienia pomocy rządowej” dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w przypadku wyceny początkowej pożyczek rządowych, których oprocentowanie kształtuje się na poziomie poniżej rynkowej stopy procentowej. Zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku.

**Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji w ocenie Spółki nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w okresie ich początkowego zastosowania.**

### 12. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

### 13. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian wartości szacunkowych z wyjątkiem dokonania odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji w spółce Mediatel S.A. Odpis aktualizujący został zaprezentowany w nocy 12A.

### 14. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Spółce nie występuje sezonowość działalności.

### 15. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Spółka nie deklarowała i nie przeprowadzała wypłaty dywidendy w I półroczu 2012 roku.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

---

### 16. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE FUNDUSZU W I PÓŁROCZU 2012 ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Znaczący wpływ na wyniki Funduszu osiągnięte w I półroczu 2012 roku miała sprzedaż udziałów posiadanych w spółce INFO TV FM do spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz odpis aktualizujący wartość akcji spółki zależnej Mediatel S.A. W prezentowanym okresie Fundusz zbył udziały w spółce INFO TV FM za cenę 17,7 mln PLN osiągając wynik na sprzedaży w wysokości 5 922 tys. PLN. Transakcja miała miejsce w styczniu 2012 roku i została opisana w nocy 12. W bieżącym okresie obrachunkowym Fundusz dokonał testu na trwałą utratę wartości akcji w Spółce zależnej Mediatel S.A. w związku z przesłankami wskazującymi na utratę wartości tych akcji. Efektem testu było ujęcie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości w kwocie 14 994 tys. PLN odniesionego przez wynik finansowy bieżącego okresu. Informacja o odpisie znajduje się w nocy 12A.

### 17. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2012 roku. Nie stwierdzono na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Spółki.

Ponadto Spółka po dniu bilansowym dokonała spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej równej 8 940 tys. PLN.

Źródłem finansowania dokonanej spłaty była emisja nowych akcji Funduszu o łącznej wartości emisyjnej 5 911 tys. PLN, emisja obligacji serii J objęta przez jednostkę zależną od Funduszu INFO TV OPERATOR o łącznej wartości 1 850 tys. PLN, otrzymana spłata pożyczki udzielonej jednostce zależnej INFO TV OPERATOR w kwocie 637 tys. PLN wraz z odsetkami oraz Mediatel S.A. w kwocie 348 tys. PLN wraz z odsetkami oraz inne środki własne Funduszu.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### 18. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

## III JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nota	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
<b>Przychody</b>			
Przychody z tytułu odsetek	1A	1 270	834
Zyski i straty ze sprzedaży aktywów finansowych	1B	5 922	23
Pozostałe przychody operacyjne	4	192	201
Przychody finansowe	7	6	6
<b>Przychody netto, razem</b>		<b>7 390</b>	<b>1 064</b>
<b>Koszty</b>			
Wynagrodzenia	3	-1 149	-340
Pozostałe koszty administracyjne	2	-884	-706
Pozostałe koszty operacyjne	6	-139	-144
Koszty finansowe	8	-2 639	-1 909
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	-52
Utrata wartości udziałów w jednostce zależnej	12A	-14 994	-418
<b>Koszty operacyjne, razem</b>		<b>-19 805</b>	<b>-3 569</b>
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-12 415</b>	<b>-2 505</b>
Podatek dochodowy		0	0
Zaokrąglenia		0	1
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-12 415</b>	<b>-2 504</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk/Strata netto</b>		<b>-12 415</b>	<b>-2 504</b>
<b>Zysk/Strata netto na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego</b>			
- podstawowy		-0,14	-0,03
- rozwodniony		-0,11	-0,03
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	-384
<b>Inne składniki całkowitego dochodu netto</b>		<b>0</b>	<b>-384</b>
<b>Całkowity dochód netto</b>		<b>-12 415</b>	<b>-2 888</b>
<b>Całkowity dochód netto na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie roku obrotowego</b>			
- podstawowy		-0,14	-0,03
- rozwodniony		-0,11	-0,03

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>Bilans - Aktywa</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>57 892</b>	<b>70 948</b>	<b>104 562</b>
Pozostałe wartości niematerialne		0	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe		406	481	713
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:		57 486	70 466	95 105
- udziały w spółkach zależnych	12	57 189	70 169	93 851
- udziały w spółkach współkontrolowanych i stowarzyszonych	13	297	297	297
- udziały w pozostałych jednostkach	32	0	0	957
Udzielone pożyczki	15	0	0	908
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	14	0	0	7 835
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>21 100</b>	<b>17 202</b>	<b>12 873</b>
Udzielone pożyczki	15	2 732	2 552	29
Należności z tytułu dostaw i usług		160	88	97
Pozostałe należności		287	384	157
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	645
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	14	17 910	13 520	11 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11	658	126
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	11 378	0
Zaokrąglenia		0	0	-1
<b>Aktywa razem</b>		<b>78 992</b>	<b>99 528</b>	<b>117 435</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

<b>Bilans - Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>45 374</b>	<b>57 282</b>	<b>72 821</b>
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		518	613	1 525
Kapitał zapasowy		14 135	13 533	13 533
Zyski zatrzymane, w tym:		-58 932	-46 517	-31 890
- z lat ubiegłych		-46 517	-29 386	-29 386
- z bieżącego okresu		-12 415	-17 131	-2 504
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 861</b>	<b>6 460</b>	<b>42 361</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	25	121
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	16	7 861	6 435	42 240
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>25 757</b>	<b>35 786</b>	<b>2 253</b>
Pożyczki i kredyty	17	748	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		148	104	143
Rezerwy	18	12	21	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		563	85	258
Pozostałe zobowiązania		0	7 380	17
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		96	146	188
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	16	24 190	28 050	1 608
<b>Pasywa razem</b>		<b>78 992</b>	<b>99 528</b>	<b>117 435</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>01.01.2012</b>	<b>8 674</b>	<b>80 979</b>	<b>613</b>	<b>13 533</b>	<b>-46 517</b>	<b>57 282</b>
Całkowity dochód	0	0	0	0	-12 415	-12 415
Wycena warrantów subskrypcyjnych	0	0	0	602	0	602
Przeniesienie kosztów emisji związanych z wykupem obligacji zamiennych na akcje serii C na koszty finansowe	0	0	47	0	0	47
Zmniejszenie wartości elementu kapitałowego (wykup obligacji zamiennych na akcje serii C)	0	0	-142	0	0	-142
<b>30.06.2012</b>	<b>8 674</b>	<b>80 979</b>	<b>518</b>	<b>14 135</b>	<b>-58 932</b>	<b>45 374</b>

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>01.01.2011</b>	<b>8 674</b>	<b>80 979</b>	<b>567</b>	<b>13 533</b>	<b>-29 386</b>	<b>74 367</b>
Całkowity dochód	0	0	-570	0	-17 131	-17 701
Element kapitałowy dotyczący emisji obligacji zamiennych na akcje serii C	0	0	1 353	0	0	1 353
Zmniejszenie wartości elementu kapitałowego (wykup obligacji zamiennych na akcje serii C)	0	0	-731	0	0	-731
Koszty emisji obligacji zamiennych przypadające na element kapitałowy	0	0	-10	0	0	-10
Przeniesienie kosztów emisji związanych z wykupem obligacji zamiennych na akcje serii C na koszty finansowe	0	0	4	0	0	4
<b>31.12.2011</b>	<b>8 674</b>	<b>80 979</b>	<b>613</b>	<b>13 533</b>	<b>-46 517</b>	<b>57 282</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

## 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012- NOTA 27 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	-12 415	-2 505
<b>Korekty razem</b>	<b>10 549</b>	<b>980</b>
Amortyzacja	76	88
Odsetki i dywidendy	822	908
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	9 072	447
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	48
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	31
Zmiana stanu rezerw	-9	-45
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	0	-497
Inne korekty	588	0
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>	<b>-1 866</b>	<b>-1 525</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-450	6
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 200	-9
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 116</b>	<b>-1 528</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 116</b>	<b>-1 528</b>
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Odsetki otrzymane	1	18
Wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych	1	4 000
Wpływ udzielonej pożyczki, udzielonego kredytu	330	290
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-4 364	-22 259
Udzielenie pożyczki	-2 367	-1 190
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 399</b>	<b>-19 141</b>
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie kredytów	4 550	0
Wpływy z emisji obligacji własnych	7 735	44 090
Odsetki zapłacone	-1 086	-1 094
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-77	-82
Wykup obligacji własnych	0	-22 750
Splata kredytów i pożyczek	-4 254	0
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 868</b>	<b>20 164</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto razem</b>	<b>-647</b>	<b>-505</b>
Środki pieniężne na początek okresu łącznie ze środkami pieniężnymi przypisanymi do działalności zaniechanej	658	630
Zaokrąglenia	0	1
Środki pieniężne na koniec okresu	11	126



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
Odsetki od nabytych obligacji	1 054	787
Odsetki od udzielonych pożyczek	144	33
Odsetki od depozytów bankowych	21	14
Pozostałe odsetki	51	0
<b>Razem</b>	<b>1 270</b>	<b>834</b>

### 1B. ZYSKI Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AKTYWÓW FINANSOWYCH

Kategorie aktywów finansowych w okresie 01.01.2012-30.06.2012	Przychody ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na sprzedaży
Dostępne do sprzedaży, w tym			
<i>akcje i udziały w jednostkach powiązanych</i>	17 777	-11 855	5 922
<b>Razem</b>	<b>17 777</b>	<b>-11 855</b>	<b>5 922</b>

Dnia 30 stycznia 2012 roku Fundusz sprzedał udziały posiadane w Spółce INFO TV FM Sp. z o.o. do Spółki Cyfrowy Polsat S.A. Cena sprzedaży wynosiła 17 777 tys. PLN. Koszt nabycia Spółki wynosił 11 378 tys. PLN. Koszty sprzedaży inwestycji obejmują koszty nabycia Spółki oraz koszty związane z jej sprzedażą w wysokości 477 tys. PLN.

Kategorie aktywów finansowych w okresie 01.01.2011-31.06.2011	Przychody ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na sprzedaży
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 380	-1 357	23
<b>Razem</b>	<b>1 380</b>	<b>-1 357</b>	<b>23</b>

### 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 1 054 tys. PLN.

Fundusz nie prowadzi działalności handlowej, głównymi przychodami są przychody ze sprzedaży posiadanych udziałów i akcji.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	76	88
Zużycie materiałów i energii	13	20
Usługi obce	382	586
Podatki i opłaty	16	7
Koszty pracownicze	1 149	340
Inne koszty rodzajowe	397	5
<b>Razem</b>	<b>2 033</b>	<b>1 046</b>

### 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Kadra zarządzająca	2	3
Pracownicy	3	2
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Fundusz poniósł następujące koszty zatrudnienia:

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
Wynagrodzenia	437	298
Składki na ubezpieczenie społeczne	47	42
Inne świadczenia pracownicze	603	0
<b>Razem:</b>	<b>1 087</b>	<b>340</b>
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	62	0
<b>Razem koszty zatrudnienia</b>	<b>1 149</b>	<b>340</b>

\*W dniu 7 lutego 2012 roku Fundusz wyemitował 3,5 mln warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A. Emisja nastąpiła na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2011 roku, uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 października 2011 roku, uchwały nr 02/02/2012 Zarządu Spółki z dnia 7 lutego 2012 roku oraz § 9.5-9.8 Statutu Funduszu. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji nowej emisji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję w ramach kapitału docelowego określonego w § 9.3 i następnych Statutu Spółki.

Wszystkie warranty serii A zostały objęte przez Pana Jarosława Mikosa - Prezesa Zarządu Spółki nieodpłatnie. Termin wykonania praw do objęcia akcji nowej emisji wynikający z warrantów subskrypcyjnych serii A upływa w dniu 18 października 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2012 roku warranty subskrypcyjne zostały wycenione na kwotę 602 tys. PLN w oparciu o kształtowanie się kursu rynkowego akcji Funduszu, a skutki wyceny zostały ujęte w kosztach pracowniczych oraz powiększyły kapitał zapasowy Funduszu.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
Przychody z refaktur	131	116
Przychody z tytułu przeprowadzenia due dilligance	0	40
Przychody związane z podnajmem powierzchni biurowej	0	23
Udzielone zabezpieczenia pożyczki	48	0
Pozostałe	13	22
<b>Razem</b>	<b>192</b>	<b>201</b>

### 5. DOTACJE RZĄDOWE

Nie wystąpiły.

### 6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
Koszty związane z likwidacją szkód	0	23
Koszty refaktur	131	116
Naprawy powypadkowe	0	5
Pozostałe	8	0
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>144</b>

### 7. PRZYCHODY FINANSOWE

W prezentowanym okresie Fundusz osiągnął przychody z tytułu opłaty aranżacyjnej od obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności w wysokości 2 tys. PLN. Pozostałe przychody finansowe zostały przedstawione w nocie 1.

### 8. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
Koszty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji	1 470	1 701
Koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek	548	0
Koszty prowizji z tytułu zaciągniętych pożyczek	455	0
Dyskonto od wyemitowanych obligacji	160	166
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	4	10
Pozostałe	2	32
<b>Razem</b>	<b>2 639</b>	<b>1 909</b>

### 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
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	-12 415	-2 505
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-12 415	-2 505
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	-2 359	-476
Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-3 605	-160
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	2	2
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	5 509	104
Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	0	0
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-246	-302
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	699	753
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Podatek odroczony	0	0
Korekty wykazane w bieżącym roku podatkowym w odniesieniu do podatku lat ubiegłych	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym bieżącego okresu	0	0
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0%	0%

### **11. PODATEK ODROZCHONY**

Fundusz odstąpił od tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na brak perspektyw osiągnięcia korzyści z tego tytułu. Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji takich spółek na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz posiada ponadto nieodliczone straty z lat ubiegłych w wysokości 4 081 tys. PLN. Ze względu na brak istotności Fundusz nie utworzył również rezerwy na podatek odroczony. Kwota rezerwy wyniosłaby poniżej 52 tys. PLN, co pozostałoby bez wpływu na wynik finansowy.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 12. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów/ akcji	Procent posiadanych głosów	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Metoda konsolidacji
Mediatel S.A.	Warszawa	63,1%	63,1%	76 403	Pełna od dnia 01.02.2009
Romford Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,0%	100,0%	30 611	Pełna od dnia 01.01.2012
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	51,0%	51,0%	716	Pełna od dnia 01.07.2009
<b>Razem:</b>				<b>107 730</b>	
Odpis aktualizujący wartość akcji/udziałów				-50 541	
w tym przypadający na bieżący okres				-14 994	
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>				<b>57 189</b>	

Spółka INFO TV FM, została podzielona na podstawie planu podziału Spółki ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym dnia 9 listopada 2011 roku. W dniu 20 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku wydał postanowienie o wpisie nowo zawiązanej Spółki INFO TV OPERATOR do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, która została następcą prawnym Spółki INFO TV FM Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu podziału spółki i transakcji ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A., właścicielem 100% udziałów INFO TV FM Sp. z o.o. został Cyfrowy Polsat S.A. natomiast właścicielami INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. zostali dotychczasowi udziałowcy INFO TV FM (NFI Magna Polonia S.A. 61,23% oraz Evotec Management Limited 38,77%).

Przenoszony majątek Spółki na INFO TV OPERATOR objął zasadniczo przedsiębiorstwo Spółki, natomiast w INFO TV FM pozostawione zostały nieliczne, wybrane składniki majątkowe, związane z decyzją Prezesa UKE z dnia 26 czerwca 2009 roku dotyczącą rezerwacji częstotliwości związanych z telewizją mobilną. Łączna wartość majątku pozostającego w sprzedanej Spółce INFO TV FM wynosi 18 584 tys. PLN.

Udziały w spółce INFO TV FM w wysokości 11 378 tys. PLN (wyliczone jako iloczyn posiadanego udziału w Spółce na dzień bilansowy i wartość sprzedanego majątku) ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku jako aktywa przeznaczone do zbycia. Na dzień 30 czerwca 2012 roku udziały w spółce zostały zbyte a wynik na sprzedaży został przedstawiony w nocie 1B.

Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku, łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów spółki INFO TV FM wyniosła 29 mln PLN z czego Fundusz otrzymał w zamian za sprzedane udziały 17,78 mln PLN.

W dniu 7 maja 2012 roku Fundusz zawarł ze spółką Trinity Shelf Companies Sp. z o.o. umowę nabycia udziałów w kapitale podstawowym spółki Romford Investments Sp. z o.o. W wyniku umowy Fundusz objął 100 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za sztukę stanowiących 100% kapitału podstawowego spółki Romford Investments za cenę 14 083 PLN (zawiera koszty PCC w wysokości 139 PLN). Dnia 31 maja 2012 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego w spółce Romford Investments z 5 tys PLN do kwoty 52 707 tys PLN, to jest o 1 054 040 udziałów po cenie nominalnej 50 PLN. Całość podwyższenia objął Fundusz w zamian za aport w postaci udziałów w spółce INFO TV OPERATOR.

W dniu 25 maja 2012 roku Fundusz zawarł z Romford Investments umowę przenoszącą własność przedmiotu aportu w postaci 2 427 udziałów w kapitale zakładowym INFO TV OPERATOR Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 4 854 tys. PLN. Zawarcie umowy nastąpiło w wykonaniu zobowiązania wynikającego z oświadczenia Funduszu złożonego w dniu 25 maja 2012 roku o objęciu 1 054 040 nowoustanowionych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Romford, o wartości nominalnej 50 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 52 702 tys. PLN w zamian za wkład niepieniężny w postaci 2 427 udziałów w kapitale zakładowym INFO TV OPERATOR (Aport).

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Własność udziałów będących przedmiotem Aportu przeszła na Romford w dniu 25 maja 2012 roku. Wartość księgowa przedmiotowych udziałów w księgach rachunkowych Funduszu wynosiła 30 597 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Fundusz posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Romford Investments.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Fundusz zawarł z Mediatel S.A. umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Mediatel S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. nastąpiło w drodze utworzenia 2 000 tys. akcji serii K, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Spółka objęła 1 000 tys. akcji serii K w podwyższonym kapitale zakładowym Mediatel S.A., o wartości nominalnej 0,20 PLN każda za cenę emisyjną wynoszącą 2 PLN za każdą akcję serii K.

Spółka zawarła w dniu 2 kwietnia 2012 roku z Mediatel S.A. umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności Mediatel z Funduszem. Kompensata wierzytelności wobec Mediatel dotyczyła objęcia 1 000 tys. akcji na okaziciela serii K w kapitale zakładowym Mediatel na kwotę 2 000 tys. oraz udzielonych przez Fundusz pożyczek na podstawie umów z dnia 23 września 2011 roku, 28 października 2011 roku, 31 października 2011 roku w kwocie 2 348 tys. PLN. Strony postanowiły, że pozostała po potrąceniu kwotę 348 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami Mediatel zapłaci na rzecz Funduszu do 30 czerwca 2012 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Mediatel dokonał spłaty całości pożyczki wraz z częścią należnych odsetek w kwocie 392 tys. PLN.

### Zmiany na aktywach finansowych - jednostki zależne w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

	2012
<b>Wartość netto na 1 stycznia</b>	<b>70 169</b>
objęcie nowych akcji Mediatel (kompensata z pożyczkami)	2 000
zakup 100% udziałów w Romford Investments	14
wydanie udziałów w Info TV Operator w zamian za udziały w Romford Investments	-30 597
objęcie nowych udziałów w Romford Investments w zamian za udziały w INFO TV OPERATOR	30 597
odpis aktualizujący wartość akcji spółki Mediatel S.A.	-14 994
<b>Wartość netto na 30 czerwca</b>	<b>57 189</b>

### 12A. UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

W bieżącym okresie obrachunkowym Fundusz dokonał testu na trwałą utratę wartości akcji w Spółce zależnej Mediatel S.A. w związku z przesłankami wskazującymi na utratę wartości tych akcji. Efektem testu było ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie 14 994 tys. PLN odniesionego przez wynik finansowy bieżącego okresu. Wartość akcji Mediatel S.A. określono w oparciu o ich wartość użytkową określoną na podstawie wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Średnioważony koszt kapitału (WACC) zastosowany do wyceny wartości użytkowej wyniósł 11,9% a roczna stopa wzrostu po okresie prognozy dla ustalenia wartości rezydualnej Spółki wynosi 1,5%. Założono również wzrost EBITDA w latach prognozy (2012-2014) zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki.

### 13. AKTYWA FINANSOWE - JEDNOSTKI 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	33,00%	33,00%	297	Wyłączona
<b>Razem:</b>				<b>297</b>	
Odpis aktualizujący wartość udziałów				0	
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>				<b>297</b>	

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji/udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

## 14. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	2012	2011	2011
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>13 520</b>	<b>1 598</b>	<b>1 598</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>5 404</b>	<b>26 929</b>	<b>20 687</b>
<b>Zakup obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>	<b>4 350</b>	<b>25 520</b>	<b>19 900</b>
zakup obligacji Rasting Limited	4 350	7 520	7 400
zakup obligacji Sunfall Investments Limited	0	7 500	7 500
zakup obligacji CRX Holdings Limited	0	5 000	5 000
zakup obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.	0	4 500	0
zakup obligacji MVK Investments Limited	0	1 000	0
<b>Odsetki naliczone od obligacji, w tym:</b>	<b>1 054</b>	<b>1 409</b>	<b>787</b>
odsetki naliczone od obligacji Rasting Limited	772	560	269
odsetki naliczone od obligacji Sunfall Investments Limited	0	359	334
odsetki naliczone od obligacji CRX Holdings Limited	274	462	184
odsetki naliczone od obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.	0	18	0
odsetki naliczone od obligacji MVK Investments Limited	8	10	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-1 014</b>	<b>-15 007</b>	<b>-2 630</b>
<b>Wykup obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>-9 740</b>	<b>-2 620</b>
wykup obligacji Rasting Limited - wartość nominalna	0	-2 620	-2 620
wykup obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o. - wartość nominalna	0	-4 500	0
<b>Otrzymane odsetki od obligacji, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>
wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Limited	0	-11	-10
wpływ odsetek naliczonych od obligacji Rasting Advisors Sp. z o.o.	0	-18	0
<b>Inne zmniejszenia, w tym:</b>	<b>-1 014</b>	<b>-7 858</b>	<b>0</b>
kompensata obligacji Sunfall (kapitał) ze zobowiązaniem z tytułu wyemitowanych obligacji	0	-7 500	0
kompensata obligacji Sunfall (odsetki) ze zobowiązaniem z tytułu wyemitowanych obligacji	0	-358	0
kompensata obligacji MVK (kapitał) ze zobowiązaniem z tytułu wyemitowanych obligacji	-1 000	0	0
kompensata obligacji MVK (odsetki) ze zobowiązaniem z tytułu wyemitowanych obligacji	-14	0	0
<b>Na 30 czerwca</b>	<b>17 910</b>		<b>19 655</b>
<b>Na 31 grudnia</b>		<b>13 520</b>	
<b>część długoterminowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 835</b>
w tym kapitał	0	0	7 500
w tym odsetki	0	0	335
<b>część krótkoterminowa</b>	<b>17 910</b>	<b>13 520</b>	<b>11 820</b>
w tym kapitał	15 800	12 450	11 330
w tym odsetki	2 110	1 070	490

Szczegółowe informacje o terminach wymagalności i warunkach oprocentowania posiadanych przez Fundusz obligacji zostały zaprezentowane w nocie nr 30.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 szczegółowe opisane w notcie nr 20.

	2012	2011	2011
Na 1 stycznia	2 552	10	10
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 511</b>	<b>3 743</b>	<b>1 223</b>
<b>Udzielenie pożyczki, w tym:</b>	<b>2 367</b>	<b>2 690</b>	<b>1 190</b>
pożyczka dla Mediatel S.A.	1 730	2 680	1 180
pożyczka dla Appsint Sp. z o.o.	0	10	10
pożyczka dla INFO TV OPERATOR Sp. z o.o.	637	0	0
<b>Odsetki naliczone od pożyczki, w tym:</b>	<b>144</b>	<b>90</b>	<b>33</b>
odsetki naliczone Mediatel S.A.	124	89	33
odsetki naliczone Appsint Sp. z o.o.	1	1	0
odsetki naliczone Info TV OPERATOR Sp. z o.o.	19	0	0
<b>Inne zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>963</b>	<b>0</b>
pożyczka udzielona dla Mediatel S.A.	0	963	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-2 331</b>	<b>-1 201</b>	<b>-296</b>
<b>Otrzymana spłata pożyczki, w tym:</b>	<b>-330</b>	<b>-1 195</b>	<b>-290</b>
spłata pożyczki Mediatel S.A.	-330	-1 195	-290
<b>Otrzymane odsetki od pożyczki, w tym:</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
spłata odsetek Mediatel S.A.	-1	-6	-6
<b>Inne zmniejszenia, w tym:</b>	<b>-2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
kompensata pożyczki Mediatel S.A. ze zobowiązaniem z tytułu objęcia akcji	-2 000	0	0
<b>Na 30 czerwca</b>	<b>2 732</b>		<b>937</b>
<b>Na 31 grudnia</b>		<b>2 552</b>	
<b>część długoterminowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>908</b>
w tym kapitał	0	0	890
w tym odsetki	0	0	18
<b>część krótkoterminowa</b>	<b>2 732</b>	<b>2 552</b>	<b>29</b>
w tym kapitał	2 505	2 468	20
w tym odsetki	227	84	9

Pożyczki udzielone przez Fundusz w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku przedstawia poniższa tabela.



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Forma udzielenia	Kwota udzielonej pożyczki	Kwota pozostała do spłaty
Apsynth Sp. z o.o.	20-12-2010	31.07.2012	WIBOR 3M + 0,5%	przelew	10	10
Apsynth Sp. z o.o.	13-06-2011	31-07-2012	WIBOR 3M + 0,5%	przelew	10	10
Mediatel S.A.	23-09-2011	06-04-2012	10,5%	przelew	500*	0
Mediatel S.A.	28-10-2011	06-04-2012	10,5%	potrącenie	963*	0
Mediatel S.A.	31-10-2011	06-04-2012	10,5%	przelew	1 000*	348
Mediatel S.A.	04-01-2012	11-01-2012	10,5%	przelew	230	0
Mediatel S.A.	03-04-2012	03-04-2012	13,6%	przelew	1 500	1 500
INFO TV OPERATOR Sp. z o.o.	30-03-2012	30-09-2012	12,0%	przelew	612	612
INFO TV OPERATOR Sp. z o.o.	14-05-2012	14-08-2012	12,0%	przelew	25	25
<b>Razem</b>					<b>4 850</b>	<b>2 505</b>

\*Szczegółowe informacje o skompensowanej pożyczce Mediatel przez Fundusz zostały zaprezentowane w nocie nr 12.

## 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	2012	2011	2011
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>34 485</b>	<b>23 752</b>	<b>23 752</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>9 630</b>	<b>50 868</b>	<b>45 957</b>
<b>Emisja obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>	<b>7 735</b>	<b>47 090</b>	<b>44 090</b>
emisja obligacji serii C w wartości nominalnej	0	37 500	37 500
emisja obligacji serii D w wartości nominalnej	0	6 590	6 590
emisja obligacji serii E w wartości nominalnej	0	1 000	0
emisja obligacji serii F w wartości nominalnej	0	2 000	0
emisja obligacji serii G w wartości nominalnej	7 735	0	0
<b>Odsetki nominalne od obligacji, w tym:</b>	<b>1 470</b>	<b>3 390</b>	<b>1 701</b>
odsetki nominalne od obligacji serii A	0	60	60
odsetki nominalne od obligacji serii B	0	32	32
odsetki nominalne od obligacji serii C	821	2 611	1 377
odsetki nominalne od obligacji serii D	329	564	232
odsetki nominalne od obligacji serii E	0	42	0
odsetki nominalne od obligacji serii F	0	81	0
odsetki nominalne od obligacji serii G	320	0	0
<b>Inne zwiększenia, w tym:</b>	<b>425</b>	<b>388</b>	<b>166</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

emisja obligacji serii G w wartości nominalnej - kompensata ze zobowiązaniem	265	0	0
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii C w zamortyzowanym koszcie	71	240	105
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii D w zamortyzowanym koszcie	55	148	61
rozliczenie kosztów emisji i odsetek od obligacji serii G w zamortyzowanym koszcie	34	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-12 064</b>	<b>-40 135</b>	<b>-25 860</b>
<b>Splata obligacji - wartość nominalna, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>-28 750</b>	<b>-22 750</b>
splata obligacji serii A	0	-20 000	-20 000
splata obligacji serii B	0	-2 750	-2 750
splata obligacji serii C	0	-3 000	0
splata obligacji serii E	0	-1 000	0
splata obligacji serii F	0	-2 000	0
<b>Splata odsetek od obligacji, w tym:</b>	<b>-536</b>	<b>-2 249</b>	<b>-1 094</b>
splata odsetek od obligacji serii A	0	-908	-907
splata odsetek od obligacji serii B	0	-188	-187
splata odsetek od obligacji serii C	-204	-701	0
splata odsetek od obligacji serii D	-332	-329	0
splata odsetek od obligacji serii E	0	-42	0
splata odsetek od obligacji serii F	0	-81	0
<b>Inne zmniejszenia, w tym:</b>	<b>-11 528</b>	<b>-9 136</b>	<b>-2 016</b>
kompensata obligacji serii C (kapitał) z obligacjami obcymi MVK serii A	-1 000	0	0
kompensata obligacji serii C (odsetki) z obligacjami obcymi MVK serii A	-24	-7 560	0
kompensata obligacji serii C (kapitał) z należnością z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-9 752	-300	0
kompensata obligacji serii C (odsetki) z należnością z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-678	-1 354	0
zmniejszenie wartości elementu kapitałowego w związku z wykupem obligacji serii C	142	732	0
wyodrębnienie elementu kapitałowego z wartości obligacji C zamiennej na akcje	0	0	-1 353
koszty emisji obligacji C do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	0	-351	-359
koszty emisji obligacji D do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	-43	-303	-304
koszty emisji obligacji G do roliczenia według zamortyzowanego kosztu	-173	0	0
<b>Na 30 czerwca</b>	<b>32 051</b>		<b>43 849</b>
<b>Na 31 grudnia</b>		<b>34 485</b>	
część długoterminowa	<b>7 861</b>	<b>6 435</b>	<b>42 240</b>
w tym kapitał (w zamortyzowanym koszcie)	7 861	6 435	42 240
w tym odsetki nominalne	0	0	0
część krótkoterminowa	<b>24 190</b>	<b>28 050</b>	<b>1 608</b>
w tym kapitał (w zamortyzowanym koszcie)	22 104	26 201	0
w tym odsetki nominalne	2 086	1 849	1 608

### 17. KREDYTY I POŻYCZKI

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Dnia 12 stycznia 2012 roku spółka Rubicon Partners NFI S.A. udzieliła Funduszowi pożyczki w kwocie 5 000 tys. PLN. Prowizja z tytułu udzielenia pożyczki wyniosła 450 tys. PLN. Na rachunek Funduszu wpłynęła kwota pożyczki pomniejszona o koszty prowizji. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 24%, termin spłaty upłynął dnia 30 czerwca 2012 roku. W dniu 26 czerwca 2012 roku Fundusz spłacił pożyczkę w kwocie 4 254 tys. PLN oraz odsetki naliczone do dnia spłaty w wysokości 546 tys. PLN. Strony postanowiły na mocy aneksu z dnia 26 czerwca 2012 roku przedłużyć termin spłaty pozostałej kwoty to jest 746 tys. PLN do dnia 31 lipca 2012 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zobowiązanie nie zostało uregulowane.

### 18. REZERWY

	Badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	Rezerwa na inne koszty	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>22</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy	-10	0	-10
<b>Na dzień 30 czerwca 2012</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>12</b>
Rezerwy do 1 roku	10	0	12
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	58	17	75
Wykorzystanie rezerwy	-82	-17	-99
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
Rezerwy do 1 roku	21	17	21

### 19. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

#### KAUCJA PIENIĘŻNA

W dniu 30 marca 2012 roku spółka INFO TV OPERATOR zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę zlecenia otwarcia akredytywy własnej na kwotę 1,2 mln USD, która ma być wystawiona dla spółki Harris Corporation. W celu zabezpieczenia kaucji spółka INFO TV OPERATOR jest zobowiązana do ustanowienia kaucji pieniężnej w wysokości 4 807 500 PLN na rachunku Banku. W dniu 30 marca 2012 r. Fundusz zawarł umowę ze spółką INFO TV OPERATOR o ustanowienie zabezpieczenia w postaci kaucji pieniężnej za wynagrodzeniem w wysokości 1% wartości udzielonego zabezpieczenia to jest 48 075 PLN. W związku z powyższymi umowami dnia 30 marca 2012 roku Fundusz zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę ustanowienia kaucji, której przedmiotem jest zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z akredytywy otwartej przez Bank na zlecenie spółki INFO TV OPERATOR na kwotę 1,2 mln USD. Kaucja jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBID 3M skorygowaną o współczynnik 0,9 w skali roku. W dniu 26 czerwca 2012 Spółka INFO-TV-Operator zamknęła akredytywę wystawioną dla spółki Harris Corporation. W związku z powyższym kaucja pieniężna wraz z należnymi odsetkami została zwrócona Funduszowi.

#### UMOWA PORĘCZENIA LEASINGU (EKO TREND)

W dniu 1 czerwca 2012 roku spółka zależna Funduszu Info-TV-OPERATOR Sp. z o.o. zawarła jako leasingobiorca umowę leasingu ze spółką EKO - TREND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (EKO-TREND), której wykonanie zostało zabezpieczone m.in. udzielonym przez Fundusz w dniu 1 czerwca 2012 roku poręczeniem na rzecz EKO-Trend za całość zobowiązań wynikających z umowy leasingu oraz złożeniem przez Fundusz na rzecz EKO-Trend oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Fundusz w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do obowiązku spłaty pożyczki i uiszczenia odsetek do kwoty 10 mln PLN. W dniu 24 lipca 2012 roku Fundusz i EKO-TREND rozwiązały ww. Umowę Poręczenia.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

---

### UMOWA PORĘCZENIA LEASINGU (ING LEASE)

W dniu 23 lipca 2012 roku spółka zależna Funduszu, INFO-TV-Operator Sp. z o.o. zawarła jako korzystający następujące umowy leasingu: - umowę leasingu finansowego nr 745287-2G-0 ze spółką ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ING), która to umowa zabezpieczana jest poręczeniem Funduszu. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wyniosła 13 017 tys. PLN.

### UMOWA PORĘCZENIE POŻYCZKI

W dniu 1 czerwca 2012 roku spółka zależna Funduszu, INFO-TV-Operator Sp. z o.o. zawarła jako pożyczkobiorca umowę pożyczki ze spółką Evotec, na kwotę 5 840 000,00 PLN. W dniu 1 czerwca 2012 roku pomiędzy Funduszem i Evotec zawarta została umowa poręczenia, zgodnie z którą Fundusz poręczył za całość zobowiązań INFO-TV-Operator wynikających z umowy pożyczki, a także poddanie się egzekucji przez Fundusz w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do obowiązku spłaty pożyczki i uiszczenia odsetek do kwoty 10 mln PLN.

### UMOWY ZABEZPIEZAJĄCE WYKONANIE UMOWY POŻYCZKI MEZZANINE

W celu realizacji warunków zawieszających wynikających z zawartej w dniu 26 maja 2012 roku umowy pożyczki mezzanine pomiędzy spółką zależną Funduszu pod firmą Romford Investments Sp. z o.o. a Syntaxis II Sweden Capital AB (Umowa Pożyczki), Fundusz i spółki GK Funduszu zawarły w dniu 1 czerwca 2012 roku umowy zabezpieczające wykonanie Umowy Pożyczki.

W dniu 18 czerwca 2012 roku Fundusz zawarł z Syntaxis II Sweden Capital AB (Zastawnik) umowę zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na 737 828 udziałach w spółce zależnej Funduszu pod firmą Romford Investments Sp. z o.o., stanowiących ok. 70% posiadanych przez NFI Magna Polonia udziałów w Romford Investments. Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 15 mln EUR. Zawarcie ww. umowy zastawu nastąpiło w wykonaniu zobowiązań Romford Investments z tytułu umowy pożyczki mezzanine zawartej w dniu 26 maja 2012 roku pomiędzy Romford Investments jako pożyczkobiorcą, Info-TV-Operator Sp. z o.o. jako gwarantem, Syntaxis II Sweden Capital AB w Sztokholmie, Szwecja jako Pożyczkodawcą oraz Syntaxis Capital Limited w St. Peter Port, Guernsey jako Organizatorem i Agentem. Zawarcie ww. umowy zastawu zabezpiecza zobowiązanie Romford Investments do zwrotu pożyczki stanowiącej równowartość w euro 30 250 000 PLN wraz z oprocentowaniem. Wysokość rocznego oprocentowania jest równa sumie marży, stopy EURIBOR. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono ww. zastaw, w księgach rachunkowych NFI Magna Polonia wynosi 21 424 510,56 PLN.

W związku z zawartą umową pożyczki pomiędzy spółką Romford Investments a Syntaxis II Sweden Capital AB w Sztokholmie w dniu 1 czerwca została zawarta umowa zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego pomiędzy Funduszem oraz Syntaxis II Sweden Capital AB na 70 należących do Funduszu udziałach w spółce zależnej Funduszu - Romford Investment sp. z o.o., stanowiących 70% posiadanych przez Fundusz udziałów w tej spółce (do dnia 1 czerwca 2012 roku Fundusz nie otrzymał informacji o rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Romford Investment sp. z o.o., o którym mowa w raporcie bieżącym nr 29/2012). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 15 000 000 EUR. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia roszczeń Pożyczkodawcy wynikających z Umowy Pożyczki oraz związanych z Umową Pożyczki dokumentów finansowych.

### ZASTAWY POZOSTAŁE

W dniu 18 stycznia 2012 roku Fundusz zawarł z obligatariuszami umowę ustanawiającą zastaw finansowy na 4 mln sztuk akcji Mediatel S.A. (przedmiot zastawu) celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez obligatariuszy 4 000 obligacji serii C zamiennych na akcje Funduszu serii D, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4,3 mln PLN. W dniu 27 lipca 2012 roku Fundusz nabył 4 000 sztuk obligacji Funduszu, zamiennych na akcje, serii C, na okaziciela. W związku z powyższym zastaw finansowy został zwolniony.

W dniu 31 stycznia 2012 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440 000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 roku pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel SA.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

W dniu 13 marca 2012 roku Fundusz zawarł umowę zastawu rejestrowego, której przedmiotem są 992 udziały w spółce pod firmą INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, będące własnością Funduszu. Stronami Umowy zastawu są Spółka, jako zastawca oraz Administrator zastawu - spółka pod firmą IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Umowa zastawu została zawarta w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy z tytułu emisji 8000 obligacji serii G, o wartości nominalnej 1000 PLN za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 marca 2012 roku, do najwyższej kwoty zabezpieczenia 12 mln PLN. Na dzień zawarcia Umowy zastawu wartość Przedmiotu zastawu wynosiła 21 539 712,64 PLN.

W dniu 26 czerwca 2012 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na 700 000 sztuk akcji Spółki Mediatel S.A. stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 roku pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel S.A.

W dniu 26 czerwca 2012 roku została ustanowiona blokada 700 000 sztuk akcji Mediatel SA stanowiących własność NFI Magna Polonia S.A. zdeponowanych na rachunku maklerskim, na rzecz spółki pod firmą Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA. Blokada akcji na rachunku maklerskim stanowi zabezpieczenie spłaty kwoty 762 425,61 PLN z tytułu pożyczki udzielonej NFI Magna Polonia SA zgodnie z zawartą pomiędzy NFI Magna Polonia SA i Rubicon Partners NFI SA umową pożyczki z dnia 12 stycznia 2012, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 26 czerwca 2012 roku/ Blokada jest nieodwołalna, terminowa ustanowiona do dnia 31 sierpnia 2012 roku.

## **20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów	
	w okresie		w okresie	
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Mediatel S.A. - zależna	16	40	8	1
INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. - pośrednio zależna	172	91	0	0
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - stowarzyszona	1	2	0	0
<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>189</b>	<b>133</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
Rasting Limited	0	0	374	0
<b>Razem akcjonariusze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>374</b>	<b>0</b>

	Przychody finansowe - odsetki		Koszty finansowe - odsetki	
	w okresie		w okresie	
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Mediatel S.A. - zależna	124	33	75	19
INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. - pośrednio zależna	19	0	0	0
<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>143</b>	<b>33</b>	<b>75</b>	<b>19</b>
Rasting Limited	774	787	207	404
<b>Razem akcjonariusze</b>	<b>774</b>	<b>787</b>	<b>207</b>	<b>404</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

	Należności od podmiotów powiązanych z tytułu obligacji, pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych handlowe i pozostałe	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Mediatel S.A. - zależna	2 054	2 531	21	36
Elterix S.A. - pośrednio zależna	0	0	8	2
INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. - pośrednio zależna	656	0	116	13
Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - stowarzyszona	0	0	3	5
<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>2 710</b>	<b>2 531</b>	<b>148</b>	<b>56</b>
Rasting Limited	12 171	7 047	0	0
<b>Razem akcjonariusze</b>	<b>12 171</b>	<b>7 047</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu emisji obligacji, udzielenia pożyczek		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych handlowe i pozostałe	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Mediatel S.A. - zależna	0	4	6	4
<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Rasting Limited	6 363	940	374	0
<b>Razem akcjonariusze</b>	<b>6 363</b>	<b>940</b>	<b>374</b>	<b>0</b>

W okresie do dnia 31 grudnia 2011 roku spółką zależną od Funduszu była Spółka INFO TV FM Sp. z o.o. W związku z podziałem spółki na INFO TV FM i INFO TV OPERATOR oraz sprzedażą udziałów posiadanych w spółce INFO TV FM i objęciu udziałów w spółce INFO TV OPERATOR od stycznia 2012 roku jednostką zależną od Funduszu jest spółka INFO TV OPERATOR.

W I półroczu 2012 roku Fundusz udzielił pożyczek spółce zależnej Mediatel S.A. oraz spółce pośrednio zależnej INFO TV OPERATOR Sp. z o.o. Pożyczki zostały szczegółowo opisane w notcie 15.

## 21. TRANSAKCJE Z AKCJONARIUSZAMI FUNDUSZU

Wartość wykupionych obligacji i stan na dzień bilansowy obligacji pozostałych do wykupu przedstawia poniższa tabela.

### Należności Funduszu od akcjonariuszy

Seria obligacji	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Wartość nominalna spłacona w 2012 roku	Odsetki spłacone	Okres spłaty	Stan należności na 30.06.2012
Obligacje AK 1-14	0	8,50%	0	0	-	54
Obligacje AS 1-72	6 200	8,75%	0	0	-	7 002
Obligacje AU	130	10,50%	0	0	-	145
Obligacje AY	60	9,00%	0	0	-	65
Obligacje AZ	60	9,00%	0	0	-	64
Obligacje BA	4 350	24,00%	0	0	-	4 841
<b>Razem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>12 171</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

W I półroczu 2012 roku Fundusz nabył obligacje serii BA, których emitentem była spółka Rasting Limited o wartości nominalnej równej 4 350 tys. PLN. Odsetki naliczone od tych obligacji na dzień 30 czerwca 2012 roku wynoszą 491 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat odsetek i terminu wykupu prezentowane są w nocie 31.

### Zobowiązania Funduszu wobec akcjonariuszy

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Rasting Limited posiada część wyemitowanych przez Fundusz obligacji zamiennych serii C na akcje serii D. Wartość nominalna posiadanych obligacji wynosi 4 940 tys. PLN. Odsetki przysługujące Rasting Limited wynoszą 423 tys. PLN.

## 22. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	57 486	70 466	57 486	43 428
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	17 910	13 520	17 910	13 520
Udzielone pożyczki	2 732	2 552	2 732	2 552
Należności z tytułu dostaw i usług	160	88	160	88
Pozostałe należności	287	384	287	384
Środki pieniężne	11	658	11	658
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	748	0	748	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	96	171	96	171
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	32 051	34 485	45 939	34 485

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

## 23. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### Główne instrumenty finansowe

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

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

### Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Funduszu w postaci wyemitowanych obligacji własnych o wartości nominalnej 16 188 tys. PLN i terminie wykupu 24 miesiące, jest ustalane w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Istnieje zatem ryzyko, iż w wyniku nieoczekiwanych zmian stóp procentowych Fundusz będzie narażony na poniesienie wyższych kosztów finansowych.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Fundusz wyemitował również obligacje własne o wartości nominalnej 6 590 tys. PLN i terminie wykupu 24 miesiące o stałym oprocentowaniu oraz o wartości nominalnej 8 000 tys. PLN i terminie wykupu 18 miesięcy o stałym oprocentowaniu. W tym przypadku ryzyko stopy procentowej polega na tym, że jeżeli stopy procentowe znacząco spadną, wówczas koszty odsetkowe będą wyższe niż w wyniku zastosowania rynkowych stóp procentowych.

Instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu mogą narażać Fundusz na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Na 30 czerwca 2012 roku Fundusz posiadał krótkoterminowe (do 12 miesięcy) dłużne papiery wartościowe korporacyjne utrzymywane do terminu wymagalności o stałym oprocentowaniu. Na 30 czerwca 2012 roku w portfelu Funduszu znajdowały się obligacje wyemitowane przez spółki cypryjskie wycenione w wartości 17 910 tys. PLN. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności nie miałyby istotnego wpływu na jego wartość oraz przepływy pieniężne.

### Ryzyko kredytowe

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

#### **Ekspozycja na ryzyko kredytowe Funduszu**

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Należności z tytułu pożyczek, w tym</b>	<b>2 505</b>	<b>2 468</b>
brutto	2 505	2 468
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu odsetek, w tym</b>	<b>227</b>	<b>84</b>
brutto	227	84
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym</b>	<b>160</b>	<b>88</b>
brutto	160	88
utrata wartości	0	0
<b>Należności z tytułu podatków, w tym</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
brutto	8	4
utrata wartości	0	0
<b>Pozostałe należności, w tym</b>	<b>275</b>	<b>228</b>
brutto	275	228
utrata wartości	0	0
<b>Razem należności</b>	<b>3 175</b>	<b>2 872</b>
<b>Obligacje korporacyjne, w tym</b>	<b>17 910</b>	<b>13 520</b>
brutto	17 910	13 520
utrata wartości	0	0
<b>Razem</b>	<b>17 910</b>	<b>13 520</b>

### Ryzyko utraty płynności

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



# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

30.06.2012	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Razem
<b>AKTYWA</b>	<b>21 089</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 089</b>
Pożyczku udzielone	2 732	0	0	2 732
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	17 910	0	0	17 910
Należności handlowe i pozostałe należności	447	0	0	447
<b>PASYWA</b>	<b>25 745</b>	<b>10 346</b>	<b>0</b>	<b>36 091</b>
Kredyty i pożyczki	748	0	0	748
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	24 190	10 346	0	34 536
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	96	0	0	96
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	711	0	0	711

31.12.2011	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Razem
<b>AKTYWA</b>	<b>16 544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 718</b>
Pożyczku udzielone	2 552	0	0	2 552
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	13 520	0	0	13 520
Należności handlowe i pozostałe należności	472	0	0	472
<b>PASYWA</b>	<b>35 793</b>	<b>8 925</b>	<b>0</b>	<b>44 718</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	28 050	8 900	0	36 950
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	153	25	0	178
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	7 590	0	0	7 590

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

### Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Istnieje ryzyko, że akcje i udziały znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Funduszu będą charakteryzowały się niską płynnością obrotu. Sytuacja taka może przełożyć się na ograniczenie możliwości wyjścia przez Fundusz z inwestycji i realizacji zysków. W dalszej kolejności przełożyć się to może na spadek wyników finansowych Funduszu, a przez to na spadek wartości akcji Funduszu.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego w portfelu inwestycyjnym Funduszu znaczący udział posiadają akcje spółki Mediatel S.A. (59,95% w kapitale zakładowym tej spółki). Ze względu na fakt, że spółka Mediatel S.A. jest spółką publiczną, notowaną na GPW w Warszawie możliwość wyjścia przez Fundusz z inwestycji jest wyższa, niż w przypadku spółek nienotowanych. Drugą znaczącą spółką wchodzącą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu jest spółka Romford Investments Sp. z o. o., która nie posiada statusu spółki publicznej. Niezależnie od powyższego faktyczna płynność portfela inwestycyjnego Funduszu uzależniona jest przede wszystkim od atrakcyjności ekonomicznej poszczególnych spółek tworzących niezależnie od posiadania przez nie statusu spółki publicznej.

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

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 24. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

### 25. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

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

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
<b>Zarząd</b>		
Jarosław Mikos	283	0
Marcin Frączek	41	30
Albert Kuźmicz	0	60
Jarosław Michalik	0	102
	<b>324</b>	<b>192</b>

Pan Albert Kuźmicz i Jarosław Michalik w prezentowanym okresie nie byli członkami Zarządu Funduszu.

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Mirostaw Barszcz	12	12
Zbigniew Kazimierczak*	0	12
Tadeusz Pietka	12	0
Jacek Socha	12	12
Kinga Stanisławska	12	12
Piotr Woźny	13	0
Mirostaw Janisiewicz*	0	12
	<b>61</b>	<b>60</b>

Pan Mirostaw Janisiewicz oraz Zbigniew Kazimierczak w prezentowanym okresie nie byli członkami Rady Nadzorczej Funduszu.

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

Fundusz nie przeprowadzał w I półroczu 2012 roku transakcji z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub kluczowymi członkami kadry kierowniczej z wyjątkiem emisji warrantów subskrypcyjnych objętych przez Pana Jarosława Mikosa. Wycena warrantów na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 602 tys. PLN i została zaprezentowana w kosztach pracowniczych oraz kapitale zapasowym Funduszu co zostało opisane w nocie nr 3.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie od dnia publikacji kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia 31 sierpnia 2012 roku, jeden z członków Rady Nadzorczej dokonywał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A. W dniu 2 sierpnia 2012 roku wpłynęło zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej o transakcji nabycia na rynku regulowanym 149 000 sztuk akcji Funduszu, dokonanej w dniach 26-31 lipca 2012 roku za łączną kwotę 41 361,24 PLN.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Fundusz wynosiła 149 000 sztuk.

### 27. NOTA DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Informacja dotycząca pozycji przepłyów pieniężnych z działalności operacyjnej

	Za okres	Za okres
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
<b>Odsetki i dywidendy</b>		
Dywidendy i udziały w zysku	0	0
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	-144	-6
Przychody z tytułu odsetek od obligacji obcych	-1 054	-787
Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych pożyczek	548	0
Koszty z tytułu odsetek od obligacji własnych	1 470	1 701
Zapłacone odsetki od leasingu finansowego	4	0
Zaokrąglenia	-2	0
<b>Razem</b>	<b>822</b>	<b>908</b>
<b>Pozostałe korekty</b>		
Dyskonto od obligacji	160	0
Koszty emisji obligacji serii G	-173	0
Wycena warrantów subskrypcyjnych	602	0
Zaokrąglenie	-1	0
<b>Razem</b>	<b>588</b>	<b>0</b>
<b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>		
Bilansowa zmiana stanu należności	25	91
Eliminacja zmiany rozliczeń międzyokresowych wpływających na zyska z działalności inwestycyjnej	-475	0
Korekta z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek i obligacji	0	-28
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-57
<b>Razem</b>	<b>-450</b>	<b>6</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-6 858	-9
Kompensata otrzymanego w 2011 roku zadatku z należnościami ze sprzedaży udziałów	7 348	0
Potrącenie prowizji od wpływu z tytułu zaciągniętego kredytu	450	0
Potrącenie zobowiązań handlowych od wpływu z tytułu emisji obligacji	164	0
Potrącenie kaucji od wpływu z tytułu emisji obligacji	100	0
Zapłata podatku u źródła należnego za rok 2011	-4	0
<b>Razem</b>	<b>1 200</b>	<b>-9</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
<b>Zysk/strata z działalności inwestycyjnej</b>		
Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	-23
Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-5 922	0
Wynik wyceny bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	52
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jednostki zależnej	14 994	418
<b>Razem</b>	<b>9 072</b>	<b>447</b>

### Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Odsetki otrzymane

Otrzymane odsetki od udzielonej pożyczki	1	6
Otrzymane odsetki od obligacji obcych	0	10
Zaokrąglenia	0	2
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>18</b>

#### Wpływy ze sprzedaży i wykupu papierów wartościowych

Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	0	2 620
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	1 380
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym	1	0
- jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone	1	0
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>4 000</b>

#### Wydatki na nabycie papierów wartościowych

Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	-1 830
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-4 350	-19 900
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym	-14	-529
- jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone	-14	-280
- pozostałe jednostki	0	-249
<b>Razem</b>	<b>-4 364</b>	<b>-22 259</b>

### Informacja dotycząca pozycji przepływów pieniężnych z działalności finansowej

#### Odsetki zapłacone

Odsetki zapłacone od wyemitowanych obligacji własnych	-536	-1 094
Odsetki zapłacone od zaciągniętej pożyczki	-546	0
Odsetki zapłacone od leasingu finansowego	-4	0
<b>Razem</b>	<b>-1 086</b>	<b>-1 094</b>

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 28. 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 01.01.2012	70 466	0	0	0	13 520	83 986
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 390</b>	<b>7 404</b>
nabycie	2 014	0	0	0	4 350	6 364
koszty nabycia	0	0	0	0	0	0
aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
należne odsetki	0	0	0	0	1 040	1 040
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>-14 994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 000</b>	<b>-14 994</b>
sprzedaż/wykup	0	0	0	0	0	0
kompensata ze zobowiązaniami z tytułu emisji obligacji własnych	0	0	0	0	-1 000	0
aktualizacja wyceny	-14 994	0	0	0	0	-14 994
<b>zaokrąglenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego 30.06.2012	<b>57 486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 910</b>	<b>76 396</b>

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w pozycji akcje i udziały w jednostkach powiązanych zaprezentowane zostały w nocie 12, zagraniczne papiery wartościowe w nocie 14.

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

## 29. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych i stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	26 578	-	-	30 908
wartość według ceny nabycia	76 403	-	-	31 624
wartość godziwa	26 578	-	-	30 908
wartość rynkowa	12 520	-	-	x
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach (zaklasyfikowane w poprzednich okresach jako jednostki stowarzyszone*) wykazywane obecnie w portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	0
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	2 710
wartość godziwa	-	-	-	0
wartość rynkowa	-	-	-	0
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży)</b>				
wartość bilansowa	0	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	0	-	-	-
wartość godziwa	0	-	-	-
wartość rynkowa	0	-	-	-
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy)</b>				
wartość bilansowa	0	-	-	-
wartość wg ceny nabycia	0	-	-	-
wartość godziwa	0	-	-	-
wartość rynkowa	0	-	-	-
<b>Dłużne papiery wartościowe (zaklasyfikowane do portfela papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	17 910
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	15 800
wartość godziwa	-	-	-	17 910
wartość rynkowa	-	-	-	17 910
<b>Razem</b>				
wartość bilansowa	26 578	0	0	48 818
wartość wg ceny nabycia	76 403	0	0	50 134
wartość godziwa	26 578	0	0	48 818
wartość rynkowa	12 520	0	0	17 910

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 30. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

LP	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgową 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	Romford Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka celowa założona z zamiarem objęcia kapitałów mniejszości w spółce INFO TV OPERATOR. Nie prowadzi działalności gospodarczej.	zależna	1 054 140	30 611	0	30 611	X	100,0	100,00	0	0
2	Mediatel S.A.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonicznych, usługi centrum kolokacyjnego	zależna	6 994 459	26 578	0	26 578	12 520	63,11	63,11	0	0
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	Żnin	transport kolejowy, pasażerski, międzymiastowy	zależna	1 432	0	0	0	x	51,0	51,0	0	0
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność telekomunikacyjna	współkontrolowana	2 970	297	0	297	x	33,00	33,00	0	0
<b>Razem</b>						<b>57 486</b>	<b>0</b>	<b>57 486</b>	<b>12 520</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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	Romford Investments Sp. z o.o.	0	-49	11	0	11		82 387	50 562	52 707	0	0	0	0	-2 145	31 825	3 345	28 138
2	Mediatel S.A.	29 864	1 455	14 626	503	14 410	94	27 795	7 453	2 217	0	4 750	5 286	-4 869	69	20 342	20 342	0
3	Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o.	388	-151	148	0	65	39	1 186	126	1 404	0	0	0	-1 124	-154	1 060	1 018	0
4	Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	382	-362	282	0	78	151	433	196	900	0	0	0	-311	-394	237	237	0



## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 31. 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	2012-12-31	6 200	6 200	7 002	802	15,43%
2	Rasting Limited	AK	2012-12-31	0	0	54	54	0,12%
3	Rasting Limited	AU	2012-12-31	130	130	145	15	0,32%
4	Rasting Limited	AY	2012-12-31	60	60	65	5	0,14%
5	Rasting Limited	AZ	2012-12-31	60	60	64	4	0,14%
6	Rasting Limited	BA	2012-12-31	4 350	4 350	4 841	491	10,67%
7	Sunfall Investments Limited	F	2012-12-31	0	0	2	2	0,00%
8	CRX Holdings Limited	C	2012-12-31	5 000	5 000	5 735	735	12,64%
9	A MVK	A	2012-04-30	0	0	2	2	0,00%
<b>Razem</b>				15 800	15 800	17 910	2 110	39,47%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz powyższe należności nie zostały uregulowane.

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 32. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

#### AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów*)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,81 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
2	BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,31 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
3	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	2,85 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
4	BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	0,29 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
5	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	11,50 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
6	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	3,59 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
7	BLACK LION NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	1	1,20 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
8	NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY RUBICON PARTNERS S.A.	Warszawa	Fundusz inwestycyjny	3	1,11 PLN	0,00% *)	0,00% *)	-	-
<b>RAZEM</b>					<b>21,66 PLN</b>				

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

## Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 przemiału zbóż	4 435	-	1,93%	1,93%	-
5	Olewnia 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

### 33. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 26 lipca 2012 roku Zarząd Funduszu powziął uchwałę nr 6/07/2012 w sprawie emisji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 25,7 mln warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do zapisu na 25,7 mln akcji serii E za cenę emisyjną wynoszącą 0,23 PLN za każdą akcję serii E.

Wobec otrzymania od obydwu posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B żądania realizacji wynikających z nich praw, w dniu 26 lipca 2012 roku powziął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 2 570 000,00 PLN tj. z kwoty 8 673 714,90 PLN do kwoty 11 243 714,90 PLN w drodze emisji nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii E w liczbie 25,7 mln o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za cenę emisyjną wynoszącą 0,23 PLN za jedną akcję serii E. Emisja nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii E nastąpiła w trybie subskrypcji prywatnej, a Spółka po powzięciu powyższej uchwały złożyła wszystkim uprawnionym z wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B ofertę objęcia wszystkich nowo emitowanych nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii E, w zamian za wkład pieniężny za cenę emisyjną wynoszącą 0,23 PLN za każdą akcję serii E.

W dniu 27 lipca 2012 roku Fundusz nabył 4 000 sztuk obligacji Funduszu, zamiennych na akcje, serii C, na okaziciela, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Nabycie Obligacji nastąpiło na podstawie zlecenia nabycia Obligacji złożonego przez Fundusz oraz zlecenia sprzedaży złożonego przez sprzedającego Obligacje. Nabycie Obligacji i umorzenie Obligacji ma na celu redukcję zadłużenia Funduszu. Obligacje zostały nabyte za cenę 1 049,14 PLN za sztukę to jest cenę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki od Obligacji.

W dniu 1 sierpnia 2012 roku Fundusz nabył 4 940 sztuk obligacji Funduszu, zamiennych na akcje, serii C, na okaziciela, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 4 940 000 PLN. Nabycie Obligacji nastąpiło na podstawie zlecenia nabycia Obligacji złożonego przez Fundusz oraz zlecenia sprzedaży złożonego przez sprzedającego Obligacje. Obligacje zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia. Nabycie Obligacji i umorzenie Obligacji ma na celu redukcję zadłużenia Funduszu. Obligacje zostały nabyte za cenę 1 004,75 PLN za sztukę to jest cenę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki od Obligacji.

W dniu 25 lipca Fundusz wyemitował obligacje imienne serii J numer 1-37 zabezpieczone o wartości nominalnej 50 tys. PLN sztuka. Wartość całej emisji wynosi 1 850 tys. PLN. Wszystkie obligacje zostały objęte przez Spółkę INFO TV OPERATOR. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 31 marca 2014 roku, oprocentowanie wynosi 11,5%.

W dniu 12 lipca 2012 roku Fundusz otrzymał pożyczkę od spółki Romford Investments Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8,25%, termin spłaty przypada na dzień 14 sierpnia 2012 roku.

W dniu 12 lipca 2012 roku nastąpiło przeniesienie własności 350 tys. sztuk akcji przysługujących Funduszowi w kapitale zakładowym Mediatel S.A. W wyniku sprzedaży akcji Funduszowi przysługuje obecnie 6 644 459 sztuk akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 59,95% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 1 sierpnia 2012 roku Fundusz otrzymał od Pana Cezarego Gregorczyka, zawiadomienie o przekroczeniu przez niego 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Panu Cezaremu Gregorczykowi przysługuje 4 400 tys. akcji w kapitale zakładowym Funduszu, stanowiących 5,07% ogółu akcji w kapitale zakładowym.

W dniu 1 sierpnia 2012 roku Fundusz powziął informację o zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na podstawie zawartej w dniu 18 stycznia 2012 roku umowy z obligatariuszami ustanawiającej zastaw finansowy celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez obligatariuszy 4 000 obligacji serii C zamiennych na akcje Funduszu serii D.

W dniu 2 sierpnia 2012 roku wpłynęło zawiadomienie o transakcji nabycia na rynku regulowanym 149 000 sztuk akcji Funduszu, dokonanej w dniach 26-31 lipca 2012 roku za łączną kwotę 41 361,24 PLN.

## **Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku**

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

---

W dniu 2 sierpnia 2012 roku wpłynęło zawiadomienie o zawartej dnia 27 lipca 2012 roku umowy objęcia 21 300 000 sztuk akcji Funduszu, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4 899 000,00 PLN.

W dniu 26 lipca 2012 roku INFO-TV-OPERATOR Sp. z o. o. dokonał całkowitej spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 637 000,00 PLN wraz z należnymi odsetkami w kwocie 24 342,25 PLN.

W dniach 8, 9, 14 oraz 22 sierpnia 2012 roku Mediatel S.A. dokonał spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 348 358,49 PLN wraz z należnymi odsetkami w kwocie 43 641,51 PLN.

### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Jarosław Mikos - Prezes Zarządu

.....

Marcin Frączek - Członek Zarządu

.....

### **Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Sandra Łosiak - Kierownik Zespołu Księgowego

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

.....