

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SAF-P 2002

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2002-01-01 do 2002-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2001-01-01 do 2001-06-30

dnia 2002-10-30

(data przekazania)

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
NFI Magna Polonia S.A.	NFI	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
00-895	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Biała	3	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 620-41-83	(0-22) 620-41-84	aibfund@aib.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
118-00-87-290	011140008	www.magnapolonia.com.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego (§ 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Bilans
- Rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Zestawienie portfela inwestycyjnego
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2002	półrocze / 2001	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody z inwestycji	-914	-4 434	-247	-1 238
II. Wynik z inwestycji netto	-17 091	-14 914	-4 616	-4 165
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	29 201	7 548	7 887	2 108
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 110	-7 366	3 271	-2 057
V. Zysk (strata) brutto	12 110	-7 366	3 271	-2 057
VI. Zysk (strata) netto	12 280	-6 326	3 317	-1 767
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 323	-20 752	7 920	-5 796
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 248	-1 113	-337	-311
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	28 075	-21 865	7 583	-6 107
X. Aktywa razem	205 957	213 108	51 372	63 081
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	3 325	8 155	829	2 414
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 075	6 579	518	1 947
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	202 632	204 953	50 543	60 667
XV. Kapitał zakładowy	3 006	3 006	750	890
XVI. Liczba akcji (w szt.)	30 056 124	30 056 124	30 056 124	30 056 124
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,74	6,82	1,68	2,02
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,41	-0,21	0,11	-0,06
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,35		0,10

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DANE IDENTYFIKACYJNE I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Pełna nazwa (firma): Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna

Skrót firmy: NFI Magna Polonia S.A.

Siedziba: 00-895 Warszawa, ulica Biała 3

Właściwy sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru: Rejestru Przedsiębiorców; numer KRS: 0000019740

Firma zarządzająca majątkiem NFI Magna Polonia S.A.: AIB WBK Fund Management Spółka z o.o.

Podstawowy przedmiot działalności: Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane - Nr PKD 65.23 Z

Rynek notowań: Akcje NFI Magna Polonia S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku Podstawowym NFI w systemie notowań ciągłych

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) - "Ustawa o NFI"- nie zawiera ograniczeń dotyczących czasu działania NFI. Także Statut Funduszu stanowi, że czas jego trwania jest nieograniczony.

Zgodnie ze Statutem NFI Magna Polonia S.A. może po dniu 31 grudnia 2005 r. ulec likwidacji, bądź przekształceniu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

OKRESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

Bilans, przedstawiający składniki aktywów i pasywów Funduszu na dzień 30 czerwca 2002 r., 31 grudnia 2001 r. oraz 30 czerwca 2001 r.

Rachunek zysków i strat przedstawiający przychody i koszty, zyski i straty Funduszu oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za okresy od 1 stycznia 2002 r. do 30 czerwca 2002 r. oraz 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym przedstawia zmiany w kapitale własnym Funduszu za okresy od 1 stycznia 2002 r. do 30 czerwca 2002 r., od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. oraz 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r.

Rachunek przepływu środków pieniężnych przedstawia wpływy i wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej i finansowej Funduszu za okresy od 1 stycznia 2002 r. do 30 czerwca 2002 r. oraz 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r.

Zestawienie portfela inwestycyjnego przedstawia stan inwestycji Funduszu na dzień 30 czerwca 2002 r. Zawarte w zestawieniu dane dotyczące spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych Funduszu pochodzą z niezbadanych sprawozdań finansowych spółek sporządzonych na dzień 30 czerwca 2002 r.

Noty objaśniające do bilansu prezentują dane na dzień 30 czerwca 2002 r., 31 grudnia 2001 r. oraz na dzień 30 czerwca 2001 r., **pozostałe noty** obejmują okresy od 1 stycznia 2002 r. do 30 czerwca 2002 r., oraz 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ FUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym w Funduszu działał trzy osobowy Zarząd czwartej kadencji powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 10 września 2001 r. w składzie:

Pan Jerzy Bujko - Prezes Zarządu,
Pan Witold Radwański - Wiceprezes Zarządu,
Pani Marzena Tomecka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W dniu 27 października 2000 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. podjęło uchwałę o wyborze Rady Nadzorczej III kadencji, która ukonstytuowała się w dniu 17 listopada 2000 roku i do 7 czerwca 2002 r. działała w następującym składzie:

Pan Justyn Konieczny - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jan Ledóchowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marek Głuchowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Prell - Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Władysław Lubomirski - Członek Rady Nadzorczej
Pani Agata Rowińska - Członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Suchnicki - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 7 czerwca 2002 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A. odwołało z Rady Nadzorczej Pana Marka Głuchowskiego i powołało na Członka Rady Nadzorczej Panią Beatę Urszulę Dobrucką.

WSKAZANIE CZY FUNDUSZ JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM ORAZ INFORMACJA O SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

Fundusz jest jednostką dominującą oraz znaczącym inwestorem. Lista spółek zależnych w stosunku do których Fundusz jest jednostką dominującą oraz spółek stowarzyszonych wobec których Fundusz jest znaczącym inwestorem znajduje się w sprawozdaniu finansowym w zestawieniu portfela inwestycyjnego.

Zgodnie z art. 57 ust. 2 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, Fundusz odstąpił od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2002 roku. W myśl powołanych przepisów Ustawy o rachunkowości konsolidacją nie obejmuje się jednostki zależnej, jeżeli prowadzi ona całkowicie odmienny rodzaj działalności.

Wszystkie spółki zależne od Funduszu prowadzą działalność o zupełnie innym charakterze niż Fundusz i włączenie ich do konsolidacji zniekształciłoby obraz sytuacji finansowej i majątkowej Funduszu.

Spółki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały wycenione metodą praw własności.

INFORMACJA O ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH ROKU BIEŻĄCEGO I POPRZEDNIEGO

Dane za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przekształcone i są prezentowane w taki sam sposób, jak dane za bieżący okres.

W prezentowanych okresach, zastosowano jednolite zasady polityki rachunkowej. W związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości w sprawozdaniu wprowadzono odpowiednie zmiany w stosunku do danych opublikowanych wcześniej. Zmiany te zostały opisane w Dodatkowych notach objaśniających w punkcie 14 oraz 15.

PODSTAWOWE ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI, METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO

a. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Funduszu jest przygotowane zgodnie z:

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 1996 roku Nr 2, poz. 12) ("Rozporządzenie o rachunkowości NFI"),
- Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591) - "Ustawa o rachunkowości" - w kwestiach nie określonych w Rozporządzeniu o rachunkowości NFI.
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149, poz. 1674) - w kwestiach nie określonych w Rozporządzeniu o rachunkowości NFI
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569) oraz Rozporządzenie z dnia 19 marca 2002 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 31, poz. 280).

b. Waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych polskich.

c. Portfel inwestycyjny

Portfel inwestycyjny Funduszu podzielony jest na dwie główne grupy: notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe oraz nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe.

W ramach obu tych grup występują następujące kategorie inwestycji:

Udziały wiodące

Pakiety udziałów wiodących obejmują akcje spółek, w których Fundusz z mocy Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji - "Ustawa", oraz w wyniku alokacji objął 33 % akcji tych spółek. Na dzień 30 czerwca 2002 roku Fundusz posiada udziały wiodące, stanowiące od 21 % do 63% akcji tych spółek.

Udziały mniejszościowe

Pakiety udziałów mniejszościowych obejmują akcje spółek, w których Fundusz nie posiada pakietów wiodących i z mocy Ustawy o NFI oraz w wyniku alokacji objął 1,9 % akcji tych spółek. W skład tych pakietów wchodzi również akcje nabyte w drodze dwóch umów konsolidacyjnych podpisanych z innymi funduszami, na mocy których Fundusz otrzymał dodatkowe udziały w niektórych spółkach mniejszościowych, w zamian za oddanie udziałów mniejszościowych w innych spółkach. W wyniku tych zamian udział Funduszu w kapitale spółek "skonsolidowanych" wzrósł maksymalnie do poziomu 9,6 %.

Do pakietów mniejszościowych zostały zaliczone również akcje spółek mniejszościowych, w których w wyniku objęcia przez Fundusz dodatkowych akcji nowej emisji lub zakupu akcji od dotychczasowych akcjonariuszy łączny udział Funduszu w kapitale własnym tych spółek nie przekroczył 20%, jak również takie, w których w wyniku podwyższenia kapitału, w którym Fundusz nie uczestniczył, udział Funduszu spadł poniżej 1,9%.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Do udziałów w jednostkach zależnych zaliczono udziały i akcje spółek, które nie zostały wniesione przez Skarb Państwa, jako pakiety wiodące, i w których Fundusz posiada większość całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników lub udziałowców. Udział Funduszu w kapitale własnym tych spółek przekracza 50%.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych

Do udziałów w jednostkach stowarzyszonych zaliczono udziały i akcje spółek, które nie zostały wniesione przez Skarb Państwa jako pakiety wiodące, i w których Fundusz posiada nie mniej niż 20% i nie więcej niż 50% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników lub udziałowców.

Dłużne papiery wartościowe

Na stan tego portfela składają się papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa tj. bony skarbowe i obligacje oraz krótkoterminowe papiery komercyjne emitowane na podstawie prawa wekslowego lub ustawy o obligacjach. W tej części portfela prezentowane są również obligacje zamienne na akcje.

W skład portfela papierów dłużnych Fundusz kwalifikuje również komercyjne bony dłużne, które zostały wyemitowane na podstawie przepisów Kodeksu Cywilnego. Nie są one papierami wartościowymi, ale ich charakter jest podobny do dłużnych papierów wartościowych. W celu zachowania większej przejrzystości w prezentacji aktywów Funduszu, bony dłużne wykazywane są w tej pozycji portfela.

Pozostałe papiery wartościowe

W skład pozostałych lokat wchodzi wszystkie inwestycje nie związane z wcześniej wymienionymi grupami.

d. Wycena wkładu niepieniężnego

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzielą się na:

Udziały wiodące - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, w których Fundusz posiada nie mniej niż 20% akcji,

Udziały mniejszościowe - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, innych niż określone powyżej.

Wniezione przez Skarb Państwa akcje zostały wycenione pierwotnie w wartości określonej w akcie notarialnym. Przepisy zawarte w paragrafie 3 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości NFI określają, że wartość wniesionych przez Skarb Państwa do Funduszu akcji spółek należy skorygować w oparciu o wielkość kapitału własnego, wynikającą z pierwszego, po wniesieniu akcji, zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki, przygotowanego według wymagań Ustawy o rachunkowości. Przepis zawarty w paragrafie 3 ust. 4 Rozporządzenia o rachunkowości NFI zezwala, aby korekty wartości akcji, jak opisano powyżej, były dokonane do końca 1996 roku. Po dokonaniu tej korekty udziały wiodące wykazywane są według wartości wyznaczonej metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na trwałą utratę wartości oraz rezerw, zaś udziały mniejszościowe prezentowane są według wartości skorygowanej pomniejszonej o odpisy aktualizujące na trwałą utratę wartości.

e. Konsolidacja udziałów mniejszościowych

W 1996 r. i w 1998 r. Fundusz zawarł umowy konsolidacyjne z kilkoma innymi Narodowymi Funduszami Inwestycyjnymi. Na podstawie tych umów Fundusz przekazał akcje niektórych spółek mniejszościowych oraz otrzymał dodatkowe akcje innych spółek, w których Fundusz posiadał udziały mniejszościowe. Transakcja wymiany udziałów mniejszościowych oparta była na założeniu, że wymiana ta jest ekwiwalentna, a więc nie niesie ze sobą realizacji zysków lub strat. Ceną nabycia udziałów otrzymanych była wartość udziałów oddanych.

f. Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (według zasad podanych w paragrafie 4 ustęp 3 i 4 Rozporządzenia o rachunkowości NFI) przeprowadzana jest w następujący sposób:

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - w wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako "Wartość firmy z wyceny" lub "Rezerwa z wyceny".

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znacznego wpływu - w wartości udziału Funduszu w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością udziału w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako "Wartość firmy z wyceny" lub "Rezerwa z wyceny".

g. Wycena udziałów wiodących, udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w kolejnych okresach sprawozdawczych

W kolejnych okresach sprawozdawczych, po dokonaniu korekty lub dniu objęcia kontroli, bądź rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu, udziały wiodące i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności. Wartość tych udziałów powiększa się lub pomniejsza o odpowiednią część zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tych jednostek oraz pomniejsza się o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach.

Od "Wartości firmy z wyceny" oraz "Rezerwy z wyceny" dokonuje się odpisów przez okres pięciu lat.

Fundusz nie wycenia metodą praw własności tych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych, które zostaną sprzedane w najbliższej przyszłości lub sprawowanie kontroli lub wywieranie znacznego wpływu na te spółki jest ograniczone. Spółki te wyceniane są według ostatniej wartości bilansowej (wyznaczonej metodą praw własności) przed zawarciem umowy sprzedaży lub zaistnieniem zdarzenia, które spowodowało ograniczenie sprawowania kontroli lub wywierania znacznego wpływu na daną jednostkę.

h. Podstawa wyceny udziałów w spółkach, będących jednostkami dominującymi grup kapitałowych

Fundusz wycenia udziały wiodące, zależne lub stowarzyszone w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe grup kapitałowych w przypadku, gdy różnice pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi spółek a ich sprawozdaniami skonsolidowanymi są istotne.

i. Wycena udziałów mniejszościowych i pozostałych inwestycji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Wyceny udziałów mniejszościowych oraz innych inwestycji w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonuje się w następujący sposób:

Akcje notowane - według ceny rynkowej,

Akcje nie notowane i udziały - według wartości niższej z dwóch: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej,

Dłużne papiery wartościowe notowane - według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,

Dłużne papiery wartościowe nie notowane - według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki i naliczone dyskonto z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,

Prawa poboru akcji notowane - według ceny rynkowej,

Prawa poboru akcji nie notowane - według wartości oszacowanej przez Zarząd Funduszu.

j. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Pozycja rzeczowe aktywa trwałe obejmuje:

- środki trwałe do których zalicza się rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdane do użytkowania i przeznaczone na potrzeby działalności Funduszu,
- środki trwałe w budowie - środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia istniejącego środka trwałego
- zaliczki na środki trwałe w budowie - przekazane środki, najczęściej pieniężne, na poczet wykonania przyszłych robót lub dostaw

Środki trwałe są przedstawione w wartości początkowej, którą stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia, powiększonej o koszty ulepszenia

danego środka trwałego. Wartość początkową środków trwałych jest zmniejszana o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości na skutek używania i upływu czasu. Wartość środków trwałych jest aktualizowana na podstawie odrębnych przepisów oraz pomniejszana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową przez określony z góry okres używania. Fundusz stosuje następujące stawki amortyzacji:

Urządzenia techniczne i maszyny - 20% - 100%

Środki transportu - 20%

Pozostałe środki trwałe - 20% - 100 %

Składniki majątkowe, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3,5 tysiąca złotych są odpisywane w ciężar kosztów w momencie oddania do używania. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z odpowiednich przepisów podatkowych.

Do wartości niematerialnych i prawnych Fundusz zalicza nabyte na własne potrzeby zaliczone do aktywów trwałych prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok. Wycena wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest według tych samych zasad, co wycena środków trwałych.

W przypadku dużego prawdopodobieństwa, że dany składnik rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych nie jest już kontrolowany przez Fundusz lub nie przyniesie w przyszłości znaczącej części bądź całości przewidzianych korzyści ekonomicznych Fundusz tworzy odpowiednio odpisy na trwałą utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, tak by doprowadzić wartość danego składnika majątku do realnej wartości.

k. Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając prawdopodobieństwo ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się w przypadku:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna do wysokości nie pokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania ,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego na nieściągalne należności.

l. Transakcje w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są księgowane w walucie polskiej po aktualnym kursie wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Wszelkie zrealizowane zyski lub straty powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane, jako przychody albo koszty.

Należności, zobowiązania, dłużne papiery wartościowe oraz środki pieniężne ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Zagraniczne papiery wartościowe, inne niż opisane powyżej, ujmują się w walucie kraju notowania, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

Różnice kursowe powstałe w wyniku transakcji na walutach obcych oraz wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji dodatnie różnice kursowe, w przypadku gdy globalna kwota różnic dodatnich przewyższa globalną kwotę różnic ujemnych. Natomiast w sytuacji, gdy globalna kwota ujemnych różnic kursowych przewyższa globalną kwotę dodatnich różnic kursowych różnice kursowe prezentowane są w pozycji ujemne różnice kursowe.

m. Opodatkowanie

Bieżące obciążenie zysku z tytułu podatku dochodowego określane jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Fundusz tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku dochodowego są ustalane w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku oraz straty możliwej do odliczenia ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych tj. różnic które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Przy ustalaniu rezerwy i aktywów Fundusz bierze pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązującego w danym roku. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w bilansie Funduszu łącznie po skompensowaniu.

n. Rozpoznawanie zysków i strat oraz wyniku do podziału

W sprawozdaniu finansowym zyski i straty podzielone są na zrealizowane i nie zrealizowane.

Zrealizowane

W kalkulacji zrealizowanego zysku (straty) netto Fundusz bierze pod uwagę następujące pozycje:

- dywidendy od udziałów wiodących i mniejszościowych;
- zrealizowane przychody z tytułu innych papierów wartościowych;
- otrzymane, należne bądź naliczone dochody z tytułu odsetek;
- zrealizowane zyski (straty) z inwestycji stanowiące różnicę pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową;
- odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów;

- koszty operacyjne rozpoznawane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym;
- udział w stracie netto spółek wycenianych metodą praw własności, na które utworzono rezerwy na trwałą utratę wartości.

Nie zrealizowane

Nie zrealizowany zysk (strata) netto obejmuje:

- udział w zysku netto spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne i stowarzyszone oraz udział w stracie netto tych spółek w przypadku, gdy nie utworzono na nie rezerw na trwałą utratę wartości;
- utworzone rezerwy na ujednoczenie zasad księgowych;
- nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny, które wywołują wzrost (spadek) wartości papierów wartościowych w stosunku do ich wartości na poprzedni dzień bilansowy lub do ceny nabycia.

W przypadku zrealizowania zysku (straty) w danym okresie sprawozdawczym odpowiednia część nie zrealizowanego zysku (straty) z lat ubiegłych związana ze zrealizowaną transakcją jest przenoszona do zrealizowanego zysku (straty) z lat ubiegłych w okresie obrachunkowym, w którym nastąpiła realizacja transakcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy, przy czym nie zrealizowane zyski netto roku obrotowego nie mogą być przeznaczone do podziału.

p. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W związku z wyceną posiadanych udziałów Fundusz tworzy rezerwy oraz dokonuje odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące na trwałą utratę wartości są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia trwałej utraty wartości posiadanych udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane, jako straty zrealizowane.

Fundusz tworzy odpisy aktualizujące na podstawie własnych analiz biorąc pod uwagę dostępną mu informację dotyczącą: wartości rynkowej lub oszacowanej wartości rynkowej akcji spółki, bieżącej i przyszłej sytuacji finansowej i majątkowej spółki, analizy branży i konkurencji, sytuacji społecznej w spółce, sytuacji ekologicznej oraz innych czynników mogących mieć wpływ na wartość akcji spółki. W przypadku udziałów mniejszościowych, przy określeniu niezbędnego odpisu, Fundusz bierze również pod uwagę odpisy aktualizujące na trwałą utratę wartości utworzone przez inne Fundusze dla ich udziałów wiodących w spółkach, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku rynkowej weryfikacji wartości udziału poprzez transakcję rynkową pomiędzy stronami niepowiązanymi dotyczącą znaczącego pakietu akcji lub poprzez uzyskanie notowań giełdowych. W stosunku do udziałów wiodących, zależnych i stowarzyszonych korekta może nastąpić również w momencie realizacji strat przez daną spółkę i obniżenia jej wartości księgowej. Wówczas następuje korekta odpisów aktualizujących w wysokości zrealizowanych przez spółkę strat. Ewentualna korekta odpisu dokonana w przyszłości będzie miała wpływ na wykazaną wartość bilansową udziału oraz na rachunek zysków i strat okresu, w którym będzie dokonana.

Fundusz tworzy rezerwy w celu ujednoczenia zasad rachunkowości dla spółek wiodących, które obciążają rachunek zysków i strat Funduszu.

Utworzone rezerwy obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane, jako straty nie zrealizowane. Rezerwy te podlegają rozwiązaniu w momencie ich uwzględnienia w sprawozdaniach spółek portfelowych. Utworzone rezerwy pomniejszają wartość bilansową udziałów.

Rozwiązanie rezerwy w przyszłości będzie skompensowane odpowiednio zmianą w pozycji udziały w wyniku finansowym netto spółek.

r. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje:

- kapitał zakładowy
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
- akcje własne (wielkość ujemna)
- kapitał zapasowy
- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych oraz akcji i udziałów
- pozostałe kapitały rezerwowe
- zysk (strata) z lat ubiegłych
- zysk (strata) netto danego okresu sprawozdawczego
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)

Kapitał zakładowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie Funduszu i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał ten ulega zwiększeniu na skutek rejestracji nowej emisji lub ulega zmniejszeniu na skutek umorzenia części akcji.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, w tym również nadwyżkę wartości wniesionych do Funduszu akcji ponad wartość kapitału akcyjnego,
- kapitał tworzony ustawowo,
- kapitał tworzony zgodnie ze statutem, w tym z podziału zysku,
- korektę wartości wniesionych do Funduszu akcji,
- inny kapitał zapasowy.

W przypadku umorzenia części akcji należących do Skarbu Państwa wartość umorzonych akcji powiększa kapitał zapasowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych jest powiększany o powstałą na skutek aktualizacji wyceny środków trwałych różnicę wartości netto środków trwałych. Kapitał ten podlega zmniejszeniu o różnicę z aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych zbywanych lub zlikwidowanych środków trwałych i odniesieniu na zwiększenie kapitału zapasowego.

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów odzwierciedla zmiany w kapitale jednostek, wycenionych metodą praw własności, które nie wpływają na wynik finansowy tych jednostek.

s. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

z ograniczoną zbywalnością - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

z nieograniczoną zbywalnością - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,

obróć giełdowy - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,

regulowany obróć pozagiełdowy - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obróć prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,

nie notowane - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

t. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusz dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie kosztów do właściwego okresu. Sposób rozliczenia kosztów zależy od ich charakteru.

u. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy. Pozostałe zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANYCH PRZEZ NARODOWY BANK POLSKI

Okres	Kurs na ostatni dzień danego półrocza	Kurs średni	Najwyższy kurs	Najniższy kurs
I półrocze 2002	4,0091 ¹⁾	3,7026 ³⁾	4,0091	3,5015
I półrocze 2001	3,3783 ²⁾	3,5806 ⁴⁾	3,9189	3,3564

- Narodowy Bank Polski - Tabela kursów Nr 124/A/NBP/2002 z dnia 2002.06.28
- Narodowy Bank Polski - Tabela kursów Nr 125/A/NBP/2001 z dnia 2001.06.29
- średni kurs miesięczny liczony, jako średnia arytmetyczna średnich kursów euro ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2002 r.
- średni kurs miesięczny liczony jest, jako średnia arytmetyczna średnich kursów euro ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2001 r.

PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, PRZELICZONE NA EURO

Podstawowe dane finansowe w tys. EUR za	I półrocze 2002	I półrocze 2001
I. Przychody z inwestycji	-247	-1 238
II. Wynik z inwestycji netto	-4 616	-4 165
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 887	2 108
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 271	-2 057
V. Zysk (strata) brutto	3 271	-2 057
VI. Zysk (strata) netto	3 317	-1 767
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 920	-5 796
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 337	-311
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	7 583	-6 107
X. Aktywa razem	51 372	63 081
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	829	2 414
XII. Zobowiązania długoterminowe		
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	518	1 947
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	50 543	60 667
XV. Kapitał zakładowy	750	890
XVI. Liczba akcji	30 056 124	30 056 124
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w EUR)	1,68	2,02
XVIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w EUR)	0,11	-0,06
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,10

W tabeli "Podstawowe dane finansowe" poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień danego półrocza. Natomiast dane dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przeliczone według średniego kursu miesięcznego odpowiednio dla każdego półrocza. Informacje dotyczące wysokości kursów zostały zaprezentowane w punkcie "WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANYCH PRZEZ NARODOWY BANK POLSKI".

BILANS

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny		132 270	132 737	180 834
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		7 100	8 378	10 617
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych		2 191	2 948	3 711
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		4 231	4 900	6 253
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		678	530	653
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		125 170	124 359	170 217
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych		16 320	39 900	35 131
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		21 134	22 480	34 742
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		8 756	10 468	6 909
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		14 351	15 665	14 934
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych		10 354	6 582	2 174
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		54 255	29 264	76 327
B. Należności	1	7 625	13 301	16 077
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		7 423	1 820	82
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		50	8 133	6 008
3. Należności z tytułu odsetek			62	
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		131		779
5. Pozostałe należności		21	3 286	9 208
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	56 741	38 678	2 779
D. Inne aktywa		1 349	1 108	2 110

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	3	2	2	145
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4	172	95	103
3. Rozliczenia międzyokresowe	5	1 175	1 011	1 862
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 000	830	1 700
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		175	181	162
E. Wartość firmy z wyceny	6	7 972	9 433	11 308
Aktywa, razem		205 957	195 257	213 108

F. Zobowiązania i Rezerwy		3 325	4 103	8 155
I. Zobowiązania	8	2 075	3 577	6 579
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		526	1 444	1 658
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		25		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		43	92	29
5. Pozostałe zobowiązania		1 476	2 037	4 887
6. Fundusze specjalne		5	4	5
II. Rozliczenia międzyokresowe	9	59	162	58
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		59	162	58
2.2. Krótkoterminowe		59	162	58
IV. Rezerwa z wyceny	11	1 191	364	1 518
Zobowiązania i rezerwy, razem		3 325	4 103	8 155

Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		202 632	191 154	204 953
--	--	---------	---------	---------

G. Kapitał własny		202 632	191 154	204 953
1. Kapitał zakładowy	12	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	13	-1 379	-107	
4. Kapitał zapasowy	14	203 340	203 340	203 064
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	15	-4 972	-5 442	-6 245
- akcji i udziałów		-4 972	-5 442	-6 245
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	17	-9 643	660	11 454
- zrealizowany zysk (strata)		-9 941	660	12 444
- niezrealizowany zysk (strata)		298		-990
8. Zysk (strata) netto, w tym:	18	12 280	-10 303	-6 326
- zrealizowany zysk (strata) netto		14 491	-10 601	-4 128
- niezrealizowany zysk (strata) netto		-2 211	298	-2 198

Liczba akcji		30 056 124	30 056 124	30 056 124
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	19	6,74	6,36	6,82

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	14 491	-10 601	-4 128
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 941	660	12 444
Zrealizowany wynik netto, razem	4 550	-9 941	8 316

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-2 211	298	-2 198
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	298		-990
Niezrealizowany wynik netto, razem	-1 913	298	-3 188

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
2. Zobowiązania warunkowe		7 000	5 000	5 000
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	20	5 000	5 000	5 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń		5 000	5 000	5 000
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		2 000		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		2 000		
Pozycje pozabilansowe, razem		7 000	5 000	5 000

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
A. Przychody z inwestycji		-914	-4 434
1. Udział w wyniku finansowym netto		-4 643	-6 825
1.1. Z tytułu udziałów wiodących		-2 807	-4 696
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych		-1 493	-1 930
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-343	-199
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów		-39	1 717
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		34	553
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		312	897
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		-385	267
3. Przychody z tytułu odsetek		1 147	674
4. Dodatnie różnice kursowe	21	2 621	
B. Pozostałe przychody operacyjne	22	49	2 523
C. Koszty operacyjne		-5 733	-8 425
1. Koszty działania funduszu		-5 708	-8 399
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		-4 625	-4 784
1.2. Usługi doradztwa finansowego		-107	-51
1.3. Usługi prawne		-75	-74
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-1	-4
1.5. Ujemne różnice kursowe	23		-2 683
1.6. Pozostałe koszty		-900	-803
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		-25	-26
D. Pozostałe koszty operacyjne	24	-3 504	-604
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	25	-6 989	-3 974
F. Wynik z inwestycji netto		-17 091	-14 914
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji		29 201	7 548
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	26	29 722	8 128

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	27	-521	-580
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 110	-7 366
J. Zysk (strata) brutto		12 110	-7 366
K. Podatek dochodowy	30	170	1 040
b) część odroczonea		170	1 040
M. Zysk (strata) netto, w tym:	32	12 280	-6 326
1. Zrealizowany zysk (strata) netto		14 491	-4 128
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto		-2 211	-2 198
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		8 303	-4 489
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		30 056 124	30 056 124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	0,28	-0,15

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	190 213	210 621	210 621
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	941	660	660
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	191 154	211 281	211 281
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 006	3 006	3 006
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 006	3 006	3 006
3. Akcje własne na początek okresu	-125		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	18		
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-107		
3.1. Zmiany akcji własnych	-1 272	-107	
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 272	-107	
- nabycie akcji własnych	-1 272	-107	
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-1 379	-107	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	203 340	203 064	203 064
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		276	
a) zwiększenia (z tytułu)		276	
- podziału zysku (ustawowo)		276	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	203 340	203 340	203 064
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-5 678	-6 243	-6 243
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	236		
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-5 442	-6 243	-6 243
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	470	801	-2
a) zwiększenia (z tytułu)	470	801	
- wycena	470	801	
b) zmniejszenia (z tytułu)			-2
- wycena			-2
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-4 972	-5 442	-6 245
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 455	10 794	10 794
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	316	11 784	11 784
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-18	660	660
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	298	12 444	12 444
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu		12 444	12 444
b) zmniejszenia (z tytułu)		-11 784	
- podział zysku z lat ubiegłych		-11 784	
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		660	12 444
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	298		
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	298		
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	298	660	12 444
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-10 771	-990	-990
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	830		
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-9 941	-990	-990
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-9 941		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			-990
b) zmniejszenia (z tytułu)			11 454
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 941		
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu		-990	-990
b) zmniejszenia (z tytułu)		990	-4 128
- pokrycie straty		990	-2 198
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu			-990
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 941		-990
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 643	660	11 454
8. Wynik netto	12 280	-10 303	-6 326
a) zysk netto	14 491	298	
- zrealizowany	14 491		
- niezrealizowany		298	
b) strata netto	-2 211	-10 601	-6 326
- zrealizowana		-10 601	-4 128
- niezrealizowana	-2 211		-2 198
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	202 632	191 154	204 953
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	202 632	191 154	194 433

RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	129 965	107 404
1. Odsetki	761	912
2. Dywidendy i udziały w zyskach	181	149
3. Zbycie udziałów wiodących	56 993	8 430
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	333	3 218
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		2 059
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	66 486	88 512
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	540	2 332
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	20	
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	4 651	1 792
II. Wydatki	-100 642	-128 156
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-5 615	-4 784
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-165	-135
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-75	-74
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	-918	-681

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-847	
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-86 435	-113 775
10. Udzielone pożyczki	-5 598	-32
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-7	
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-95	-20
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-887	-8 655
- wpłaty na poczet nowych inwestycji		-4 766
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	29 323	-20 752
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	25	
2. Kredyty	25	
II. Wydatki	-1 273	-1 113
2. Nabycie akcji własnych	-1 272	
5. Spłaty kredytów		-1 109
8. Odsetki	-1	-4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 248	-1 113
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	28 075	-21 865
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	18 063	-36 323
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 619	3
E. Środki pieniężne na początek okresu	38 678	39 102
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	66 753	17 237
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 012	14 458

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	42 848	27 380	10 468		15 665	7 112	29 264			132 737
a. Zwiększenia (z tytułu)	5 288		258		2 866	5 195	91 489			105 096
- udział Funduszu w zysku netto roku obrotowego	1				33					34
- zakup akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	3 960		200		1 713	5 048	91 472			102 393
- rezerwa z wyceny	915									915
- wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy						147				147
- naliczenie odsetek							17			17
- zmiany innych składników kapitału własnego w spółkach	412		58							470
- przeklasyfikowanie					1 120					1 120
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-29 625	-2 015	-1 970		-4 180	-1 275	-66 498			-105 563
- sprzedaż akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych, praw poboru	-26 816	-182				-12	-66 113			-93 123
- wartość firmy z wyceny			-477		-2 833					-3 310
- udział Funduszu w stracie netto roku obrotowego	-2 809		-1 493		-376					-4 678
- odpisy na trwałą utratę wartości		-1 164			-971	-143				-2 278
- wycena dłużnych papierów wartościowych akcji i udziałów na dzień bilansowy		-669					-385			-1 054
- przeklasyfikowanie						-1 120				-1 120
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	18 511	25 365	8 756		14 351	11 032	54 255			132 270

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa		2 191		16 320
wartość według ceny nabycia		3 400		76 465
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	2 896	1 335		21 134
wartość według ceny nabycia	4 794	2 843		66 884
wartość rynkowa	2 896			
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				8 756
wartość według ceny nabycia				35 608
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				14 351
wartość według ceny nabycia				30 608
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	615	63		10 354
wartość według ceny nabycia	2 068	770		11 314
wartość rynkowa	615	63		
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa			54 255	
wartość według ceny nabycia			47 238	304
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
RAZEM				
wartość bilansowa	3 511	3 589	54 255	70 915
wartość według ceny nabycia	6 862	7 013	47 238	221 183
wartość rynkowa	3 511	63		

UDZIAŁY WIODĄCE

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Chemiczne "Wizów" S.A.	Bolesławiec	Produkcja chemiczna (trójpolifosforan sodu)	263 290	6 283	-2 711	3 572		33,00	33,00		
"Modus" Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży	451 730	1 921	-1 491	430		49,75	49,75		
Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja sprzętu elektrotechnicznego i instalacyjnego	436 965	13 171	-2 244	10 927		48,99	48,99		
Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja surowców, półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	1 566 818	12 736	-12 736	0		34,21	34,21		
Zakłady Lniarskie "Orzeł" S.A.	Mysłakowice	Produkcja lnu	221 100	3 503	-1 312	2 191		26,38	26,38		
Huta Szkła Gospodarczego "Ząbkowice" S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła stołowego	347 500	2 966	-1 575	1 391		63,34	63,34		
Razem				40 580	-22 069	18 511					

UDZIAŁY WIODĄCE C.D. ZESTAWIENIA

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długo-terminowe	Należności krótko-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny						Zobowiązania i rezerwy		
								Ogółem, w tym:						Ogółem, w tym:		
								Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótko-terminowe	Zobowiązania długo-terminowe	
Zakłady Chemiczne "Wizów" S.A.	40 650	-953	14 370	68	9 126	4 602	33 702	19 039	2 306	8 517	9 408	-1 192	14 663	7 055	6 287	
Zakłady Lniarskie "Orzeł" S.A.	19 116	-2 687	24 253		6 166	16 530	34 358	13 278	2 606	13 541		-2 869	21 080	20 079		
Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego "Kontakt" S.A.	15 706	-279	18 105		9 802	7 557	36 015	26 888	1 846	22 111	3 277	-346	9 127	7 946		
"Modus" Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	4 556	-2 606	3 164	1	1 119	1 643	14 009	3 861	1 816	77	6 708	-1 656	-3 084	10 149	9 818	
Blachownia Holding S.A.	4 420	-203	5 915		5 618	4	69 258	35 425	21 480	0	26 604	-13 524	865	33 833	32 049	
Huta Szkła Gospodarczego "Ząbkowice" S.A.	3 936	126	7 202		1 446	5 430	8 607	4 682	1 174	4 459		-952	1	3 925	3 617	
Razem	88 384	-6 602	73 009	69	33 277	35 766	195 949	103 173	31 228	48 705	45 997	-16 132	-6 625	92 777	80 564	6 287

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (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)
Grupa "Jedynka Wroclawska" S.A.	Wrocław	Sprzedaż konstrukcji i prace montażowe; sprzedaż usług	3 514	11,53	11,53		
Firma Chemiczna DWORY S.A.	Oświęcim	Kauczuki; owipian; polistyreny; polioctan i polichlorek winylu; lateksy; octan butylu	3 006	1,93	1,93		
Zakłady Chemiczne ROKITA S.A.	Brzeg Dolny	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	1 724	1,93	1,93		
Zakłady LENTEX S.A.	Lubliniec	Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa	1 503	1,62	1,62		
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie PZZ w Bolesławcu S.A.	Bolesławiec	Wytwarzanie przemiału zbóż	1 262	9,50	9,50		
LUBELLA S.A.	Lublin	Produkcja makaronów, mąki, płatków owsianych, słonych paluszków, przetwórstwo ziarna.	1 043	2,10	2,10		45

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (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)
Częstochowskie Z-dy Przemysłu Lniarskiego "STRADOM" S.A.	Częstochowa	Produkcja wyrobów z włókien naturalnych	985	9,64	9,64		
ERGIS S.A.	Wąbrzeźno	Produkcja i sprzedaż wyrobów termoplastycznych (folii PCV), tapet papierowych i winylowych, granulatów PCV.	921	2,63	2,63		
Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych "Zugil" S.A.	Wieluń	Produkcja urządzeń do powłok ochronnych	817	5,18	5,18		
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe ELZAM S.A.	Elbląg	Produkcja i usługi różne	809	1,93	1,93		181
Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE SA	Ropczyce	Produkty wypalane: magnezytowe, chromitowo-magnezytowe, spinelowe; produkty nie wypalane	669	1,72	1,72		26
Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych "Izolacja Matizol" SA	Gorlice	Produkcja materiałów do izolacji wodoszczelnej	642	9,64	9,64		
Fabryka Aparatury Pomiarowej PAFAL S.A.	Świdnica	Produkcja przyrządów pomiarowych	603	2,14	2,14		
MOSTOSTAL WROCLAW SA	Wrocław	Konstrukcje stalowe; systemy chłodnicze; zbiorniki ciśnieniowe	544	7,34	7,34		
Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR S.A.	Katowice	Produkcja maszyn górniczych	538	1,93	1,93		
Fabryka Palenisk Mechanicznych SA	Mikołów	Młyny węglowe; części zamienne; odlewy żeliwne; paleniska mechaniczne	416	9,64	9,64		
Zakład Porcelany Stołowej LUBIANA SA	Lubiana k/Kościerzyna	Produkcja i sprzedaż porcelany	407	1,48	1,48		
METRIX S.A.	Tczew	Produkcja urządzeń pomiarowych oraz artykułów gospodarstwa domowego	398	1,93	1,93		37
Bielskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego "Lenko" S.A.	Bielsko Biala	Tkanie pozostałych materiałów	395	1,93	1,93		
Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	Pustków	Produkcja tworzyw sztucznych w postaci surowej	363	1,93	1,93		
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	352	2,23	2,23		
INSTAL SA	Katowice	Montaż systemów klimatyzacji i wentylacji; sieci ciepłowniczych; kotłowni; systemów uzdatniania wody	347	3,09	3,09		
Fabryka Śrub w Łańcucie "Śrubex" S.A.	Łańcut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	340	1,93	1,93		
Odlewnia Żeliwa S.A.	Zawiercie	Produkcja rur żeliwnych	335	1,29	1,29		
Fabryka Narzędzi KUŹNIA SA	Sułkowiec	Produkcja wszelkiego rodzaju metalowych narzędzi gospodarczych	317	9,64	9,64		
Fabryka Pił i Narzędzi "WAPIENICA" S.A.	Bielsko Biala	Produkcja narzędzi mechanicznych	317	1,93	1,93		
Fabryka Elementów Hydrauliki "PONAR-WADOWICE" S.A.	Wadowice	Produkcja elementów hydrauliki siłowej	301	2,25	2,25		
Warszawska Fabryka Pomp i Armatury WAFAPOMP S.A.	Warszawa	Produkcja pomp i agregatów pompowych do cieczy i gazów	290	3,12	3,12		
Fabryka Narzędzi Skrawających "Fenes" S.A.	Siedlce	Produkcja narzędzi ręcznych	251	3,73	3,73		
ODRATRANS	Wrocław	Sprzedaz usług w przewozach towarowych i pasażerskich	243	1,93	1,93		12
Fabryka Akcesoriów Meblowych S.A.	Chełmno	Produkcja zamków i zawiasów	220	1,93	1,93		
Zakłady Aparatury Chemicznej "Chemet" S.A.	Tarnowskie Góry	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia	187	2,81	2,81		
Huta Szkła "UJŚCIE" S.A.	Ujście	Produkcja opakowań szklanych	185	1,99	1,99		
Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej "ZELMOT" S.A.	Warszawa	Produkcja wyposażenia elektrycznego do silników i pojazdów	142	0,64	0,64		
Lubuskie Zakłady Termotechniczne ELTERMA SA	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali	140	1,93	1,93		
Zakłady Telemechaniki Górniczej "Eletrometal" S.A.	Cieszyn	Produkcja diod, lamp i innych elementów elektrolitycznych	140	1,93	1,93		

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (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)
Olkuska Fabryka Naczyn Emaliowanych EMALIA SA	Olkusz	Produkcja naczyń emaliowanych, aluminiowych, zlewozmywaków	117	1,93	1,93		
Fabryka Maszyn i Lokomotyw BUMAR-FABLOK SA	Chrzanów	Produkcja lokomotyw oraz taboru kolejowego	99	1,93	1,93		
Z-dy Wytwórcze Sprzętu Sieciowego "BELOS" S.A.	Bielsko-Biała	Produkcja osprzętu do elektroenergetycznych linii napowietrznych najwyższych napięć, a także urządzenia transmisyjne i zasilające aparaturę rozdzielczą, prefabrykaty elektryczne, maszyny i urządzenia do robót górniczych	85	1,93	1,93		
Z-dy Wyrobów Powlekanych "SANWIL" S.A.	Przemysław	Produkcja materiałów skóropodobnych	75	1,98	1,98		
Białskie Fabryki Mebli S.A.	Biała Podlaska	Produkcja pozostałych mebli	66	1,12	1,12		
Żegluga Bydgoska SA	Bydgoszcz	Sprzedaz usług w przewozach towarowych i pasażerskich	62	1,93	1,93		
Zakład Produkcji Urządzeń Chłodniczych BOLARUS S.A.	Bochnia	Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstw domowych	57	1,93	1,93		11
Lubelskie Zakłady Przemysłu Skózanego S.A.	Lublin	Produkcja obuwia skózanego, głównie obuwie typu militarnego	55	1,15	1,15		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego w Łapach S.A.	Łapy	Usługi w zakresie napraw taboru kolejowego	50	1,23	1,23		
IZOLACJA JAROCIN S.A.	Jarocin	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców mineralnych gdzie indziej nie klasyfikowanych	24	1,86	1,86		
Fabryka Armatur GŁUCHOŁAZY S.A.	Głucholazy	Produkcja rur żeliwnych	6	1,93	1,93		
Fabryka Butli Technicznych MILMET S.A.	Sosnowiec	Produkcja butli gazowych i zaworów	3	0,04	0,04		
Zamojskie Fabryki Mebli S.A.	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	0	1,93	1,93		
Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A.	Kłobuck	Usługi w zakresie budowy maszyn i górnictwa	0	1,93	1,93		
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. (w upadłości)	Myszków	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93		
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A.	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych gdzie indziej nie sklasyfikowanych	0	1,93	1,93		
METALURGIA S.A.	Radomsko	Produkcja wyrobów z drutu, lin i gwoździ	0	2,10	2,10		
Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A.	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa węgla brunatnego	0	9,64	9,64		
Zakłady Przemysłu Bawełnianego FROTEX S.A.	Prudnik	Produkcja ręczników, obrusów i pościeli	0	1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego w Oleśnicy S.A.	Oleśnica	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	1,93	1,93		
Huta Szkła Okiennego ZĄBKOWICE S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	0	1,93	1,93		
Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A.	Moszczenica	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	1,93	1,93		
Huta Buczek S.A.	Sosnowiec	Produkcja rur stalowych	0	1,93	1,93		
Zakłady Mebli Giętych S.A.	Radomsko	Produkcja krzesel i siedzeń	0	1,99	1,99		
Widzewskie Zakłady Przemysłu Bawełnianego "WI-MA" S.A.	Łódź	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	1,93	1,93		
Zakłady Podzespołów Radiowych "MIFLEX" S.A.	Kutno	Produkcja diod, lamp i innych elementów elektronicznych	0	1,93	1,93		
"FAGUM-STOMIL" S.A.	Łódź	Produkcja obuwia gumowego i z tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	1,93	1,93		
Gdański Przemysł Drzewny S.A.	Gdańsk	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	0	1,93	1,93		
Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON SA	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	0	1,93	1,93		

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (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)
Zakłady Przemysłu Dzwierskiego LUXPOL SA	Stargrad Szczeciński	Produkcja dzianej, szydełkowej odzieży wierzchniej	0	1,93	1,93		
Małopolski Przemysł Drzewny SA	Przemysł	Produkcja tarcicy i innych wyrobów drzewnych	0	2,53	2,53		
Zakłady Mięsna NAKŁO SA	Nakło n/Notecią	Obróbka mięsa , produkcja przetworów	0	1,93	1,93		
Zakłady Urządzeń Okrętowych FAMOR SA	Bydgoszcz	Produkcja aparatury rozdzielczej i kontrolnej energii elektrycznej	0	9,64	9,64		
Piłskie Przed.Przemysłu Drzewnego SA	Złotów	Produkcja drewna i wyrobów drewnianych	0	1,93	1,93		
Przed.Przemysłu Mięsnego w Mławie SA	Mława	Przetwórstwo mięsa	0	1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A.	Stargard Szczec.	Produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	9,64	9,64		
Fabryka Automatyki Chłodniczej "FACH" S.A.	Cieszyn	Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstw domowych	0	0,64	0,64		
Zakłady Rybne "GIŻYCKO" S.A.	Giżycko	Przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa	0	1,93	1,93		
Zakłady Przemysłu Wełnianego Wega S.A.	Bielsko Biała	Produkcja tkanin	0	1,93	1,93		
Radomskie Przedsiębiorstwo Budowlane SA	Radom	Budownictwo mieszkaniowe, budownictwo pozostałe, usługi przemysłowe	0	1,93	1,93		
Lubuskie Zakłady Drobiarskie "ELDRÖB" S.A.	Świebodzin	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego	0	5,30	5,30		
Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A.	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93		
Fabryka Osprzętu Samochodowego "POLMO" Łódź S.A.	Łódź	Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników	0	1,93	1,93		
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe POLMOZBYT Holding Toruń S.A.	Toruń	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	0	0,80	0,80		
Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Handel materiałami budowlanymi	0	0,18	0,18		
Odewnia Żeliwa S.A.	Kutno	Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	0	1,93	1,93		
Katowickie Przed. Instalacji Sanitarnych Bud. Miejskiego S.A.	Katowice	Produkcja urządzeń do instalacji sanitarnej.	0	1,93	1,93		
Fabryka Dywanów "Kowary" S.A.	Kowary	Produkcja dywanów i chodników	0	1,09	1,09		
Razem			25 365				312

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
CELT S.A.	Warszawa	Produkcja różnych mebli biurowych i sklepowych	stowarzyszona	300 000	971	-971	0		22,22	6,90		
RT Hotels S.A.	Kraków	Wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych	stowarzyszona	114 882	8 335		8 335		51,21	32,53		
Kuźnia Jawor S.A.	Jawor	Kucie, prasowanie, wytlaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków	stowarzyszona	848 119	8 074	-2 244	5 830		26,00	26,00		
QUMAK-SEKOM S.A.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	4 061 520	8 730		8 730		73,74	73,74		
Omnis-Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność związana z informatyką	stowarzyszona	10 000	186		186		43,29	43,29		
Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	Pozostała działalność związana z informatyką	zależna	5	26		26		54,00	54,00		

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Magna Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	stowarzyszona	48	0		0		48,00	48,00		
bizCentrum S.A.	Warszawa	Przetwarzanie danych i działalność związana z bazami danych	stowarzyszona	120 795	0		0		31,11	31,11		
Razem					26 322	-3 215	23 107					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Nazwa jednostki	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:			Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
								Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto					
Kuźnia Jawor S.A.	38 709	578	36 787	2 222	15 965	18 263	63 270	31 056	6 524		17 046	8 044		-558	32 215	30 978	285	
QUMAK-SEKOM S.A.	18 363	-1 789	17 145		11 425	4 919	25 503	11 838	5 508		12 800			-4 446	-2 024	13 665	13 183	152
CELT S.A.	13 424	-417	10 687		4 988	4 975	18 478	3 602	2 700		3 072	184		-1 585	-769	14 875	13 682	85
RT Hotels S.A.	3 463	527	2 116		938	4	58 525	16 276	17 499		1 887			-3 175	65	42 249	4 660	37 112
Qumak-Sekom Gdańsk Sp. z o.o.	3 401	-47	1 885		1 451	346	2 006	48	5		635			-471	-121	1 957	1 935	17
bizCentrum S.A.	226	-1 526	743		701	37	1 320	-167	338		4 225			-3 199	-1 531	1 488	1 473	
Omnis-Polska Sp. z o.o.	183	-537	211		187		811	431	2 310					-1 345	-534	380	380	
Magna Investments Sp. z o.o.		-14	53				3 543	-149	50					-199		3 692	7	3 686
Razem	77 769	-3 225	69 627	2 222	35 655	28 544	173 456	62 935	34 934		39 665	8 228		-14 221	-5 671	110 521	66 298	41 337

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (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)
TU Samopomoc S.A.	Warszawa	Działalność ubezpieczeniowa	41 832	8 767	11,95	11,95		
Agro-Technika S.A.	Warszawa	Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana	20 000	1 015	6,15	1,60		
Centrozap S.A.	Katowice	Pozostała sprzedaż hurtowa	80 000	481	2,94	2,94		
Międzyrzecze Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	480	241	17,96	17,96		
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	402	202	17,90	17,90		
BUDIMEX S.A.	Warszawa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	3 601	125	0,02	0,02		
Karen Notebook S.A.	Warszawa	Prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi	57 000	63	1,19	0,00		
Papiernia Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	121	61	17,93	17,93		
"Hotel Grapa" Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	91	47	17,95	17,95		
Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	Zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości	40	21	17,86	17,86		
NFI OCTAVA S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	3	0,00	0,00		
NFI PROGRESS S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	1	0,00	0,00		
V NFI "VICTORIA" S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	1	0,00	0,00		
Zachodni NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	200	1	0,00	0,00		
I NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	1	0,00	0,00		
Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	201	1	0,00	0,00		
NFI Hetman S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	200	1	0,00	0,00		
Automarket .pl S.A.	Warszawa	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	89 600	0	18,82	18,82		

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (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)
II NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	300	0	0,00	0,00		
NFI Piast S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1	0	0,00	0,00		
VII NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1	0	0,00	0,00		
NFI im. E.Kwiatkowskiego S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1	0	0,00	0,00		
NFI Fortuna S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1	0	0,00	0,00		
Foksal NFI S.A.	Warszawa	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	1	0	0,00	0,00		
Razem				11 032				

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Zakłady Automatyki POLNA S.A. Obligacje Zamienne		maj 02	304	304	0	8	0,00
Greenhouse Finance Sp. z o.o. Obligacja Korporacyjna	seria A	2 kwi 03	490	490	507	17	0,25
Volkswagen Poznań Sp. z o.o. Obligacja Korporacyjna		18 lip 02	1 000	977	995		0,49
ESI Distribution Sp. z o.o. Obligacja Korporacyjna		24 lip 02	1 000	975	994		0,49
Toruń Pacific Sp. z o.o. Obligacja Korporacyjna		16 sie 02	1 000	978	988		0,49
FCE Credit Polska S.A. Obligacja Korporacyjna		26 wrz 02	500	489	490		0,24
Razem				4 213	3 974	25	1,96

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Castorama Polska Sp. z o.o.	Papiery komercyjne		18 lip 02	1 000	976	995		0,49
FCE Bank Polska S.A.	Certyfikaty depozytowe		23 lip 02	500	495	497		0,25
AIG Bank Polska	Certyfikaty depozytowe		20 wrz 02	2 000	1 957	1 960		0,97
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		24 lip 02	5 000	4 877	4 971		2,45
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		04 gru 02	5 000	4 716	4 807		2,37
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		17 lip 02	170	166	169		0,08
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		31 lip 02	3 070	3 005	3 047		1,50
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		21 sie 02	510	503	504		0,25
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		25 wrz 02	2 500	2 399	2 446		1,21
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		05 lut 03	110	102	104		0,05
Ministerstwo Finansów	Bony skarbowe		19 mar 03	3 000	2 769	2 814		1,39
Ecoprogress Sp. z o.o.	Weksel		30 wrz 02	14 761	12 195	15 579		7,69
Inter Roll Sp. z o.o.	Weksel		30 wrz 02	11 737	9 169	12 388		6,11
Razem					43 329	50 281		24,81

UDZIAŁY WIODĄCE I MNIEJSZOŚCIOWE ORAZ POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI (PKD)

Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto %
1. D15/ Produkcja artykułów spożywczych i napojów nr/nazwa	1 261	1 044	2 305	1,14
b) udziały mniejszościowe	1 261	1 044	2 305	1,14
Razem	1 261	1 044	2 305	1,14
2. D17/Produkcja tkanin nr/nazwa	2 266	1 380	3 646	1,80
a) udziały wiodące	2 191		2 191	1,08
b) udziały mniejszościowe	75	1 380	1 455	0,72
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem	2 266	1 380	3 646	1,80
3. D18/Produkcja odzieży; Wyprawianie i barwienie skór futerkowych nr/nazwa	430	430	0	
a) udziały wiodące		430	430	0,21
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		430	430	0,21
4. D19/Produkcja skóry i wyrobów ze skóry nr/nazwa	55		55	0,03
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe	55		55	0,03
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem	55		55	0,03
5. D24/Produkcja chemikaliów, wyrobów chemicznych i włókien sztucznych nr/nazwa		8 665	8 665	4,28
a) udziały wiodące		3 572	3 572	1,76
b) udziały mniejszościowe		5 093	5 093	2,51
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		8 665	8 665	4,28
6. D25/Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych nr/nazwa	1 503	921	2 424	1,20
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe	1 503	921	2 424	1,20
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem	1 503	921	2 424	1,20
7. D26/Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych nr/nazwa	693	2 625	3 318	1,64
a) udziały wiodące		1 391	1 391	0,69
b) udziały mniejszościowe	693	1 234	1 927	0,95

Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto %
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem	693	2 625	3 318	1,64
8. D27/Produkcja metali nr/nazwa		341	341	0,17
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		341	341	0,17
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		341	341	0,17
9. D28/Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń nr/nazwa		7 491	7 491	3,70
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		1 661	1 661	0,82
c) udziały w jednostkach powiązanych		5 830	5 830	2,88
d) pozostałe				
Razem		7 491	7 491	3,70
10. D29/Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana nr/nazwa				
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe	594	2 865	3 459	1,71
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem	594	2 865	3 459	1,71
11. D31/Produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana nr/nazwa		11 154	11 154	5,50
a) udziały wiodące		10 927	10 927	5,39
b) udziały mniejszościowe		227	227	0,11
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		11 154	11 154	5,50
12. D32/Produkcja sprzętu i aparatury radiowej, telewizyjnej i komunikacyjnej nr/nazwa		140	140	0,07
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		140	140	0,07
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		140	140	0,07
13. D33/ Produkcja instrumentów medycznych, precyzyjnych i optycznych, zegarów i zegarków nr/nazwa		1 001	1 001	0,49
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		1 001	1 001	0,49
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		1 001	1 001	0,49
14. D35/ Produkcja pozostałego sprzętu transportowego nr/nazwa	50	99	149	0,07
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe	50	99	149	0,07
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem	50	99	149	0,07
15. D36/ Produkcja mebli; Działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana nr/nazwa		66	66	0,03
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		66	66	0,03
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		66	66	0,03
16. F45/ Budownictwo nr/nazwa	125	4 757	4 882	2,41
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		4 757	4 757	2,35
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe	125		125	0,06
Razem	125	4 757	4 882	2,41
17. G51/Handel Hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami nr/nazwa	544	8 730	9 274	4,58
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych		8 730	8 730	4,31
d) pozostałe	544		544	0,27
Razem	544	8 730	9 274	4,58
18. H55/Hotele i restauracje nr/nazwa		47	47	0,02
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe		47	47	0,02
Razem		47	47	0,02
19. I61/Transport wodny		305	305	0,15
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe		305	305	0,15
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
Razem		305	305	0,15
20. J65/ Pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszu emerytalno - rentowego	9		9	0,00
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe	9		9	0,00
Razem	9		9	0,00
21. J66/Ubezpieczenia i fundusz emerytalno-rentowy bez gwarantowanej prawnie opieki		8 767	8 767	4,33
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe		8 767	8 767	4,33
Razem		8 767	8 767	4,33
22. K70/Obstuga nieruchomości	8 860	8 860	4	4,37

Dział według PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto %
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych		8 335	8 335	4,11
d) pozostałe		525	525	0,26
Razem		8 860	8 860	4,37
23. K72/ Informatyka i działalność pokrewna		212	212	0,10
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych		212	212	0,10
d) pozostałe				
Razem		212	212	0,10
24. K74/ Pozostała działalność związana z prowadzeniem interesów		1 015	1 015	0,50
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe		1 015	1 015	0,50
Razem		1 015	1 015	0,50
RAZEM	7 100	70 915	78 015	76,49

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

NALEŻNOŚCI	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące		7 167	3 588
b) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe	131		779
c) należności od jednostek zależnych	354	520	
e) należności od jednostek stowarzyszonych	3 993	1 524	1 120
f) należności od pozostałych jednostek	3 147	4 090	10 590
Należności (netto), razem	7 625	13 301	16 077
g) odpisy aktualizujące	24 080	20 575	22 760
Należności (brutto), razem	31 705	33 876	38 837

NOTA 1B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):		7 167	3 588
- z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów wartościowych		7 105	3 588
- z tytułu odsetek		62	
- z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
b) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):	131		779
- z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	131		779
c) należności krótkoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):	354	520	
- z tytułu udzielonych pożyczek	354	320	
- pozostałe należności		200	
e) należności krótkoterminowe od jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):	308	24	1 120
- z tytułu udzielonych pożyczek	308		
- pozostałe należności		24	1 120
f) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	2 926	4 090	10 508
- z tytułu udzielonych pożyczek	2 855		
- z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów wartościowych	50	1 027	2 420
- z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- pozostałe należności	21	3 063	8 088
Należności krótkoterminowe (netto), razem	3 719	11 801	15 995
g) odpisy aktualizujące	22 005	18 500	20 685
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	25 724	30 301	36 680

NOTA 1C

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
e) należności długoterminowe od jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):	3 685	1 500	
- z tytułu udzielonych pożyczek	3 685	1 500	
f) należności długoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	221		82
- z tytułu udzielonych pożyczek	221		82
Należności długoterminowe (netto), razem	3 906	1 500	82
g) odpisy aktualizujące	2 075	2 075	2 075
Należności długoterminowe (brutto), razem	5 981	3 575	2 157

NOTA 1D

NALEŻNOŚCI O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	1 116	2 657	1 561
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62	4 959	2 196
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 866	997	1 992
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	332		997
e) powyżej 1 roku	5 981	3 575	2 157
f) należności dla których termin spłaty upłynął	21 348	21 688	29 934
Należności (brutto), razem	31 705	33 876	38 837
g) odpisy aktualizujące	-24 080	-20 575	-22 760
Należności (netto), razem	7 625	13 301	16 077

NOTA 1E

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Stan na początek okresu	20 575	18 324	18 324
a) zwiększenia (z tytułu)	3 505	7 438	7 438
- należności z tytułu odsetek	300	24	24
- należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 205		
- pozostałe należności		7 414	7 414
b) zmniejszenia (z tytułu)		-5 187	-3 002
- spłacone należności na które utworzono wcześniej odpisy		-5 187	-2 333
- spisanie należności			-669
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	24 080	20 575	22 760

NOTA 1F

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) należności w walucie polskiej	4 769	10 155	12 489
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 856	3 146	3 588
b1. jednostka/waluta 1000 / USD		789	900
tys. zł		3 146	3 588
b2. jednostka/waluta 1000 / EURO	712		
tys. zł	2 856		
Należności, razem	7 625	13 301	16 077

NOTA 1G

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	21	3 286	9 208
- zakupione wierzytelności			700
- wpłaty na nabycie akcji i udziałów w spółkach		3 273	8 479
- inne	21	13	29
Pozostałe należności, razem	21	3 286	9 208

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE I SPORNE

30-06-2002

Należności przeterminowane (według tytułów) - 21 348 tys. zł

- należności z tytułu udzielonych pożyczek - 4 801 tys. zł
- należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych - 2 209 tys. zł
- należności z tytułu odsetek - 300 tys. zł
- pozostałe należności - 14 038 tys. zł

31-12-2001

Należności przeterminowane (według tytułów) - 21 688 tys. zł

- należności z tytułu udzielonych pożyczek - 4 446 tys. zł
- należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych - 3 192 tys. zł
- pozostałe należności - 14 050 tys. zł

30-06-2001

Należności przeterminowane (według tytułów) - 29 934 tys. zł

- należności z tytułu udzielonych pożyczek - 4 449 tys. zł
- należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych - 26 tys. zł
- należności z tytułu odsetek - 342 tys. zł
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach - 31 tys. zł
- pozostałe należności - 25 086 tys. zł

W prezentowanych okresach nie było należności spornych.

NOTA 2A

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	56 655	38 657	2 779
c) inne aktywa pieniężne	86	21	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	56 741	38 678	2 779

NOTA 2B

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	414	3 231	2 273
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56 327	35 447	506
b1. jednostka/waluta 1000 / USD	8 945	8 892	127
tys. zł	36 153	35 447	506
b2. jednostka/waluta 1000 / EURO	5 033		
tys. zł	20 174		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	56 741	38 678	2 779

NOTA 3A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2	2	145
Wartości niematerialne i prawne, razem	2	2	145

NOTA 3B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			49	49		145	194
b) zwiększenia (z tytułu)			6	6			6
- nabycie			6	6			6
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			55	55		145	200
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			49	49			49
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			6	6			6
- amortyzacja			6	6			6
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			55	55			55
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						143	143
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						143	143
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu						2	2

NOTA 3C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	2	2	145
Wartości niematerialne i prawne, razem	2	2	145

NOTA 4A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki trwałe, w tym:	172	95	103
- urządzenia techniczne i maszyny	21	16	21
- środki transportu	136	61	69
- inne środki trwałe	15	18	13
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	172	95	103

NOTA 4B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			102	126	66	294
b) zwiększenia (z tytułu)			12	84		96
- nabycie			12	84		96
c) zmniejszenia (z tytułu)			-25	-48		-73
- sprzedaż			-25	-48		-73
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			89	162	66	317
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			86	65	48	199
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			-18	-39	3	-54
- amortyzacja za okres			7	9	3	19
- sprzedaż			-25	-48		-73
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			68	26	51	145
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			21	136	15	172

NOTA 4C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	172	95	103
Środki trwałe bilansowe, razem	172	95	103

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	2 900	2 136	2 136
a) odniesionych na wynik finansowy	2 900	2 136	2 136
2. Zwiększenia	635	1 403	1 869
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	635	1 403	1 869
- straty podatkowej	635	1 403	1 869
3. Zmniejszenia		-639	-606
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		-639	-606
- zrealizowane ujemne różnice kursowe		-639	-606
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 535	2 900	3 399
a) odniesionych na wynik finansowy	3 535	2 900	3 399

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	175	181	162
- ubezpieczenia	10	7	24
- podatki i inne opłaty rozliczane w czasie	16		16
- odpisy z tytułu spadku wartości akcji w wyniku nowej emisji	27	56	84
- inne	122	118	38
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	175	181	162

NOTA 6A

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udziałów wiodących		34	51
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	6 921	7 941	9 438
d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 051	1 458	1 819
Wartość firmy z wyceny, razem	7 972	9 433	11 308

NOTA 6B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udziałów wiodących		34	51
- stan na początek okresu		69	69
- zmniejszenia (z tytułu)	-34	-35	-18
- odpisy		-35	-18
- sprzedaż akcji	-34		
- stan na koniec okresu		34	51
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	6 921	7 941	9 438
- stan na początek okresu	7 941	10 935	10 935
- zwiększenia (z tytułu)	477		
- zakup	477		
- zmniejszenia (z tytułu)	-1 497	-2 994	-1 497
- odpisy	-1 497	-2 994	-1 497
- stan na koniec okresu	6 921	7 941	9 438
d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 051	1 458	1 819
- stan na początek okresu	1 458	2 176	2 176
- zwiększenia (z tytułu)	2 833		
- zakup	2 833		

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
- zmniejszenia (z tytułu)	-3 240	-718	-357
- odpisy	-3 240	-715	-357
- inne		-3	
- stan na koniec okresu	1 051	1 458	1 819

NOTA 7

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

SKŁADNIK AKTYWÓW

akcje stanowiące udziały mniejszościowe
akcje w jednostkach stowarzyszonych
pozostałe papiery wartościowe i instrumenty finansowe należności

Utworzone odpisy razem

Tytuł

wycena spółki zgodnie z wyceną Funduszu wiodącego
trudna sytuacja finansowa spółki
trudna sytuacja finansowa spółki
trudna sytuacja finansowa kontrahenta

półrocze/2002

-1 165
-971
-143
-3 505
-5 784

SKŁADNIK AKTYWÓW

akcje stanowiące udziały mniejszościowe
akcje stanowiące udziały wiodące
akcje stanowiące udziały mniejszościowe
akcje stanowiące udziały mniejszościowe
akcje stanowiące udziały wiodące
pozostałe papiery wartościowe i instrumenty finansowe należności

dłużne papiery wartościowe
wartości niematerialne i prawne

Utworzone odpisy razem

Tytuł

wycena spółki zgodnie z wyceną Funduszu wiodącego
wycena spółki w cenie sprzedaży
wycena spółki w cenie sprzedaży
trudna sytuacja finansowa spółki
trudna sytuacja finansowa spółki
trudna sytuacja finansowa spółki
trudna sytuacja finansowa kontrahenta
trudna sytuacja finansowa emitenta
Inne

31.12.2001

-8 820
-1 100
-442
-138
-2 281
-817
-60
-312
-143
-14 113

SKŁADNIK AKTYWÓW

akcje stanowiące udziały wiodące
należności

Utworzone odpisy razem

Tytuł

trudna sytuacja finansowa spółki
trudna sytuacja finansowa kontrahenta

półrocze/2001

-2 281
-41
-2 322

ODWRÓCENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

SKŁADNIK AKTYWÓW

akcje stanowiące udziały wiodące
akcje stanowiące udziały wiodące
Odwroczone odpisy razem

Tytuł

rynkowa weryfikacja wartości udziałów (transakcja sprzedaży)
kompensata strat poniesionych przez spółkę poprzez odwrócenie odpisu

31.12.2001

3 481
3 474
6 955

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ZOBOWIĄZAŃ I REZERW

NOTA 8A

ZOBOWIĄZANIA	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) zobowiązania krótkoterminowe	2 075	3 577	6 579
Zobowiązania, razem	2 075	3 577	6 579

NOTA 8B

ZOBOWIĄZANIA	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) zobowiązania wobec spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące			703
f) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 075	3 577	5 876
Zobowiązania, razem	2 075	3 577	6 579

NOTA 8C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) zobowiązania krótkoterminowe wobec spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):			703
- pozostałe zobowiązania			703
f) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	2 075	3 577	5 876
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	526	1 444	1 658
- obowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	25		
- zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	43	92	29
- pozostałe zobowiązania	1 481	2 041	4 189
-			
-			
-			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 075	3 577	6 579

NOTA 8D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE WYMAGALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	182	2 014	900
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	900	1 473	1 941
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25		700
e) dla których termin spłaty upłynął	968	90	3 038
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 075	3 577	6 579

NOTA 8E

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) zobowiązania w walucie polskiej	2 075	3 577	6 579
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 075	3 577	6 579

NOTA 8F

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Toyota Bank Polska S.A.	Warszawa	25		25		0	maj 2003	umowa cesji praw z samochodowej polisy ubezpieczeniowej	

NOTA 8M

FUNDUSZE SPECJALNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	5	4	5
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	5	4	5
Fundusze specjalne, razem	5	4	5

NOTA 8N

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	1 476	2 037	4 887
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wynagrodzenia dla Firmy Zarządzającej		990	
- usługi doradztwa finansowego	22		50
- usługi prawne			3
- pozostałe usługi	70	69	26
- wpłaty kontrahentów na zakup akcji	1 250	947	1 657
- nierozliczone wpłaty kontrahentów	128		2 404
- zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności			700
- inne	6	31	47
Pozostałe zobowiązania, razem	1 476	2 037	4 887

NOTA 9

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	59	162	58
- koszty usług doradztwa finansowego	59	118	58
- inne		44	
Rozliczenia międzyokresowe, razem	59	162	58

NOTA 10A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 070	1 476	1 476
a) odniesionej na wynik finansowy	2 070	1 476	1 476
2. Zwiększenia	565	594	223
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	565	594	223
- naliczone odsetki od należności z tytułu pożyczek	70		
- zarachowane dodatnie różnice kursowe	495		
- wycena dłużnych papierów wartościowych		594	223
3. Zmniejszenia	-100		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-100		
- wycena dłużnych papierów wartościowych	-100		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 535	2 070	1 699
a) odniesionej na wynik finansowy	2 535	2 070	1 699

NOTA 11A

REZERWA Z WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udziały wiodące	1 191	364	1 518
Rezerwa z wyceny, razem	1 191	364	1 518

NOTA 11B

ZMIANA STANU REZERWY Z WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udziałów wiodących	1 191	364	1 518
- stan na początek okresu	364	1 297	1 297
- zwiększenia (z tytułu)	915	429	428
- zakup	915	429	428
- zmniejszenia (z tytułu)	-88	-1 362	-207
- odpisy	-88	-1 362	-207
- stan na koniec okresu	1 191	364	1 518

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KAPITAŁU WŁASNEGO

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)									
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
seria A	na okaziciela	zwykle		1 000 000	100	środki pieniężne	1995-03-31	od 1995	
seria A	na okaziciela	zwykle		32 000 000	3 200	aport	1995-09-12	od 1995	
seria A	na okaziciela	zwykle		1 000 000	100	aport	1996-03-29	od 1996	
seria A	na okaziciela	zwykle		500 000	50	aport	1996-05-29	od 1996	
seria A	na okaziciela	zwykle		400 000	40	aport	1996-06-04	od 1996	
seria A	na okaziciela	zwykle		100 000	10	aport	1996-06-25	od 1996	
seria A	na okaziciela	zwykle		-3 973 815	-397	nie dotyczy	1996-12-19	nie dotyczy	
seria A	na okaziciela	zwykle		-255 106	-26	nie dotyczy	1997-12-12	nie dotyczy	
seria A	na okaziciela	zwykle		-313 038	-31	nie dotyczy	1998-11-30	nie dotyczy	
seria A	na okaziciela	zwykle		-401 917	-40	nie dotyczy	1999-12-30	nie dotyczy	
Liczba akcji, razem				30 056 124					
Kapitał zakładowy, razem					3 006				
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł									

Akcjonariusze posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Magna Polonia S.A.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc. *)
Bank Zachodni WBK S.A.	6 483 837	21.57%
Skarb Państwa	4 508 420	15.00%
SENATO HOLDINGS LIMITED	3 002 000	9.99%
SENATO HOLDINGS II LIMITED	3 002 000	9.99%
Copernicus Investments (Cyprus) Limited	3 000 804	9.98%
AIB Capital Markets plc	2 162 500	7.19%

*) posiadanego kapitału własnego oraz głosów

Powyższe informacje Fundusz otrzymał zgodnie z Art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

NOTA 13A

AKCJE WŁASNE				
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
359 479	1 379	1 379	sprzedaż	sprzedaż

NOTA 13B

AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Magna Investments sp. z o.o.	850 000	3 489	3 489

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	273 505	273 505	273 505
b) kapitał utworzony ustawowo	-162 179	-162 179	-162 455
d) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu	92 014	92 014	92 014
Kapitał zapasowy, razem	203 340	203 340	203 064

NOTA 15A

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	-4 972	-5 442	-6 245
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-4 972	-5 442	-6 245

NOTA 15B

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udziałów wiodących	1 203	790	554
b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-6 172	-6 229	-6 796
d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-3	-3	-3
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem	-4 972	-5 442	-6 245

NOTA 17A

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) zrealizowany zysk		660	12 444
b) zrealizowana strata	-9 941		
Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	-9 941	660	12 444

NOTA 17B

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) niezrealizowany zysk	298		
b) niezrealizowana strata			-990
Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	298		-990

NOTA 18A

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) zrealizowany zysk	14 491		
b) zrealizowana strata		-10 601	-4 128
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	14 491	-10 601	-4 128

NOTA 18B

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) niezrealizowany zysk		298	
b) niezrealizowana strata	-2 211		-2 198
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	-2 211	298	-2 198

NOTA 19

Aktywa netto na jedną akcję zostały obliczone, jako iloraz wartości aktywów netto na koniec danego okresu i ilości akcji. W prezentowanych okresach liczba akcji była stała i wynosiła 30 056124 szt.

W prezentowanych okresach nie miało miejsca rozdzielanie zysku, ponieważ nie było emisji akcji.

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	5 000	5 000	5 000
- na rzecz jednostek zależnych	5 000	5 000	5 000
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	5 000	5 000	5 000

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 21A

DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zrealizowane dodatnie różnice kursowe		12
b) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2 956	3
Dodatnie różnice kursowe, razem	2 956	15

NOTA 22

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	
- na przewidywane straty		
d) inne, w tym:	29	2 523
- rozwiązanie odpisów na należności		2 432
- pozostałe	29	91
Pozostałe przychody operacyjne, razem	49	2 523

NOTA 23

UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zrealizowane ujemne różnice kursowe	335	118
b) niezrealizowane ujemne różnice kursowe		2 580
Ujemne różnice kursowe, razem	335	2 698

NOTA 24

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
d) inne, w tym:	3 504	604
- odpisy na należności	3 504	41
- przekazane darowizny		6
- pozostałe		557
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 504	604

NOTA 25

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
2. Odpisy aktualizujące (wg tytułów):	-6 989	-3 974
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udziałów wiodących		-2 281
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udziałów mniejszościowych	-1 164	
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udziałów stowarzyszonych	-971	
- odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości pozostałych spółek	-143	
- odpis rezerwy z wyceny	88	207
- odpisy wartości firmy z wyceny	-4 771	-1 872
- pozostałe	-28	-28
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	-6 989	-3 974

NOTA 26A

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zrealizowane zyski z inwestycji	29 732	8 133
b) zrealizowane straty z inwestycji	-10	-5
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	29 722	8 128

NOTA 26B

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	Udziały wiodące	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
a) zrealizowane zyski z inwestycji	29 160				210	362			29 732
b) zrealizowane straty z inwestycji					-10				-10

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI

Udziały wiodące	
Przychody ze sprzedaży	55 976
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-26 816
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	29 160

Udziały mniejszościowe	
Przychody ze sprzedaży	392
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-182
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	210

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	
Przychody ze sprzedaży	2
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-12
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-10

Dłużne papiery wartościowe	
Przychody ze sprzedaży	66 475
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-66 113

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	362
Razem	
Przychody ze sprzedaży	122 845
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	- 93 123
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	29 722

NOTA 27A

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) niezrealizowane zyski z wyceny	148	981
b) niezrealizowane straty z wyceny	-669	-1 561
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	-521	-580

NOTA 27B

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY									
	Udziały wiodące	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
a) niezrealizowane zyski z wyceny					148				148
b) niezrealizowane straty z wyceny					-669				-669

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI

Udziały mniejszościowe	
Wartość wg wyceny	4231
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-4900
Nie zrealizowany zysk (strata) z wyceny	-669

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych

Wartość wg wyceny	678
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-530
Nie zrealizowany zysk (strata) z wyceny	148

Razem

Wartość wg wyceny	4909
Wartość wg ceny nabycia / wartości księgowej	-5430
Nie zrealizowany zysk (strata) z wyceny	-521

NOTA 30A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
1. Zysk (strata) brutto	12 111	-7 366
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-12 111	691
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	2 944	-4 905
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	16 813	-22 495
- wyłączenia z podstawy opodatkowania dochodów zwolnionych	-31 868	28 091
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	-6 675
4. Podatek dochodowy według stawki 28 %	0	0

NOTA 30B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-465	-829
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	635	1 869
Podatek dochodowy odroczony, razem	170	1 040

NOTA 32

W dniu 10 października 2002 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. dokonało pokrycia straty netto za 2001 rok. Strata netto Funduszu za rok 2001 wynosiła 10 454 756,81 zł, w tym strata zrealizowana 10 770 956,84 zł zysk niezrealizowany 316 200,03 zł. Stratę zrealizowaną w wysokości 10 770 956,84 zł pokryto z kapitału zapasowego Funduszu. Zysk niezrealizowany zgodnie z obowiązującymi przepisami nie podlega podziałowi.

Zysk za I półrocze 2002 roku nie podlega podziałowi.

Opis kryterium klasyfikacji przyjętego przy ustalaniu wielkości składających się na zysk (stratę) netto, w tym:

- Zrealizowany zysk (strata)

W kalkulacji zrealizowanego zysku (straty) netto Fundusz bierze pod uwagę następujące pozycje:

- dywidendy od udziałów wiodących i mniejszościowych;
- zrealizowane przychody z tytułu innych papierów wartościowych;
- otrzymane, należne bądź naliczone dochody odsetkowe;
- zrealizowane zyski (straty) z inwestycji stanowiące różnicę pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową;
- odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów;
- udział w stracie w przypadku spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych na które utworzono odpisy na trwałą utratę wartości;
- koszty operacyjne rozpoznawane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

- Nie zrealizowany zysk (strata)

Nie zrealizowany zysk (strata) netto obejmuje:

- udział w zysku (stracie) netto spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne i stowarzyszone;

- utworzone rezerwy na ujednoczenie zasad księgowych;
- nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny, które wywołują wzrost (spadek) wartości papierów wartościowych w stosunku do ich wartości na poprzedni dzień bilansowy lub do ceny nabycia.

NOTA 33

Akcje Funduszu nie różnią się między sobą prawem udziału w zysku. Zysk (strata) na jedną akcję został ustalony, jako iloraz zysku (straty) zannualizowanego i liczby akcji Funduszu, która była stała w prezentowanych okresach i wynosiła 30 056 124.

Nie przewiduje się emisji akcji w najbliższym okresie, zatem nie ustalono rozwodnionego zysku (strat) na jedną akcję zwykłą.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne w rachunku przepływów środków pieniężnych składają się z aktywów w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe w tym w szczególności naliczone od nich odsetki, jeśli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia nabycia lub założenia lokaty. Różnice pomiędzy bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, a przepływami pieniężnymi netto wynikają, z faktu że do środków pieniężnych w bilansie nie są zaliczane aktywa finansowe płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia. Do pozycji tej w rachunku przepływów pieniężnych zostały zaliczone dłużne papiery wartościowe.

Struktura środków pieniężnych

Stan na dzień 30 czerwca 2002 r.	66 753
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	56 655
w tym:	
środkami pieniężnymi na rachunkach bieżących	272
depozyty do 3 m-cy	56 383
Inne środki pieniężne	
Inne aktywa pieniężne	10 098
w tym:	
naliczone odsetki od lokat do 3 m-cy	86
dłużne papiery wartościowe płatne do 3 m-cy od daty ich wystawienia	10 012
Stan na dzień 01 stycznia 2002r.:	38 678
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	38 657
w tym:	
środkami pieniężnymi w kasie	1
środkami pieniężnymi na rachunkach bieżących	456
depozyty do 3 m-cy	38 200
depozyty powyżej 3 m-cy	
Inne aktywa pieniężne	21
w tym:	
naliczone odsetki od lokat do 3 m-cy	21
Stan na dzień 30 czerwca 2001 r.:	17 237
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 779
w tym:	
środkami pieniężnymi w kasie	1
środkami pieniężnymi na rachunkach bieżących	58
depozyty do 3 m-cy	2 720
Inne aktywa pieniężne	14 458
w tym:	
dłużne papiery wartościowe płatne do 3 m-cy od daty ich wystawienia	14 458
Stan na dzień 01 stycznia 2001r.:	39 102
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	39 092
w tym:	
środkami pieniężnymi w kasie	10
środkami pieniężnymi na rachunkach bieżących	41
depozyty do 3 m-cy	39 051

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - do pozycji tej zaliczane są środki pieniężne wykazywane w pozycji "Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne"
- pożyczki udzielone i należności własne - dotyczą pożyczek prezentowanych w pozycji "Należności z tytułu udzielonych pożyczek"
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - w pozycji tej ujmowane są dłużne papiery wartościowe wykazywane w pozycji "Nienotowane papiery wartościowe" oraz udziały mniejszościowe i udziały w pozostałych jednostkach krajowych, które w bilansie prezentowane są w pozycjach "Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych", "Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe", "Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych" oraz "Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe"

Poniżej przedstawiono dane liczbowe dotyczące poszczególnych instrumentów finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2002 r.

	Kwota
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	56 741
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	56 741
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	
c) pożyczki udzielone i należności własne	7 423
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 423
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	90 652
- udziały mniejszościowe	25 365
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	11 032
- dłużne papiery wartościowe	54 255

Dokładne dane dotyczące posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych oraz udziałów w spółkach mniejszościowych i pozostałych jednostkach krajowych zostały zaprezentowane w Zestawieniu portfela inwestycyjnego. Zyski ze sprzedaży tych papierów zostały przedstawione w notach dodatkowych.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące pozostałych aktywów finansowych:

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Opis	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	Depozyty
Stan na początek okresu	457	38 221
Zwiększenia:	1	18 248
- nabycie		
- naliczone różnice kursowe	1	2 618
- naliczone odsetki		86
- inne zwiększenia		15 544
Zmniejszenia	-186	
- inne zmniejszenia	-186	
Stan na koniec okresu:	272	56 469

Środki pieniężne i lokaty terminowe cd. informacji

Opis	Okres	Waluta	Kwota	Kwota w PLN	Naliczone odsetki w walucie	Naliczone odsetki w PLN
Depozyt	2-m-ce	USD	4 363	17 634	1	2
Depozyt	3-m-ce	USD	4 570	18 471	11	46
Depozyt *)	1-m-c	EURO	915	3 668	2	7
Depozyt	1 m-c	EURO	4 106	16 460	8	31
Depozyt	4-dniowy	PLN	150	150	-	-
Środki na rachunkach bieżących		EURO	2	8		
Środki na rachunkach bieżących		PLN	264	264		
		razem		56 655		86
		<i>w tym:</i>				
		EURO	5 023	20 136	10	38
		USD	8 933	36 105	12	48
		PLN	414	414		

Kwota otrzymanych odsetek z tytułu lokat bankowych oraz depozytów w I półroczu 2002 r. wyniosła 492 tys. zł

*) Depozyt stanowi zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym, który został zaciągnięty w BZ WBK S.A.

Pożyczki udzielone i należności własne

Opis	Kwota
Stan na początek okresu	1 820
Zwiększenia:	6 142
- udzielenie pożyczki	5 598
- różnice kursowe	293
- naliczone odsetki	251
Zmniejszenia:	- 539
- spłata	- 539
Stan na koniec okresu:	7 423

Pożyczki cd. informacji

Pożyczki:	Kwota pożyczki	Naliczone odsetki	Zapłacone odsetki	Razem
przeteterminowe	350	4		354
powyżej 3 do 12 miesięcy	3 107	56		3 163
powyżej 12 miesięcy	3 715	191		3 906
	7 172	251		7 423

Kwota otrzymanych w I półroczu 2002 roku odsetek z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 7 tys. zł

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej i zobowiązań finansowych w takiej wartości.

Szczegółowe zasady wyceny aktywów opisane zostały we Wprowadzeniu do Raportu Półrocznego w punkcie PODSTAWOWE ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI, METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO.

Stosowane przez Fundusz zasady wyceny wynikają przede wszystkim z przepisów Rozporządzenia o rachunkowości NFI. Zgodnie z rozporządzeniem odpowiednie aktywa wyceniane są według wartości rynkowej, oszacowanej wartości rynkowej lub ceny nabycia pomniejszonej o odpisy na trwałą utratę wartości, lub cenę nabycia powiększonej o należne odsetki. Skutki przeszacowania posiadanych przez Fundusz aktywów finansowych odnoszone są na wynik finansowy.

W ustawie o rachunkowości zdefiniowano wartość godziwą, jako kwotę za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wartość była znacząca.

W rozporządzeniu w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujmowania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych uznano, że wartość godziwą można uznać za wiarygodną, gdy ustalona jest droga:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu dla którego nie istnieje aktywny rynek na podstawie publicznie ogłoszonej notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie podobnego instrumentu finansowego albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Stosowane przez Fundusz metody wyceny, wynikające z zapisów Rozporządzenia o rachunkowości NFI zakładają, że udziały w spółkach mniejszościowych notowanych wyceniane są według aktualnych na dzień bilansowy notowań. Zatem ich wartość bilansowa ustalana jest zgodnie z metodami dotyczącymi ustalenia wartości godziwej. W stosunku do innych składników aktywów finansowych przyjęte metody wyceny różnią się od tych, które zostały wymienione jako metody ustalenia wiarygodnej wartości godziwej.

W większości przypadków wycena tak nie jest możliwa bo nie istnieje aktywny rynek na którym następowalby obrót posiadanymi przez Fundusz instrumentami finansowymi. Nie możliwe jest także rzetelne oszacowanie przyszłych przepływów w oparciu o miarodajne modele.

Portfel dłużnych papierów wartościowych w skład, którego wchodzi wyłącznie nienotowane papiery wartościowe jest wyceniony w cenie nabycia powiększonej o należne odsetki lub należne dyskonto ustalone liniowo. Portfel papierów dłużnych składa się obecnie w większości z krótkoterminowych papierów wartościowych, które prawdopodobnie w przeważającej części utrzymywane będą do terminu zapadalności, zatem ustalona w ten sposób wartość bilansowa pozwala na wiarygodne określenie ich wartości. W stosunku do portfela bonów skarbowych przeprowadzono szacunki ich wartości w oparciu o notowania międzybankowe na dzień bilansowy. Ustalona w ten sposób wartość jedynie nieznacznie różniła się od wartości bilansowej zaprezentowanej w Raporcie. Drugą istotną grupę w portfelu dłużnych papierów wartościowych stanowią komercyjne papiery krótkoterminowe, różnica pomiędzy ich wyceną w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej a wyceną stosowaną przez Fundusz jest nieistotna, ze względu na krótki okres inwestycji.

Nienotowane akcje i udziały w spółkach mniejszościowych wniesionych i pozostałych jednostkach krajowych wyceniane są w cenie nabycia zmniejszonej o odpisy na trwałą utratę wartości. Dla spółek znajdujących się w tej części portfela nie ma rynku, który pozwoliłby na ich wycenę rynkową. Nie istnieją powszechnie uznane za poprawne metody estymacji na podstawie których w sposób obiektywny możliwe by było oszacowanie wartości godziwej tej części portfela. W związku z tym, przy oszacowaniu wartości bilansowej Zarząd kieruje się przede wszystkim zasadą ostrożnej wyceny. W oparciu o dostępne informacje min. od innych NFI, analizy sytuacji finansowej poszczególnych spółek, ich sytuacji rynkowej, ocenia się czy wartość bilansowa danego podmiotu w księgach Funduszu odzwierciedla przyszłe, możliwe do osiągnięcia korzyści, jeśli nie tworzony jest odpis na trwałą utratę wartości takiej spółki.

Udzielone pożyczki wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej zgodnie z metodami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujmowania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Obecnie Fundusz nie posiada znaczących zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Fundusz wycenia pożyczki stosując metodę efektywnej stopy procentowej. W związku z tym, że w niektórych umowach oprocentowanie zostało określone w wysokości stóp międzybankowych aktualizowanych kwartalnie lub obowiązujących w dniu spłaty, stopy te nie są jeszcze znane na dzień wyceny. W związku z tym przy wycenie stosuje się oprocentowanie obowiązujące na dzień bilansowy. Istnieje zatem ryzyko, że faktyczne oprocentowanie będzie niższe niż naliczone. Kwota naliczonych odsetek od pożyczek na 30 czerwca 2002 roku wyniosła 251 tys. zł.

Dla depozytów bankowych oraz prawie wszystkich dłużnych papierów wartościowych warunki oprocentowania oraz rentowność zostały ustalone w chwili zawarcia kontraktu i nie podlegają zmianom w związku z wahaniami stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Funduszu ryzykiem kredytowym jest wartość udzielonych przez Fundusz pożyczek oraz należności z tytułu zakupionych dłużnych papierów wartościowych. Ze względu na różnorodność portfela dłużnych papierów wartościowych oraz znaczne zdywersyfikowanie portfela pożyczek (maksymalna kwota pożyczki dla jednego podmiotu nie przekracza obecnie 4 mln zł), należy uznać, że Fundusz obciążony jest ryzykiem kredytowym, ale wartość ewentualnych strat z tego tytułu nie jest znacząca z punktu widzenia sytuacji finansowej i majątkowej Funduszu.

Ryzyko walutowe

Fundusz ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jego wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania portfela instrumentów finansowych w PLN, USD oraz EURO.

Ryzyko płynności

Ze względu na fakt, że niemała część aktywów Funduszu utrzymywana jest w środkach pieniężnych oraz dłużnych papierach wartościowych, które charakteryzują się dużą płynnością, ryzyko płynności jest obecnie zminimalizowane.

1. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez Fundusz gwarancje i poręczenia, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Na dzień 30 czerwca 2002 roku kwota zobowiązań warunkowych wynosiła 7.000 tys. zł. Na kwotę tę składały się następujące zobowiązania:

- Gwarancja spłaty kredytu bankowego w wys. 5.000 tys. zł udzielona na rzecz spółki zależnej Qumak-Sekom S.A. (dawniej Sekom S.A.). Gwarancja wygasa całkowicie 31 maja 2003 roku
- Poręczenie spłaty kredytu bankowego w wys. 2.000 tys. zł udzielone na rzecz spółki Wiromet Investment Sp. z o.o. Poręczenie jest ważne do dnia 31 lipca 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku oraz na dzień 30 czerwca 2001 roku Fundusz posiadał następujące zobowiązania warunkowe:

- Gwarancja spłaty kredytu w wys. 5.000 tys. zł udzielona na rzecz spółki zależnej Sekom S.A., której Fundusz poręczył spłatę kredytu bankowego.

1. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 30 czerwca 2002 roku, na dzień 31 grudnia 2001 roku oraz na dzień 30 czerwca 2001 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

2. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Fundusz nie zaniechał żadnej działalności ani też nie przewiduje zaniechania żadnego z rodzajów działalności Funduszu w przyszłości.

3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Fundusz nie ponosił kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

4. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W okresie od 1 stycznia 2002 roku do 30 czerwca 2002 roku łączna kwota gotówkowych nakładów inwestycyjnych wyniosła 5 736 tys. zł. W wyniku poniesionych nakładów Fundusz nabył akcje (udziały) w następujących spółkach:

	Spółka	Kwota inwestycji tys. zł
1	BizCentrum S.A.	847
2	TU Samopomoc S.A.	4709
3	Międzyrzecze Sp. z o.o.	180

W okresie najbliższych 12 miesięcy przewiduje się, że ponoszone nakłady inwestycyjne przeznaczone będą na kontynuację podjętych w latach poprzednich inwestycji. Jeśli zostaną podjęte nowe inwestycje, będą to inwestycje typu "follow-on" lub wybrane inwestycje w portfelu mniejszościowym, zwłaszcza takie, gdzie występuje efekt synergii z istniejącymi inwestycjami Funduszu. Podejmowane będą projekty zidentyfikowane jako wyjątkowo atrakcyjne (nowe spółki portfela wiodącego). Generalnie działalność Funduszu koncentrować się będzie na doprowadzeniu do rozwoju, realizacji planów inwestycyjnych i wzrostu wartości spółek wiodących oraz na dążeniu do wychodzenia z inwestycji dokonanych w latach 1996 - 2002.

Środki pieniężne na ewentualne nowe inwestycje będą pochodziły ze sprzedaży posiadanych aktywów lub z posiadanych zasobów gotówkowych. W zasadzie nie rozpatruje się alternatywy finansowania inwestycji Funduszu z kredytu lub innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem finansowania pomostowego).

Dla ewentualnej realizacji większych projektów inwestycyjnych rozpatrywana będzie ścisła współpraca z innymi instytucjami finansowymi (np. funduszem spoza NFI) gotowymi współuczestniczyć w nowych inwestycjach z udziałem NFI Magna Polonia S.A.

1. Transakcje Funduszu z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO (dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań)

18 kwietnia 2002 roku pomiędzy Funduszem a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu została zawarta Umowa o kredyt w rachunku bieżącym. Bank Zachodni WBK S.A. jest akcjonariuszem Funduszu posiadającym ponad 20% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu w dniu 10 października 2002 roku. Na podstawie Umowy Bank udziela Funduszowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000.000 zł. Na dzień 30 czerwca 2002 roku kwota wykorzystanego kredytu wynosiła 0 zł.

W celu zabezpieczenia wiarygodności Banku z tytułu wyżej wymienionej Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, w dniu 5 czerwca 2002 roku pomiędzy Funduszem a Bankiem Zachodnim WBK S.A. zawarta została Umowa o Ustanowienie Kaucji. Kwota kaucji wynosi 915.000 EURO i podlega oprocentowaniu wg stopy stałej w okresach miesięcznych. Dla okresu od dnia 5/06/2002 r. do dnia 4/07/2002 r. oprocentowanie kaucji wynosi 2,65 %

W dniu 6 czerwca 2002 roku pomiędzy Funduszem a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawarta została Umowa Poręczenia. Na podstawie Umowy Fundusz udziela poręczenia spłaty kredytu bankowego udzielonego przez Bank spółce Wiromet Investment Sp. z o.o. Kwota poręczenia wynosi 2.000.000 zł. Bankowy tytuł egzekucyjny Bank może wystawić do dnia 31 lipca 2003 roku.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych

Podstawowe dane ekonomiczne spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne i stowarzyszone zostały przedstawione w tabeli o nazwie "udziały wiodące" oraz w tabeli "akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych" w zestawieniu portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 30 czerwca 2002 roku.

Dane liczbowe o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach - dane liczbowe na ten temat zostały przedstawione w notach objaśniających do bilansu - Nota 1A, 1B, 1C oraz w notach objaśniających do zobowiązań i rezerw - Nota 8C.

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

Naliczone odsetki od należności z tytułu udzielonych pożyczek spółkom

- zależnym wyniosły 4 tys. zł
- stowarzyszonym wyniosły 191 tys. zł.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - poza wyżej wymienionymi nie ma innych istotnych informacji niezbędnych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

8. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

Fundusz nie prowadził takich przedsięwzięć.

9. Przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych kształtowało się następująco:

	I półrocze 2002	I półrocze 2001
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	5	6
	-----	-----
	5	6
	=====	=====

10. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym NFI Magna Polonia S.A. odrębnie od Funduszu oraz oddzielnie od jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno) bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

W I półroczu 2002 r. oraz w I półroczu 2001 roku Zarząd nie pobierał od Funduszu wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji.

W I półroczu 2002 r. członkowie Zarządu NFI Magna Polonia S.A. otrzymywali wynagrodzenie z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych. Łączna kwota otrzymanych wynagrodzeń wynosiła 85 tys. zł, w tym od spółek wiodących 27 tys. zł, spółek zależnych 41 tys. zł, stowarzyszonych 17 tys. zł.

Kwota wypłaconych z tego tytułu wynagrodzeń dla członków Zarządu Funduszu za I półrocze 2001 roku kształtowała się następująco:

- wynagrodzenia brutto wypłacone przez spółki wiodące: 11 tys. zł
- wynagrodzenia brutto wypłacone przez spółki zależne: 32 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi kwotami w I półroczu 2002 roku oraz I półroczu 2001 roku Zarząd Funduszu nie otrzymywał innych wynagrodzeń, jak i nagród od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące, ani też od jednostek zależnych czy stowarzyszonych.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wypłacone przez Fundusz w I półroczu 2002 wyniosły 221 tys. zł, natomiast za I półrocze 2001 r. wyniosły 226 tys. zł

W I półroczu 2002 roku oraz w I półroczu 2001 roku członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzeń, ani nie otrzymywali nagród i wynagrodzeń z zysku od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące oraz od jednostek zależnych i z nim stowarzyszonych.

11. Informacje o niespłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu, na rzecz jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Fundusz, jednostki wiodące, zależne, współzależne i stowarzyszone (dla każdej grupy osobno), członkom Zarządu NFI Magna Polonia S.A., członkom Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

W I półroczu 2002 roku oraz w I półroczu 2001 roku Fundusz ani jego spółki wiodące, zależne, i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń członkom Zarządu Funduszu i członkom Rady Nadzorczej Funduszu.

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W I półroczu 2002 r. nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które ujęte byłyby w sprawozdaniu finansowym.

13. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sytuację majątkową i finansową Funduszu, a które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

14. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W Raporcie za I półrocze 2002 roku, w stosunku do danych finansowych opublikowanych w Raporcie za II kwartał 2002 roku, wprowadzono następujące zmiany:

- utworzono odpis na przeterminowaną należność z tytułu sprzedanych udziałów w wysokości (3.189) tys. zł
- utworzono odpisy na trwałą utratę wartości spółek mniejszościowych w wysokości (1.253) tys. zł
- oszacowano wartość godziwą spółek notowanych na CeTO, dla których na dzień bilansowy nie było notowań i w wyniku czego niezrealizowane straty z wyceny zwiększyły się (459) tys. zł
- spisano w koszty wartość firmy z wyceny, powstała przy zakupie udziałów w spółkach stowarzyszonych w wysokości (2.734) tys. zł
- anulowano odpis na trwałą utratę wartości spółki mniejszościowej w wysokości 235 tys. zł
- anulowano wycenę akcji własnych w wysokości (45) tys. zł

Łączna kwota wprowadzonych zmian, które zmniejszyły wynik finansowy Funduszu za I półrocze 2002 roku, w stosunku do danych prezentowanych w raporcie za II kwartał 2002 roku wyniosła (7.445) tys. zł, natomiast aktywa netto Funduszu zmniejszyły się o kwotę w wysokości (7.400) tys. zł. Anulowanie wyceny akcji własnych nie wpłynęło na zmianę wartości aktywów netto Funduszu.

W prezentowanych danych porównywalnych na 31 grudnia 2001 roku, w stosunku do danych opublikowanych w raporcie rocznym za 2001 rok oraz w prezentowanych danych na 30 czerwca 2001 roku, w stosunku do danych opublikowanych w raporcie za I półrocze 2001 roku, wprowadzone zostały zmiany wynikające ze znowelizowanej Ustawy o rachunkowości i z konieczności prezentowania danych finansowych za poszczególne okresy według jednolitych zasad polityki rachunkowej.

Zmiany wprowadzone do danych na 31 grudnia 2001 roku:

- zwiększenie wartości portfela spółek wiodących o 236 tys. zł. W 2002 roku spółki sporządzają sprawozdania według znowelizowanej Ustawy o rachunkowości. W związku z tym, w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2002 roku spółki wprowadziły zmiany zgodnie z zasadami znowelizowanej Ustawy
- anulowanie wyceny akcji własnych w wysokości (18) tys. zł.
- oszacowanie i wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 830 tys. zł. Korekta ta zwiększyła wynik finansowy za 2001 rok o 170 tys. zł oraz wynik z lat ubiegłych o 660 tys. zł,
- zwiększenie stanu środków pieniężnych wykazanych w bilansie o kwotę odsetek naliczonych od aktywów finansowych w wysokości 21 tys. zł; o kwotę tę uległy zmniejszeniu należności z tytułu odsetek,
- zwiększenie stanu środków pieniężnych w Rachunku przepływów pieniężnych o kwotę odsetek naliczonych od aktywów finansowych w wysokości 21 tys. zł

Zmiany wprowadzone do danych na 30 czerwca 2001 roku:

- oszacowanie i wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1.700 tys. zł. Korekta ta zwiększyła wynik finansowy za I półrocze 2001 rok o 1.040 tys. zł oraz wynik z lat ubiegłych o 660 tys. zł.
- zwiększenie stanu środków pieniężnych w Rachunku przepływów pieniężnych o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 14 458 tys. zł; o kwotę tę zmniejszyły się wydatki z tytułu nabycia pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych

15. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Funduszu

Przedstawione w raporcie półrocznym Funduszu dane za pierwsze półrocze 2002 roku sporządzone zostały z zastosowaniem aktualnych zasad rachunkowości wynikających z aktualnie obowiązujących przepisów.

Dane porównywalne na 31 grudnia 2001 oraz na 30 czerwca 2001 roku zostały przekształcone i są prezentowane w taki sam sposób, jak dane za bieżący okres.

W prezentowanych okresach, zastosowano jednolite zasady polityki rachunkowej.

W związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości w sprawozdaniu za I półrocze 2002 roku zostały wprowadzone następujące zmiany zasad (polityki) rachunkowości:

- Fundusz tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku dochodowego są ustalane w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku oraz straty możliwej do odliczenia ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych tj. różnic które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Przy ustalaniu rezerwy i aktywów Fundusz bierze pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązującego w danym roku. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w bilansie Funduszu łącznie po skompensowaniu.
- Różnice kursowe powstałe w wyniku transakcji na walutach obcych oraz wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji dodatnie różnice kursowe, jeśli globalna kwota różnic dodatnich przewyższa globalną

kwotę różnic ujemnych. W przypadku gdy globalna kwota ujemnych różnic kursowych przewyższa globalną kwotę dodatnich różnic kursowych różnice kursowe prezentowane są w pozycji ujemne różnice kursowe.

- Na dzień bilansowy udzielone pożyczki są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a skutki przeszacowania zaliczone są do przychodów z tytułu odsetek.
- Środki pieniężne w rachunku przepływów środków pieniężnych składają się z aktywów w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe w tym w szczególności naliczone od nich odsetki, jeśli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia nabycia lub założenia lokaty.
- Akcje własne prezentowane poprzednio w aktywach bilansu w wartości rynkowej obecnie prezentowane są w cenie nabycia w pasywach, jako zmniejszenie kapitałów własnych.

Oszacowanie i wprowadzenie do danych porównywalnych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpłynęło na zwiększenie wyników finansowych bieżącego okresu oraz wyników finansowych z lat ubiegłych prezentowanych okresów. Również zmiana zasad wyceny akcji własnych wpłynęła na wysokość wyniku finansowego z lat ubiegłych. Wpływ na wynik finansowy powyższych korekt jest pokazany w pkt. 14. Pozostałe wprowadzone korekty do danych porównywalnych, wynikające ze zmiany zasad rachunkowości, uwzględniają jedynie zmiany prezentacyjne wymagane przez znowelizowane przepisy, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2002 roku i były praktycznie możliwe do zastosowania.

16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W I półroczu 2002 roku oraz w I półroczu 2001 roku nie ujęto żadnych korekt błędów podstawowych, ponieważ błędy takie nie wystąpiły.

17. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie istnieją przesłanki, które mogłyby sugerować niemożność kontynuowania działalności gospodarczej przez NFI Magna S.A. oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

18. Odstąpienie od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Funduszu metodą pełną

Prezentowane sprawozdanie finansowe Funduszu jest sprawozdaniem jednostkowym, uwzględniającym wycenę metodą praw własności jednostek zależnych i stowarzyszonych. Zgodnie z artykułem Art. 56 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Fundusz nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego. Na podstawie art. 57 ust. 2 Ustawy o rachunkowości Fundusz odstąpił od sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego metodą pełną za I półrocze 2002 roku, ponieważ spółki zależne prowadzą działalność o zupełnie odmiennym charakterze i konsolidacja metodą pełną zniekształciłaby obraz sytuacji finansowej i majątkowej Funduszu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

1. Informacje podstawowe

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A., jest Spółką Akcyjną wpisaną do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019740.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 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.

Na dzień 30 czerwca 2002 roku kapitał akcyjny NFI Magna Polonia S.A. wynosił 3.005.612,40 zł i dzielił się na 30.056.124 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

2. Informacje o strukturze właścicielskiej Fundusz

W I półroczu 2002 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze właścicielskiej NFI Magna Polonia S.A.

Według dotychczas posiadanych przez Fundusz informacji otrzymanych zgodnie z Art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Proc.	Liczba głosów	Proc.
Bank Zachodni WBK S.A.	6 483 837	21.57%	6 483 837	21.57%
Skarb Państwa	4 508 420	15.00%	4 508 420	15.00%
SENATO HOLDINGS LIMITED	3 002 000	9.99%	3 002 000	9.99%
SENATO HOLDINGS II LIMITED	3 002 000	9.99%	3 002 000	9.99%
Copernicus Investments (Cyprus) Limited	3 000 804	9.98%	3 000 804	9.98%
AIB Capital Markets plc	2 162 500	7.19%	2 162 500	7.19%

W dniu 10 października 2002 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego i zgodnie z listą akcjonariuszy akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji Funduszu ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym były następujące podmioty:

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	%głosów
Bank Zachodni WBK S.A.	6 484 337	6 484 337	26,95%
Skarb Państwa	4 508 420	4 508 420	18,74%
SENATO HOLDINGS LTD.	3 002 000	3 002 000	12,48%
SENATO HOLDINGS II LTD.	3 002 000	3 002 000	12,48%

Copernicus Investments (Cyprus) Ltd.	3 000 804	3 000 804	12,47%
AIB CAPITAL MARKETS PLC.	2 612 500	2 612 500	10,86%
SENATO HOLDINGS III LTD.	1 445 966	1 445 966	6,01%

3. Władze Funduszu

Władzami Funduszu są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Zarząd NFI Magna Polonia S.A.

W skład Zarządu NFI Magna Polonia S.A. wchodzi następujące osoby:

Jerzy Bujko - Prezes Zarządu,
Witold Radwański - Wiceprezes Zarządu,
Marzena Tomecka - Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy.

Rada Nadzorcza NFI Magna Polonia S.A.

W skład Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. wchodzi następujące osoby:

- 1) Justyn Konieczny - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jan Ledóchowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Marcin Prell - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Beata Urszula Dobrucka - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Władysław Lubomirski - Członek Rady Nadzorczej
- 6) Agata Rowińska - Członek Rady Nadzorczej
- 7) Jerzy Suchnicki - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 7 czerwca 2002 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z Rady Nadzorczej Pana Marka Głuchowskiego i powołało do Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. Panią Beatę Urszulę Dobrucką.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 7 czerwca 2002 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Magna Polonia S.A., które uchwaliło zmiany do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., zatwierdziło zmiany do Umowy z dnia 12 lipca 1995 r. o wynagrodzenie za wyniki finansowe oraz dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej.

W wyniku zmian do Umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu zostało zmniejszone roczne wynagrodzenie ryczałtowe za zarządzanie. Dotychczas roczna kwota wynagrodzenia wynosiła równowartość w złotych polskich kwoty 2 350 tys. USD. Od dnia 1 kwietnia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2002 r. roczne wynagrodzenie za zarządzanie będzie wynosić równowartość w złotych polskich kwoty 2.150 tys. USD, natomiast od dnia 1 stycznia 2003 r. równowartość w złotych polskich kwoty 1.950 tys. USD.

W dniu 10 października 2002 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A., które m.in. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Funduszu za 2001 rok oraz dokonało pokrycia zrealizowanej straty netto w wysokości 10 771 tys. zł z kapitału zapasowego.

4. Zasady przyjęte przy sporządzeniu Raportu Półrocznego

Sprawozdanie finansowe Funduszu za półrocze kończące się 30 czerwca 2002 roku zostało przygotowane przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych oraz informacji otrzymanych od innych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Przeglądu sprawozdania finansowego dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Raport Półroczny został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569) oraz Rozporządzenia z dnia 19 marca 2002 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 31, poz. 280).

W Raporcie Półrocznym zostały zastosowane zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów, a także rozliczeniem podatku dochodowego.

Zasady rachunkowości zastosowane w Raporcie Półrocznym zostały szczegółowo opisane we Wprowadzeniu do Raportu Półrocznego w punkcie "Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego".

Dane za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przekształcone i są prezentowane w taki sam sposób, jak dane za bieżący okres.

Raport został sporządzony w tysiącach złotych polskich

5. Opis dokonań Funduszu w I półroczu 2002 roku

Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Funduszu za I półrocze 2002 r. oraz na wartość aktywów netto Funduszu

W I półroczu 2002 roku Funduszu osiągnął zysk netto w wysokości 12 280 tys. zł, w tym zrealizowany zysk netto 14 491 tys. zł, niezrealizowana strata netto - 2 211 tys. zł.

Spośród czynników, które pozwoliły na osiągnięcie zysku w I półroczu 2002 roku należy wymienić:

- Zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 29 722 tys. zł, na wysokość których największy wpływ miała sprzedaż akcji w spółkach wiodących,
- Dodatkowo różnice kursowe w wysokości 2 621 tys. zł

- Przychody z tytułu odsetek, które wyniosły 1 147 tys. zł.

oprócz kosztów operacyjnych największy wpływ miały następujące pozycje:

Na zmniejszenie zysku

- Rezerwy i odpisy aktualizujące w wysokości 6 989 tys. zł.
- Udział w stracie spółek wiodących zależnych i stowarzyszonych w wysokości 4 643 tys. zł.
- Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 3 504 tys. zł

Zmiany w portfelu inwestycyjnym Funduszu i w innych pozycjach aktywów

W I półroczu 2002 roku w dalszym ciągu kontynuowano politykę przebudowy struktury aktywów polegającą na ograniczeniu portfela mniejszościowego, zmniejszeniu portfela wiodącego i znacznym wzroście zasobów pieniężnych.

Efektom realizowanej polityki była sprzedaż akcji 2 spółek wiodących, 5 spółek mniejszościowych oraz 1 z portfela pozostałych jednostek krajowych. Trzeba podkreślić, że transakcje sprzedaży w dużym stopniu wpłynęły na zysk netto za I półrocze 2002 roku, ponieważ zamknęły się wynikiem w wysokości 29 360 tys. zł. Przychody ze sprzedaży, które wyniosły 56 370 tys. zł, spowodowały wzrost zasobów pieniężnych posiadanych przez Fundusz. Stan dłużnych papierów wartościowych oraz środków pieniężnych zwiększył się w porównaniu z początkiem roku o 63 % tj. ponad 43 mln zł i wynosił na dzień 30 czerwca 2002 r. 110 996 tys. zł, stanowił więc 55 % aktywów netto Funduszu.

W I półroczu 2002 r. w dalszym ciągu realizowano politykę ograniczenia ryzyka kursowego i zrównoważenia portfela pieniężnego poprzez utrzymywanie części zasobów pieniężnych w instrumentach pieniężnych denominowanych w USD oraz w EURO. W związku z tym, na dzień 30 czerwca 2002 r. Fundusz posiadał lokaty w wysokości 8 945 tys. USD oraz lokaty w kwocie 5 031 tys. EURO. Zatem 56 319 tys. zł było ulokowane w postaci lokat walutowych.

Udziały wiodące

Na dzień 30 czerwca 2002 r. w skład portfela spółek z udziałem wiodącym wchodziło 6 spółek tj. o 2 spółki mniej niż na koniec 2001 r. Wartość bilansowa tej części portfela inwestycyjnego Funduszu wynosiła 18 511 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2001 r. zmniejszyła się o kwotę o 24 337 tys. zł, głównie na skutek sprzedaży akcji

W dniu 25 stycznia 2002 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie o zawarciu transakcji w obrocie niepublicznym z Domu Maklerskiego Banku Zachodniego WBK S.A. w Poznaniu dotyczące zawartej w dniu 18 stycznia br. "Umowy zlecenia sprzedaży papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu", zgodnie z którą NFI Magna Polonia S.A. zleciła Domowi Maklerskiemu sprzedaż na rynku niepublicznym 235.200 akcji serii A i B o wartości nominalnej 10,0 zł każda, Spółki Zakłady Przemysłu Owocowo-Warzywnego Dwikozy S.A. z siedzibą w Dwikozach po cenie 38,27 zł za jedną akcję, co daje 9.001 tys. zł za pakiet. Akcje spółki na dzień 31 grudnia 2001 roku były wycenione w cenie sprzedaży netto.

Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 85,4% kapitału zakładowego oraz 85,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W 1996 r. ZPOW Dwikozy S.A. zawarły z BGŻ ugodę bankową obejmującą zadłużenie wynoszące ponad 22 mln zł. Uratowało to Spółkę przed natychmiastową upadłością. W 1997 r. Fundusz nabył wierzytelności wobec Spółki w kwocie 2.154 tys. zł za kwotę 646 tys. zł. Następnie dokonano konwersji długu na akcje Dwikóz. W wyniku szeregu transakcji NFI Magna Polonia S.A. stał się właścicielem akcji stanowiących 85,4% jej kapitału zakładowego.

W dniu 19 marca 2002 r. Fundusz zawarł Umowę zbycia 261.663 akcji imiennych serii A Spółki Mahle Krotoszyn S.A. z siedzibą w Krotoszynie na rzecz Mahle Sp. z o.o. z siedzibą w Krotoszynie. Łączna cena za pakiet wynosi 11.428,8 tys. USD, czyli 43,68 USD za akcję, co zgodnie z kursem dolara z dnia 18 marca br. wynosi odpowiednio 46.979,1 tys. zł za pakiet i 179,54 zł za akcję.

Wartość bilansowa pakietu w księgach Funduszu wynosiła 17.815 tys. zł. W wyniku transakcji Fundusz zrealizował zysk w wysokości 29.160 tys. zł.

Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 20,66% kapitału zakładowego oraz 20,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Udziały mniejszościowe

Na dzień 30 czerwca 2002 roku w portfelu Funduszu znajdowały się akcje 85 spółek mniejszościowych wniesionych do Funduszu przez Skarb Państwa o wartości bilansowej 25 365 tys. zł. Wartość bilansowa portfela spółek mniejszościowych w porównaniu z końcem 2001 r. zmniejszyła się o 2 015 tys. zł. Największy wpływ na spadek wartości bilansowej miało utworzenie odpisów aktualizujących, które wyniosły 1 164 tys. zł.

Udziały w spółkach zależnych

Na dzień 30 czerwca 2002 roku w portfelu Funduszu były 2 spółki zależne o wartości bilansowej 8 756 tys. zł.

Udziały w spółkach stowarzyszonych

Na koniec I półrocza 2002 roku wartość bilansowa akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych wynosiła 14 351 tys. zł i obejmowała udziały Funduszu w 6 spółkach.

Udziały w pozostałych jednostkach krajowych

Pozycja akcje i udziały w jednostkach krajowych obejmuje inwestycje Funduszu w te spółki, w których udział Funduszu w ich kapitale własnych lub procent głosów uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (Wspólników) nie przekracza 20 %.

Na dzień 30 czerwca 2002 roku Fundusz posiadał udziały w 24 takich jednostkach. Ich wartość bilansowa wynosiła 11 032 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2001 roku zwiększyła się o 3 920 tys. zł, głównie na skutek zakupu akcji i udziałów.

Dłużne papiery wartościowe

Stan portfela dłużnych papierów wartościowych wynosi na dzień 30 czerwca 2002 roku 54 255 tys. zł i był większy o 24 991 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2001 r.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

4D, 8G, 8H, 8I, 8J, 8K, 8L, 10B, 10C, 10D, 10E, 16, 20A, 28, 29, 30C, 30D, 31

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2002-10-25	Jerzy Bujko	Prezes Zarządu	
2002-10-25	Marzena Tomecka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	
2002-10-25	Witold Radwański	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2002-10-25	Dorota Flak	Główna Księgowa	