



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ EMITENTA
NFI MAGNA POLONIA S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą z prawnego punktu widzenia Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A.

Nazwa: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Aleje Jerozolimskie 65/79
00-697 Warszawa
Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000019740
Numer statystyczny REGON: 011140008

1.2 Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2011 roku

Zarząd

Jarosław Mikos Prezes Zarządu od 18 lipca 2011 roku
Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009 roku
Albert Kuźmicz Prezes Zarządu od 2 lutego 2009 roku do 18 lipca 2011 roku
Jarosław Michalik Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009 roku do 18 lipca 2011 roku

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

W dniu 9 września 2011r. Zarząd Funduszu udzielił prokury łącznej Pani Edycie Słomskiej uprawniającej ją do reprezentowania Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Funduszu wraz z Członkiem Zarządu Funduszu.

Rada Nadzorcza

Zbigniew Kazimierczak Przewodniczący Rady Nadzorczej od 14 kwietnia 2011 roku
(od 30 marca 2009 roku do 14 kwietnia 2011 - Sekretarz Rady Nadzorczej)
Kinga Stanisławska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Tadeusz Piętka Sekretarz Rady Nadzorczej od 14 kwietnia 2011 roku
(od 11 sierpnia 2010 roku do 14 kwietnia 2011 - Członek Rady Nadzorczej)
Miroslaw Barszcz Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Jacek Socha Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku do badania sprawozdania finansowego za rok 2011 wybrano podmiot:

MOK Audyt Michał Okoniewski

ul. Stryjeńskich 13c/85

02-791 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3635.

1.4 Notowania na rynku regulowanym

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW)

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

Symbol na GPW: 06MAGNA

Sektor na GPW: Narodowe Fundusze Inwestycyjne

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. („Grupa”) wchodzi NFI Magna Polonia S.A. oraz spółki zależne, w których Spółka posiada udziały bezpośrednio, jak również jednostki zależne w sposób pośredni. Na dzień 30 września 2011 roku w portfelu Funduszu znajdowały się spółki zależne Mediatel S.A. oraz INFO TV FM Sp. z o.o. nabyte w pierwszym kwartale 2009 roku oraz spółka Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. nabyta w miesiącu czerwcu 2009 roku.

Jednostki zależne - objęte konsolidacją:

Mediatel S.A. - jednostka zależna z prawnego punktu widzenia wobec NFI Magna Polonia S.A., a jednocześnie Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., prowadzi działalność telekomunikacyjną (w tym dostęp do Internetu), jak również zajmuje się sprzedażą hurtową usług połączeń telefonii oraz usług centrum kolokacyjnego.

INFO TV FM Sp. z o.o. - jednostka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., jest operatorem telekomunikacyjnym w zakresie radiodifuzji, świadczącym usługi emisji programów radiowych i telewizyjnych dla nadawców publicznych i komercyjnych.

Elterix S.A. - spółka zależna wobec Mediatel S.A., której profil działalności jest identyczny jak jednostki dominującej Mediatel S.A..

Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - spółka zależna wobec Elterix S.A., głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej i telekomunikacji satelitarnej.

Telepin S.A. - spółka zależna wobec Elterix S.A., działa w branży telekomunikacyjnej.

Velvet Telecom LLC - spółka zależna wobec Mediatel S.A., działalność na amerykańskim rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych.

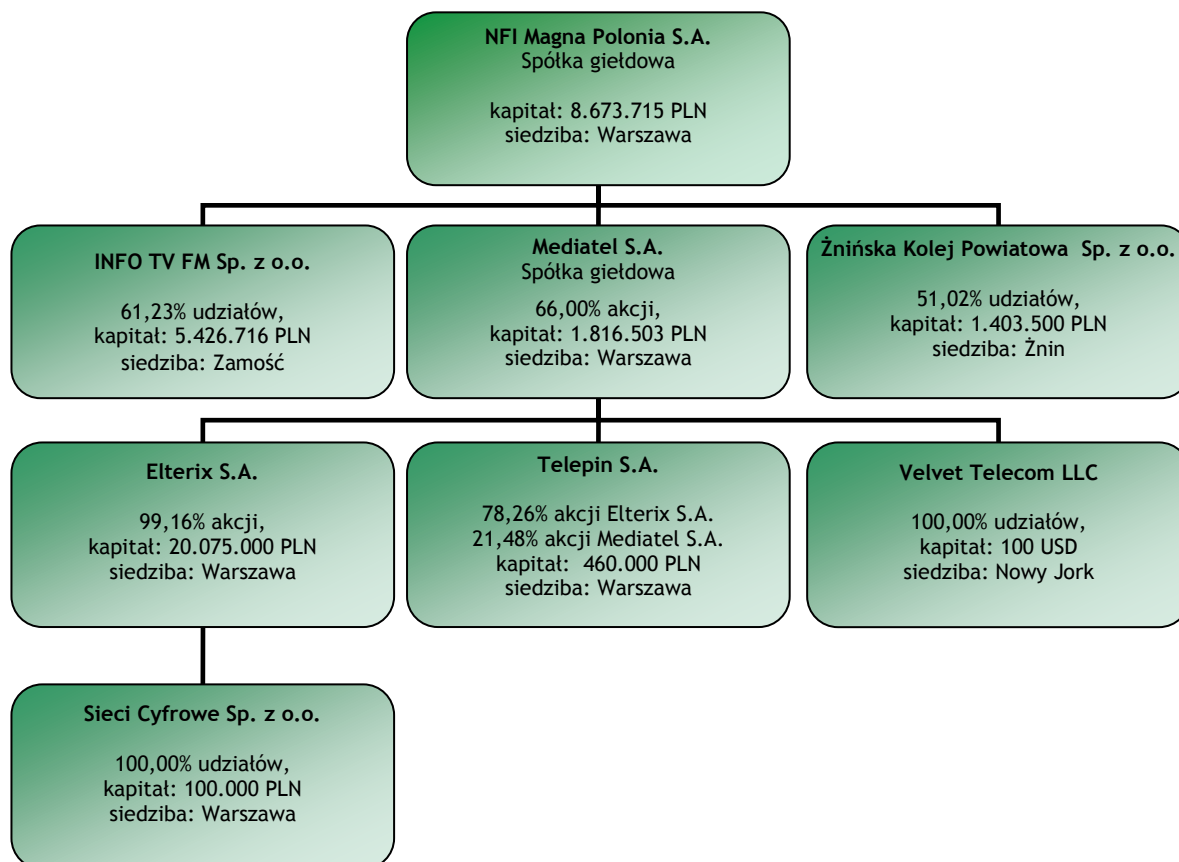
Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. - spółka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., działalność pasażerski transport kolejowy, działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Struktura grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 30 września 2011 roku



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

Nabycie 133 udziałów w spółce Techgen Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2011 roku Fundusz zawarł umowę, w wyniku której nabył 133 udziały w kapitale zakładowym spółki Techgen Sp. z o.o. Wartość nominalna jednego udziału była równa cenie zakupu i wyniosła 50,00 PLN. Łączna cena nabycia zawierająca koszty nabycia udziałów wyniosła 8 tys. PLN. W związku z zakupem nowych udziałów procentowy udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki wzrósł do 51,00% w stosunku do udziału procentowego przed dniem nabycia.

Sprzedaż 434 udziałów w spółce Techgen Sp. z o.o.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce TelePin S.A.

W I kwartale 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału w spółce TelePin S.A. W zamian za nowe akcje spółki, Spółka Elterix wniosła do TelePin aport rzeczowy. W efekcie tej operacji, większościowym akcjonariuszem spółki Telepin S.A. została spółka Elterix z 78,26% udziałem w kapitale zakładowym TelePin S.A.. Spółka Mediatel S.A. posiada aktualnie 21,48% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Nabycie 2 720 udziałów w spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.

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

W dniu 29 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. zdecydowało o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 594 tys. PLN do kwoty 900 tys. PLN to jest o kwotę 306 tys. PLN w drodze utworzenia nowych 3 060 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Jednocześnie wspólnicy postanowili wyłączyć przysługujące dotychczasowym wspólnikom Spółki prawo pierwszeństwa do objęcia nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wszystkie (3 060) udziały zostały objęte oraz w pełni opłacone przez Spółkę SKOK HOLDING S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Zarząd Funduszu uważa, iż objęcie udziałów przez nowego wspólnika pozwoli Spółce Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. na dynamiczny rozwój związany z planowanym do realizacji projektem uruchomienia wirtualnego operatora telefonii komórkowej (MVNO). Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, NFI Magna Polonia S.A. posiadać będzie 2 970 udziałów, które stanowią 33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Sprzedaż 51 udziałów w spółce Appsinth Sp. z o.o.

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

Po dniu 30 września 2011 roku w strukturze Grupy Kapitałowej Funduszu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 28 października Fundusz podpisał ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A. warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce INFO TV FM Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące transakcji opisane zostały w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.

4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Nie publikowano prognoz wyników.

5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FUNDUSZU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 14 listopada 2011 roku)

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Rasting Limited	45 538 434	52,50%	45 538 434	52,50%
Evotec Management Limited	7 466 667	8,61%	7 466 667	8,61%
Zbigniew Kazimierczak	4 416 667	5,09%	4 416 667	5,09%

Po dniu bilansowym, to jest po dniu 30 września 2011 roku jeden z akcjonariuszy Funduszu nabył akcje Funduszu.

Poniższa tabela prezentuje zmiany jakie zaszły w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy w okresie od dnia 31 sierpnia 2011 roku, to jest od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2 zakończone kwartały 2011 roku, do dnia 14 listopada 2011 roku, to jest do dnia opublikowania niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited				
Stan na 31 sierpnia 2011 roku	41 755 312	48,14%	41 755 312	48,14%
zakup 31 października 2011 roku	+3 783 122	+4,36%	+3 783 122	+4,36%
Stan po transakcji	45 538 434	52,50%	45 538 434	52,50%

6. INFORMACJA O ZMIANACH W STANIE POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE FUNDUSZ

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie od dnia publikacji półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia 14 listopada 2011 roku, żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie dokonywał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji będących w posiadaniu osób zarządzających Funduszem wynosiła 0 sztuk.

7. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI FUNDUSZU I JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. nie był stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Spółki z Grupy Kapitałowej NFI, poza informacją dotyczącą spółek z Grupy Mediatel S.A. nie były stronami postępowań sądowych, przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

GRUPA MEDIATEL

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko Europejskiej Grupie Telekomunikacyjnej EUROTELEKOM Sp. z o.o. („EGT EUROTELEKOM”)

7 maja 2008 roku Mediatel wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 390 541,77 PLN wraz z odsetkami przeciwko EGT EUROTELEKOM, z tytułu niezapłaconych przez pozwanego faktur sprzedaży wystawionych na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 1 lutego 2006 roku. Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 roku Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 roku Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390 541,77 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 roku dla kwoty 389 194,89 PLN, a dla kwoty 1 346,88 PLN od dnia 1 kwietnia 2008 roku.) Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26 728,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Na całkowitą wartość sporu, tj. na kwotę 390 541,77 PLN w dniu 21 października 2011 roku komornik sądowy przy Sądzie Rejonowym Gdańsk-Południe w Gdańsku wszczął postępowanie przeciwko EGT EUROTELEKOM w celu wykonania zabezpieczenia wierzytelności Mediatel S.A. zasądzonych wyrokiem Sądu z dnia 15 lutego 2010 roku.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM

4 lutego 2009 roku Mediatel złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie powództwo przeciwko EGT EUROTELEKOM o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego - nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy w sprawie o sygn. IX GNC 315/08 (powództwo przeciwegzekucyjne).

W dniu 25 czerwca 2009 roku Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozewem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637 707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku. Do wygaśnięcia należności doszło w wyniku dokonania przez Mediatel potrącenia należności

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNC 17/09. W dniu 13 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy, wydał wyrok w którym: umorzył postępowanie w zakresie pozbawienia tytułu wykonawczego wykonalności, zasądził od Eurotelekom na rzecz Mediatel, kwotę 404 633,78 PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 12 października 2010 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie powództwo oddalił, oraz zasądził na rzecz Mediatel kwotę 22 336, 26 PLN tytułem zwrotów kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny, w dniu 2 września 2011 roku EGT EUROTELEKOM złożyła apelację od wyroku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EUROPOLIS Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. („Europolis”)

W dniu 10 listopada 2010 roku został wniesiony pozew przeciwko Europolis o nieistnienie stosunku najmu pomiędzy Mediatel a Europolis od dnia 27 lipca 2010 roku w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 544 630,88 PLN i jest obliczona na podstawie art.23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. W dniu 9 lipca oraz 22 lipca 2011 roku odbyły się dwie rozprawy przedstawienie stanowisk stron oraz ustosunkowanie się do wniosków dowodowych. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 23 listopada 2011 roku.

Pozew o zapłatę wniesiony przez EUROPOLIS przeciwko Mediatel

W dniu 17 listopada 2010 roku został wniesiony pozew o zapłatę czynszu najmu z tytułu faktur wystawionych Mediatel po złożeniu przez Mediatel oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku ze skutkiem natychmiastowym, tj. po dniu 27 lipca 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 332 799,00 PLN. Kwota 121 tys. PLN obejmuje czynsz za 28 dni stycznia roku 2011, co jest związane z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011 roku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko TATA Communications (Canada)

W dniu 31 marca 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: TATA Communications (Canada) ULC z siedzibą w Montrealu (pozwany).

Wartość przedmiotu sporu wynosi 144 878,84 EURO (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt osiem euro 84/100). W pozwie złożonym przeciwko spółce TATA Communications (Canada) ULC Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 144 878,84 EURO powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 11 lipca 2002 roku zawartej pomiędzy Mediatel a Teleglobe Canada Limited Partnership. W dniu 14 października 2011 roku Mediatel zawarł z TATA Communications (Canada) ULC ugodę, zgodnie z którą spółka TATA Communications (Canada) ULC zapłaciła Mediatel kwotę 93 427,93 EURO (o czym Mediatel informował w RB nr 38/2011 z dnia 18 października 2011 roku.) Zapłata wymienionej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia Mediatel będące przedmiotem tego postępowania sądowego. W wyniku zawartej ugody postępowanie sądowe w tej sprawie zostało umorzone. W związku z dokonaną w dniu 14 października 2011 zapłatą, spółka Mediatel S.A. dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość tej należności w kwocie 372 tys. PLN i odniesione w pozostałe przychody operacyjne w prezentowanym okresie sprawozdawczym.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko Mediatel 4B Sp. z o.o.

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe przed sądem powszechnym w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako następcą prawną spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 478 657 PLN (słownie: czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem złotych). W pozwie złożonym przeciwko spółce Aster Sp. z o.o. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 478 656,53 PLN powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 roku zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o. W dniu 7 czerwca 2011 rok Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę dochodzoną przez powoda. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu pierwszej rozprawy.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przeciwko Mediatel

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wszczęła postępowanie przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie do kwoty 133.825,93 PLN z tytułu odszkodowania z tytułu utraconych korzyści od przychodów z sześciu niescesjonowanych klientów bussinesowych za okres od 3 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wszczęła postępowanie przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie do kwoty 338 662,32 PLN z tytułu złamania zakazu konkurencji wobec 39 podmiotów.

W obu sprawach 12 sierpnia 2011 roku Mediatel oraz Elterix wniosły odpowiedzi na pozwy Aster, wnosząc o oddalenie powództw w całości. Na rozprawie w dniu 19 października 2011 roku sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Obecnie trwa postępowanie dowodowe; termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 23 listopada 2011 roku.

8. INFORMACJA O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Dnia 24 marca 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 320 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku. Dnia 21 czerwca oraz 13 lipca nastąpiła spłata pożyczki odpowiednio w wysokości 120 tys. PLN oraz 200 tys. PLN. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2011 roku wyniosły 10 tys. PLN.

Dnia 4 kwietnia 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 690 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku. W okresie od lipca do września nastąpiła częściowa spłata pożyczki w wysokości 630 tys. PLN. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2011 roku wynoszą 22 tys. PLN.

Dnia 23 września 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 6 stycznia 2012 roku. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2011 roku wynoszą 1 tys. PLN.

Dnia 28 października 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 963 358,49 PLN. Pożyczka przeznaczona została na spłatę zobowiązań Mediatel S.A. wobec Centernet S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 31 października 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 1mln PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 6 stycznia 2012 roku.

Na dzień 30 września 2011 Fundusz wykupił wszystkie obligacje serii B będące w posiadaniu spółki Mediatel S.A. wraz z należnymi odsetkami za okres do dnia wykupu. Wartość nominalna wykupu wyniosła 2 750 tys. PLN, wartość odsetek należnych wyniosła 187 tys. PLN.

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo lub poprzez kompensaty. Nie udzielono żadnych gwarancji i nie otrzymano żadnych poręczeń od spółek powiązanych. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności między jednostkami powiązanych.

Ponadto NFI Magna Polonia dokonywała wynajmu pomieszczeń na rzecz spółki zależnej INFO TV FM, Polskie Sieci Cyfrowe oraz Techgen. Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanych znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu (nota 19).

9. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Fundusz nie udzielał oraz nie otrzymywał w zakończonych 3 kwartałach 2011 roku poręczeń ani gwarancji zarówno od jednostek powiązanych jak i jednostek pozostałych.

GRUPA MEDIATEL

Weksle złożone in blanco do dyspozycji MNI Mobile S.A. („MNI Mobile”)

Weksle mogą zostać zrealizowane przez MNI Mobile w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 5 lutego 2008 roku zawartej pomiędzy MNI Mobile do kwoty łącznie 870 tys. PLN wraz z odsetkami. W dniu 30 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od MNI Mobile zwrot 1 weksła in blanco z deklaracją wekslową, zmniejszający zobowiązania warunkowe Spółki wobec MNI Mobile o kwotę 362 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Pozostałe weksle złożone in blanco będące poręczeniem należytego wykonania umów

Udzielone gwarancje/poręczenia

	Gwarancja/poręczenie dla	waluta	Stan na dzień 30 września 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Weksel in blanco	MNI Mobile S.A.	PLN	508	508
Weksel in blanco	Mediatel 4B Sp. z o.o.	PLN	-	800
Weksel in blanco	TK Telecom Sp. z o.o.	PLN	-	200
Weksel in blanco	LIM JV Sp. z o.o.	EUR	26	26
			534	1 534

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Przed rozpoczęciem emisji Obligacji serii D Fundusz ustanowił zastaw rejestrowy na akcjach w kapitale zakładowym spółki Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 30 mln PLN na łącznie 5 990 000 akcjach Mediatel S.A. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, w przypadku gdy w ramach emisji Obligacji zostanie objętych ponad 6 100, ale nie więcej niż 8 000 sztuk Obligacji, przedmiotem zastawu zabezpieczającego Obligacje będzie 1 500 000 akcji Mediatel S.A., a zastaw zabezpieczający będzie Obligacje do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 10 mln PLN. Stosownie do Warunków Emisji odpowiednia część akcji Mediatel S.A. została w dniu 28 lutego 2011 roku zwolniona z obciążenia zastawem rejestrowym. Akcje Mediatel S.A. zostały poddane wycenie przez biegłego rewidenta, który w wycenie z dnia 28 stycznia 2011 roku ustalił ich wartość według metody rynkowej na kwotę 8,52 PLN za jedną akcję.

Pozostałe zobowiązania warunkowe w Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia.

	Stan na dzień 30 września 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Poręczenie spłaty weksla	508	508
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	26	1 026
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	121
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Velvet	1 925	-
Razem zobowiązania warunkowe	2 459	1 655

Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółce Velvet Telecom LLC powstałe na podstawie umowy z dnia 30 maja 2009 roku pomiędzy Mediatel a Indian Orchard Capital LLC w wysokości 600.000USD zostały przeniesione do zobowiązań warunkowych. Zarząd Mediatel stoi na stanowisku, iż wyżej wymieniona kwota stanowi zobowiązanie pozbawione jakichkolwiek podstaw, mając na uwadze nienależyte wykonanie przedmiotowego kontraktu przez Indian Orchard Capital LLC.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO, ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA

Za istotne należy uznać możliwe zobowiązania dla Funduszu i jej spółki zależnej wynikające z zawartych w dniu 28 października 2011 roku warunkowej umowy sprzedaży udziałów INFO TV FM przez Fundusz na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz podpisanej przez INFO TV FM Sp. z o.o. umowy serwisowej ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunki transakcji zostały szczegółowo opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania. Poza wyżej przedstawioną informacją Zarządowi Funduszu nie są znane czynniki, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓLROCZA

W ocenie Zarządu istotną rolę w kształtowaniu wyników w kolejnych kwartałach będą miały następujące przesłanki:

- Kontynuacja procesu budowy grupy kapitałowej oraz uczestnictwo w projektach inwestycyjnych zgodnych ze strategią Funduszu,
- Krótkoterminowe inwestycje kapitałowe Funduszu,
- Rozwój spółki INFO TV FM oraz spółki INFO Operator w kontekście podpisanej umowy z Cyfrowy Polsat S.A., oraz kontynuacja prac związanych z budową sieci telewizji mobilnej w Polsce przez INFO Operator (szczegóły dotyczące ww. transakcji i umowy z Cyfrowy Polsat zostały szczegółowo opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania)
- Kontynuacja procesu restrukturyzacyjnego i optymalizacyjnego w GK Mediatel.
- Obsługa zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Fundusz obligacji Serii C i D.

W zakresie działalności statutowej Funduszu wpływ na wyniki finansowe, będzie mieć sytuacja na rynkach finansowych, kształtująca koszt pieniądza oraz wartość instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.

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

W zakończonych 3 kwartałach 2011 roku Fundusz i spółki z grupy kapitałowej podejmowały działania i realizowały procesy mające na celu przyrost ich wartości ekonomicznej oraz optymalizacji kosztów własnych działalności. Do najistotniejszych działań GK NFI Magna Polonia należały:

PODPISANIE LISTU INTENCYJNEGO PRZEZ FUNDUSZ Z EMTE SISTEMAS

W dniu 2 czerwca 2011 roku doszło do podpisania Listu intencyjnego pomiędzy Funduszem, a spółką EMTE SISTEMAS z siedzibą w Madrycie (Hiszpania). Przedmiotem Listu Intencyjnego była możliwość nawiązania strategicznej współpracy w zakresie działań Funduszu i jego spółki zależnej INFO TV FM, dotyczących wdrożenia usług związanych z telewizją cyfrową w Polsce. List Intencyjny określał główne potencjalne obszary współpracy pomiędzy stronami, którymi były:

1. Uruchomienie Multipleksu 1, którego operator powinien zostać wybrany na podstawie otwartej procedury przetargowej,
2. Rozwój usług związanych z Multipleksem 6 (MUX mobilny), którego operatorem jest spółka INFO TV FM,
3. Uruchomienie Multipleksu 4 i Multipleksu 5, których uruchomienie planowane jest po wyłączeniu emisji analogowej w Polsce,
4. Rozwój i wdrażanie usług multimedialnych IP, platformy OTT (Over-The-Top) dla usług strumieniowania mediów.

Zgodnie z postanowieniami podpisanego listu intencyjnego i w związku z tym, że do dnia 2 sierpnia 2011 roku nie zostały wynegocjowane ostateczne warunki współpracy pomiędzy Funduszem oraz EMTE SISTEMAS strony zaprzestały prowadzenia rozmów.

UDZIAŁ FUNDUSZU W PODWYŻSZENIU KAPITAŁU W SPÓŁCE POLSKIE SIECI CYFROWE

W dniu 20 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. zdecydowało o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 594 tys. PLN to jest o kwotę 544 tys. PLN w drodze utworzenia nowych 5 440 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Fundusz objął udziały w liczbie 2 720 sztuk, stanowiące 50% wartości podwyższenia kapitału za kwotę 272 tys. PLN. Udział procentowy Funduszu w kapitale zakładowym spółki nie uległ zmianie w stosunku do udziału posiadanego przed dniem objęcia nowych udziałów.

W dniu 29 września 2011 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. zdecydowało o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 594 tys. PLN do kwoty 900 tys. PLN to jest o kwotę 306 tys. PLN. Transakcja ta została opisana w punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

NEGOCJACJE MEDIATEL S.A. Z INNOVA INVESTMENTS

Zarząd Mediatel S.A. prowadził od dnia 14 stycznia 2011 roku negocjacje ze spółką pod firmą Innova Investments LLC z siedzibą w Charlestown (West Indies) ("Innova"), w zakresie udziału Mediatel S.A., w pozyskaniu finansowania z rynku publicznego na akwizycję podmiotu telekomunikacyjnego. W wyniku podjęcia przez Innova decyzji o nie przeprowadzaniu transakcji za pośrednictwem rynku publicznego, Strony postanowiły zakończyć negocjacje w przedmiotowym projekcie w dniu 24 lutego 2011 roku.

PODPISANIE LISTU INTENCYJNEGO Z MNI S.A. PRZEZ MEDIATEL S.A.

W dniu 17 stycznia 2011 roku Mediatel S.A. podpisał list intencyjny ze spółką MNI S.A. notowaną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, działającą w branży medialnej, w dziedzinie zaawansowanych usług dodanych do telefonii komórkowej, w telekomunikacji oraz turystyce. Zawarty list intencyjny dotyczył uzgodnienia warunków przyszłej współpracy pomiędzy Stronami w zakresie przeprowadzenia projektu konsolidacji lub sprzedaży wybranych aktywów telekomunikacyjnych. W dniu 21 marca 2011 roku Zarząd Mediatel S.A. przekazał informacje, iż nie prowadzi już negocjacji ze spółką MNI S.A. w przedmiocie realizacji wyżej wymienionego projektu. Zgodnie z postanowieniami podpisanego listu intencyjnego strony udzieliły sobie wyłączności na prowadzenie negocjacji do dnia 28 lutego 2011 roku. Zarząd Mediatel poinformował, iż nie otrzymał do dnia 28 lutego 2011 roku, żadnej oferty od spółki MNI S.A., w trakcie prowadzonych negocjacji.

WARUNKOWA UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W INFO-TV-FM SP. Z O.O. ORAZ PODPISANIE UMOWY SERWISOWEJ PRZEZ INFO-TV-FM Z CYFROWY POLSAT S.A.

W dniu 28 października 2011 roku Fundusz zawarł warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce INFO-TV-FM (Spółka) z Cyfrowy Polsat S.A. (Kupujący). W tym samym dniu spółka zależna Funduszu INFO-TV-FM zawarła umowę o świadczenie usługi emisji sygnału multipleksu w celu hurtowego oferowania audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych i telewizyjnych (umowę serwisową) z Cyfrowy Polsat S.A.

Umowa sprzedaży udziałów została zawarta z zastrzeżeniem warunków zawieszających oraz warunku rozwiązującego. Podstawowym warunkiem zawieszającym jest doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki na spółkę nowo zawiązaną (dalej zwaną INFO Operator) w trybie art. 529 § 1 pkt. 4) KSH ("Wydzielenie"). Przenoszony majątek Spółki na INFO Operator obejmuje zasadniczo przedsiębiorstwo Spółki, natomiast w Spółce pozostawione zostaną nieliczne, wybrane składniki majątkowe, związane z decyzją Prezesa UKE z dnia 26 czerwca 2009 roku o rezerwację częstotliwości z zakresu 470-790 MHz przeznaczonych do świadczenia audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych lub telewizyjnych na obszarze całego kraju, w technologii DVB-H, w radiokomunikacyjnej służbie radiodifuzyjnej, która następnie została zmieniona decyzją Prezesa UKE poprzez wykreślenie z niej technologii DVB-H ("Decyzja Rezerwacyjna"), która to decyzja w związku z Podziałem również pozostaje w Spółce.

Umowa została również zawarta pod dwoma warunkami zawieszającymi:

1) podpisania przez INFO Operator umowy poręczenia, na mocy której, INFO Operator udzieli na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. poręczenia, w rozumieniu art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, za zobowiązania pieniężne NFI Magna Polonia S.A. względem Kupującego lub, w przypadku gdy Cyfrowy Polsat dokona cesji roszczenia o zapłatę kary umownej na Spółkę, Spółki, wynikające ze zobowiązania do zapłaty kary umownej wskazanej w Umowie, ("Umowa Poręczenia") i doręczenia Cyfrowy Polsat S.A. Umowy Poręczenia podpisanych przez INFO Operator,

2) zawarcia pomiędzy Spółką a INFO Operator umowy gwarancji zapłaty i zwolnienia z odpowiedzialności za zobowiązania przypisane w Planie Podziału INFO Operator oraz za zobowiązania przypisane w Planie Podziału Spółce ("Umowa Indemnifikacyjna") i doręczenia spółce Cyfrowy Polsat Umowy Indemnifikacyjnej podpisanej przez INFO Operator i Spółkę. Przy czym powyższe dwa warunki zostały zastrzeżone wyłącznie na rzecz Kupującego, który może zrzec się zastrzeżenia tych warunków. Tytuł prawny do udziałów Spółki przechodzi na Kupującego z chwilą ziszczenia się wszystkich ww. warunków zawieszających ("Data Zamknięcia").

Umowa została zawarta również pod warunkiem rozwiązującym - w przypadku, gdy w terminie siedmiu (7) dni od Daty Zamknięcia nastąpi istotna zmiana Decyzji Rezerwacyjnej, uchylenie albo cofnięcie Decyzji Rezerwacyjnej, na mocy wyroku sądu lub decyzji organu administracji, choćby nieprawomocnych umowa ulega rozwiązaniu. Warunek rozwiązujący jest zastrzeżony na korzyść Cyfrowy Polsat S.A., który może zrzec się zastrzeżenia tego warunku.

Zapłata przez Cyfrowy Polsat S.A. ceny za udziały Spółki zostanie dokonana w następujący sposób:

- część ceny w kwocie 12 mln PLN (dwanaście milionów złotych) uiszczana jest przy zawarciu Umowy tytułem zadatku, który, z zastrzeżeniem postanowień Umowy, podlegać będzie zasadom określonym w art. 394 Kodeksu cywilnego, w ramach czego: kwota 7 347 600,00 PLN (siedem milionów trzysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset złotych), przypada NFI Magna Polonia S.A.,- pozostała część ceny w kwocie 16 962 542,46 PLN (szesnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści dwa złote i 46/100), z zastrzeżeniem nieziszczenia się Warunku Rozwiązującego, zostanie zapłacona w terminie ośmiu (8) dni od Daty Zamknięcia, w ramach czego kwota 10 386 164,75 PLN (dziesięć milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote i 75/100) przypada NFI Magna Polonia S.A..

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Strony przewidziały możliwość skorygowania ceny (podwyższenia ceny) w przypadku, gdy Data Zamknięcia przypadnie przed 31 marca 2012 roku o ustalony w Umowie wzór uwzględniający wartość pieniądza w czasie. W przypadku, gdy w okresie 18 miesięcy od Daty Zamknięcia okaże się, że w Spółce pozostały zobowiązania, nie wskazane w Projekcie Planu Podziału jako przypadające Spółce ("Niezgodność Wydzielenia"), NFI Magna Polonia S.A. zapłaci na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. karę umowną w wysokości stanowiącej 100% sumy ich wartości. Umowa przewiduje prawo łącznego odstąpienia przez Sprzedających w sytuacji braku zapłaty zadatku przez Cyfrowy Polsat S.A..

Spółce Cyfrowy Polsat przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w przypadku uchylenia, cofnięcia albo istotnej zmiany Decyzji Rezerwacyjnej oraz w przypadku, gdy:

(a) do dnia 31 marca 2012r. włącznie nie nastąpi Dzień Wydzielenia, albo

(b) Dzień Wydzielenia nastąpi do dnia 31 marca 2012r. lecz mimo upływu 5 dni roboczych od dnia doręczenia INFO Operator Postanowienia o Wydzieleniu nie będą ziszczone Warunki Zawieszające.

Sprzedający (NFI Magna Polonia S.A oraz Evotec Management Limited - drugi sprzedający) są zobowiązani do zwrotu spółce Cyfrowy Polsat Zadatku w razie rozwiązania Umowy wskutek odstąpienia albo porozumienia Stron albo ziszczenia się warunku rozwiązującego, w wysokości pojedynczej lub podwójnej, w zależności od przyczyn odstąpienia od Umowy. Zwrot zadatku określonego w Umowie w pojedynczej lub w podwójnej wysokości, został zabezpieczony przez NFI Magna Polonia S.A. poprzez złożenie oferty sprzedaży odpowiednio 389 oraz 810 udziałów w INFO-TV-FM, za cenę odpowiadającą kwocie pojedynczego lub podwójnego zadatku, która to oferta może zostać przyjęta przez Cyfrowy Polsat w przypadku braku zwrotu zadatku przez Fundusz.

W dniu 28 października 2011 roku INFO-TV-FM Sp. z o.o. (zawarta ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. Umowę Serwisową. Przedmiotem Umowy Serwisowej jest świadczenie przez INFO-TV-FM na rzecz Cyfrowego Polsatu usługi emisji sygnału multiplexu w celu hurtowego oferowania audiowizualnych usług medialnych, w tym rozprowadzania programów radiofonicznych i telewizyjnych. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym przeniesienia własności udziałów INFO-TV-FM na Cyfrowy Polsat na podstawie opisanej powyżej Umowy. Jednocześnie w związku ze wskazanym wyżej podziałem INFO-TV-FM wszystkie prawa i obowiązki wynikające z Umowy Serwisowej będą przysługiwać spółce wydzielonej - INFO Operator, która to spółka pozostanie własnością NFI Magna Polonia (INFO Operator będzie spółką zależną Funduszu). Łączne wynagrodzenie z tytułu Umowy Serwisowej nie jest możliwe do określenia w chwili jej zawierania, gdyż zależy od zakresu świadczonych usług, jednakże Fundusz szacuje roczną wartość wynagrodzenia na 14.280.000,00 PLN. Umowa Serwisowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2022 r., z zastrzeżeniem możliwości jej wcześniejszego wypowiedzenia w przypadku, gdy druga strona umowy będzie ją wykonywać w sposób nieprawidłowy. W Umowie Serwisowej przewidziane są kary umowne za opóźnienie w uruchomieniu poszczególnych Stacji Nadawczych, w wysokości do 100% określonego Umową wynagrodzenia za świadczenie Usługi w ramach danej Stacji Nadawczej, liczonego proporcjonalnie do czasu opóźnienia. Nadto w przypadku przekroczenia przewidzianego Umową terminu uruchomienia minimalnej liczby Stacji Nadawczych, jak też niezachowania krytycznego poziomu Dostępności Usług (SLA), Cyfrowy Polsat może żądać od INFO Operator kary umownej w kwocie 22.500.000 PLN. Zapłata kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania w wysokości przenoszącej wysokość zastrzeżonej kary. Jednocześnie z Umową Serwisową, INFO-TV-FM zawarła z Cyfrowym Polsatem następujące umowy, zabezpieczające zapłatę kary umownej w przypadku niezachowania krytycznego poziomu Dostępności Usług (SLA), jak też w przypadku przekroczenia terminu uruchomienia minimalnej liczby Stacji Nadawczych: (a) Umowę zastawu rejestrowego której przedmiotem są urządzenia i infrastruktura INFO-TV-FM służąca do świadczenia usług objętych Umową Serwisową; oraz (b) warunkową umowę sprzedaży aktywów oraz cesji praw i przeniesienia obowiązków z umów, której przedmiotem objęte są urządzenia i infrastruktura INFO-TV-FM służąca do świadczenia usług objętych Umową Serwisową, jak też związane z tym inne umowy. W przypadku, gdy ww. kara umowna nie zostanie uiszczona przez INFO-TV-FM, Cyfrowy Polsat uprawniony będzie do dochodzenia zaspokojenia swych roszczeń z przedmiotu zastawu, lub poprzez nabycie ww. składników za cenę odpowiadającą karze umownej, rozliczaną poprzez potrącenie.

W dniu 10 listopada 2011 r. Fundusz zawarł aneks do warunkowej umowy sprzedaży udziałów spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o. (Spółka) z dnia 28 października 2011 r. zawartej ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Ww. aneks zmienia Umowę, w ten sposób, że dodaje postanowienie o możliwości dochodzenia przez Cyfrowy Polsat od Funduszu kary umownej w kwocie 5.000.000,00 PLN w przypadku, gdy Cyfrowy Polsat odstąpi od Umowy z przyczyn obciążających Fundusz. Jednocześnie na zabezpieczenie ww. zapłaty kary umownej w dniu 10 listopada 2011 r., NFI Magna Polonia i Cyfrowy Polsat zawarły umowę zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na 1.467 udziałach Spółki należących do Funduszu, które to udziały stanowią 37% kapitału zakładowego Spółki INFO TV FM oraz uprawniają do wykonywania 37% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

14. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 3 kwartałach 2011 ROKU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na wysokość prezentowanych wyników GK NFI Magna Polonia w 3 kwartałach 2011 roku największy wpływ miała działalność GK Mediatel. Do ważniejszych wydarzeń mających wpływ na poziom osiągniętych w zakończonych 3 kwartałach 2011 roku, należy zaliczyć działalność Funduszu związaną z wykupem obligacji własnych serii A i serii B, oraz koszty obsługi obligacji Serii C i D. Jednocześnie dokonane w pierwszym kwartale 2011 roku emisje obligacji serii C i D oraz dokonane w 3 kwartale emisje obligacji serii E oraz serii F, będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Fundusz w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Przychody ze sprzedaży GK Mediatel stanowiły wartościowo blisko 83 % skonsolidowanych przychodów GK NFI Magna Polonia. W 3 kwartałach 2011 roku Grupa Mediatel uzyskała przychody na poziomie 45 304 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 przychody zmniejszyły o 30 833 tys. PLN. W 3 kwartałach 2011 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 921 tys. PLN w stosunku do straty na poziomie 11 397 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2010. Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. Skonsolidowany wynik netto za zakończone 3 kwartały 2011 wyniósł 1 289 tys. PLN. Na wysokość prezentowanych wyników wpływ miały między innymi następujące czynniki:

- Koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacji kosztów administracyjnych,
- rozwój usług resellerskich poprzez pozyskanie do współpracy nowych podmiotów,
- optymalizacja kosztów dzierżawy infrastruktury,
- stosunkowo niskie marże w ramach podstawowego obszaru działalności spółek z Grupy Kapitałowej.

Spółka INFO TV FM uzyskała w zakończonych 3 kwartałach 2011 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 8.695 tys. PLN i w stosunku do roku 2010 przychody te wzrosły o 22%. Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży stanowił blisko 16% skonsolidowanych przychodów GK NFI Magna Polonia, jednocześnie spółka ta wykazała zysk netto na poziomie ponad 1.179 tys. PLN, w stosunku do 29,8 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyniki uzyskane po 3 zamkniętych kwartałach 2011 to efekt przede wszystkim aktywnego rozwoju sieci nadawczej INFO-TV-FM związanej z emisją sygnału radiowego i telewizyjnego dla nadawców publicznych i komercyjnych oraz sukcesywnie zwiększanie swojego udziału w rynku usług radiodfuzyjnych w Polsce.

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPLATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dnia 13 stycznia 2011 roku dokonano przydziału wyemitowanych przez Fundusz 37 500 sztuk obligacji na okaziciela serii C zamiennych na akcje serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej uzależnionej od WIBOR 3M powiększonej o 400 p.b.. Jedna obligacja może zostać wymieniona na 1 111 sztuk akcji Funduszu, zgodnie z warunkami emisji obligacji. Emisja obligacji serii C została objęta przez dotychczasowego akcjonariusza Funduszu, spółkę Rasting Limited w wartości nominalnej równej 11 mln PLN. Pozostałe obligacje w kwocie 26,5 mln PLN zostały objęte przez spółkę CRX Holdings Limited. Wartość nominalna całej transakcji wyniosła 37,5 mln PLN. Odsetki będą wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji.

Dnia 11 stycznia 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii F, których emitentem jest spółka Sunfall Investments Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 500 tys. PLN, łączna wartość transakcji wynosi 7 500 tys. PLN. Oprocentowanie roczne wynosi 9,50%. Termin wykupu obligacji przypadał dnia 31 grudnia 2012 roku. W dniu 12 lipca 2011 roku Fundusz nabył 7560 sztuk obligacji własnych zamiennych na akcje serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. PLN od spółki Rasting Limited. Na mocy porozumienia zawartego dnia 13 lipca 2011 roku w miejsce ceny obligacji Fundusz przeniesienia na rzecz spółki Rasting praw z tytułu innych papierów wartościowych to jest obligacji serii F wyemitowanych przez spółkę Sunfall Investments Limited będących w posiadaniu Funduszu. Nabyte obligacje własne serii C uległy umorzeniu.

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

W dniu 27 stycznia 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich 20 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20 mln PLN wyemitowanych przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 4 czerwca 2009 roku. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień warunków emisji obligacji. Z chwilą wykupu obligacje uległy umorzeniu z mocy prawa. W związku wykupem obligacji wygasł również zastaw rejestrowy ustanowiony na 5 000 000 akcji w kapitale zakładowym Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji.

W dniu 22 lutego 2011 roku Fundusz zakończył prywatną emisję obligacji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 tys. PLN. Wartość całej emisji wynosi 6 590 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Odsetki będą wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji. W pierwszym kwartale 2011 roku Fundusz podjął działania w celu wprowadzenia obligacji do publicznego obrotu. Obligacje zadebiutowały w systemie ASO Catalyst dnia 23 marca 2011 roku.

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

Ponadto Fundusz w styczniu 2011 objął emisję nowych obligacji serii AS wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited o wartości nominalnej 100 tys. PLN sztuka. Wartość objętych obligacji wyniosła pierwotnie 7 200 tys. PLN. Dnia 30 marca 2011 oraz 4 kwietnia 2011 nastąpił częściowy wykup obligacji odpowiednio w kwocie 400 tys. PLN oraz 600 tys. PLN. Odsetki

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

naliczone do dnia 30 września 2011 roku wynoszą 383 tys. PLN. Okres zapadalności obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 1 marca 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę CRX Investments Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 mln PLN, wartość nominalna objętych obligacji łącznie to 5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji jest równe 11,0% w skali roku. Na dzień 30 września 2011 roku należne odsetki równe są kwocie 322 tys. PLN. Termin zapadalności upływa dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 20 maja 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii AU wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 100 tys. PLN, wartość objętej emisji 200 tys. PLN. Dnia 26 maja Rasting dokonał częściowego wykupu obligacji na kwotę 70 tys. PLN. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2011 roku wyniosły 5 tys. PLN. Termin wykupu obligacji upływa 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 24 sierpnia 2011 roku Fundusz objął obligację serii AY o numerze 1, wyemitowaną przez spółkę Rasting Limited. Wartość nominalna obligacji wyniosła 60 tys. PLN. Okres zapadalności obligacji przypada na dzień 7 stycznia 2012 roku. Oprocentowanie obligacji jest równe 9,0% w skali roku. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2011 roku wyniosły 2 tys. PLN.

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

W 3 zakończonych kwartałach 2011 roku spółka Rasting Limited dokonała wykupu wszystkich obligacji objętych przez Fundusz w roku 2010 o wartości nominalnej równej 1 550 tys. PLN. Odsetki naliczone za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2011 roku wyniosły 17 tys. PLN. Do zapłaty pozostały odsetki naliczone od części obligacji serii AK w kwocie 54 tys. PLN.

W 3 zakończonych kwartałach 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich pozostałych obligacji serii B. Informacja o wykupie została przedstawiona w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

Dnia 7 października 2011 roku Fundusz objął obligację serii AZ o numerze 1, wyemitowaną przez spółkę Rasting Limited. Wartość nominalna obligacji wyniosła 60 tys. PLN. Okres zapadalności obligacji przypada na dzień 7 stycznia 2012 roku. Oprocentowanie obligacji jest równe 9,0% w skali roku.

W dniu 14 listopada 2011 roku spółka Rasting Advisors dokonała wykupu wszystkich 9 obligacji serii AA objętych przez Fundusz w dniu 31 października 2011 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 500 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji wynosiło 12,5% p.a.. Łączna wartość nominalna wszystkich objętych obligacji serii AA wyniosła 4 500 tys. PLN. Łączna cena wykupu przez Rasting Advisors obligacji serii AA wyniosła 4 516,95 tys. PLN (wartość nominalna powiększona o należne odsetki).

Jarosław Mikos
Prezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MAGNA POLONIA S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za zakończone 3 kwartały 2011 roku oraz dane porównawcze Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki NFI Magna Polonia S.A. za zakończone 3 kwartały 2011 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz Spółki NFI Magna Polonia S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jarosław Mikos
Prezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu