



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
NFI MAGNA POLONIA S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

Warszawa, dnia 15 maja 2012 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1 Dane Jednostki Dominującej

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna utworzony został w ramach Programu NFI. Fundusz został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa, w dniu 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych. Model działalności Emitenta polega na alokacji środków w wybrane dziedziny gospodarki. Fundusz skupia się przede wszystkim na inwestycjach w zakresie szeroko pojętej telekomunikacji. NFI Magna Polonia S.A. od 1997 roku jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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 według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Zarząd:

Jarosław Mikos Prezes Zarządu od 18 lipca 2011 roku
Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

W dniu 9 września 2011 roku 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

Piotr Woźny	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 7 lutego 2012 (od 23 grudnia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej)
Kinga Stanisławska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Tadeusz Pietka	Sekretarz Rady Nadzorczej od 14 kwietnia 2011 roku (od 11 sierpnia 2010 roku do 14 kwietnia 2011 – Członek Rady Nadzorczej)
Mirosław Barszcz	Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku

W dniu 21 grudnia 2011 roku do Funduszu wpłynęła rezygnacja Pana Zbigniewa Kazimierczaka z członkostwa w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 23 grudnia 2011 r. Powodem złożenia rezygnacji jest powołanie Pana Zbigniewa Kazimierczaka do Zarządu spółki Mediatel SA (spółka zależna Funduszu) z dniem 2 stycznia 2012 roku. Pan Zbigniew Kazimierczak pełnił Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu od 14 kwietnia 2011 roku do 22 grudnia 2011 a w okresie od 30 marca 2009 roku do 14 kwietnia 2011 Funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A.. W dniu 23 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu dokooptowała do swojego składu Pana Piotra Woźnego w miejsce ustępującego Pana Zbigniewa Kazimierczaka. Rada Nadzorcza Funduszu na posiedzeniu w dniu 7 lutego 2012 roku podjęła uchwałę o wyborze Pana Piotra Woźnego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu.

1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały numer 1/VI/2011 Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku 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.

Aktualnie Fundusz rozpoczął proces wyboru biegłego rewidenta dla sprawozdań za 2012 rok.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

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

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

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia. („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 31 marca 2012 roku w portfelu Funduszu znajdowały się spółki zależne Mediatel S.A., INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. oraz spółka Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. oraz spółki zależne pośrednio wchodzące w skład GK Mediatel.

Jednostki zależne bezpośrednio – objęte konsolidacją:

<i>Nazwa spółki:</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>
-----------------------------	---

<i>MEDIATEL S.A.</i>	<i>66,00% (63,11% - na dzień publikacji sprawozdania)</i>
----------------------	--

W dniu 20 kwietnia Sąd Rejonowy dla M. St. W Warszawie, XII wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Mediatel o kwotę 400 000,00 (czteryście tysięcy złotych). Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.216.503,00 (dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy pięćset trzy złotych) i dzieli się na 11.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. NFI Magna Polonia S.A. w wyniku umowy objęcia 1 000 000 akcji serii K wyemitowanych przez Mediatel posiada aktualnie 6.994.459 szt. akcji spółki Mediatel stanowiących 63,11% w kapitale zakładowym oraz 63,11% głosów na WZA.

<i>INFO-TV-OPERATOR SP. Z O.O.</i>	<i>61,23%</i>
------------------------------------	---------------

<i>ŻNIŃSKA KOLEJ POWIATOWA SP. Z O.O.</i>	<i>51,02%</i>
---	---------------

SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

<i>Nazwa spółki:</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>
-----------------------------	---

<i>POLSKIE SIECI CYFROWE SP. Z O.O.</i>	<i>33,00%</i>
---	---------------

Spółka Polskie Sieci Cyfrowe, na przełomie 2011/2012 roku rozpoczęła komercyjną działalność jako MVNO – (wirtualny operator) w zakresie usług telefonii komórkowej działających w systemie pre-paid pod własną marką.

GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 marca 2012 roku w portfelu Funduszu znajdowały się trzy spółki bezpośrednio zależne Mediatel S.A., INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. oraz spółka Żnińska Kolej Powiatowa Sp. z o.o. Spółki te są włączone w proces konsolidacji.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

MEDIATEL S.A. – jednostka zależna z prawnego punktu widzenia wobec NFI Magna Polonia S.A., a jednocześnie Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., świadczy usługi telekomunikacyjne w zakresie hurtowej terminacji połączeń telefonicznych skierowane do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych. Prowadzi działalność telekomunikacyjną - w tym dostęp do Internetu, oraz usługi związane z centrum kolokacyjnym.

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

ŻNIŃSKA KOLEJ POWIATOWA SP. Z O.O. - spółka zależna wobec NFI Magna Polonia S.A., działalność spółki to pasażerski transport kolejowy, działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.

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 – aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

TELEPIN S.A. - spółka zależna wobec Elterix S.A., prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie sprzedaży kart pre-paid pod marką TelePin.

VELVET TELECOM LLC- spółka zależna wobec Mediatel S.A., działalność na amerykańskim rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych. Aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

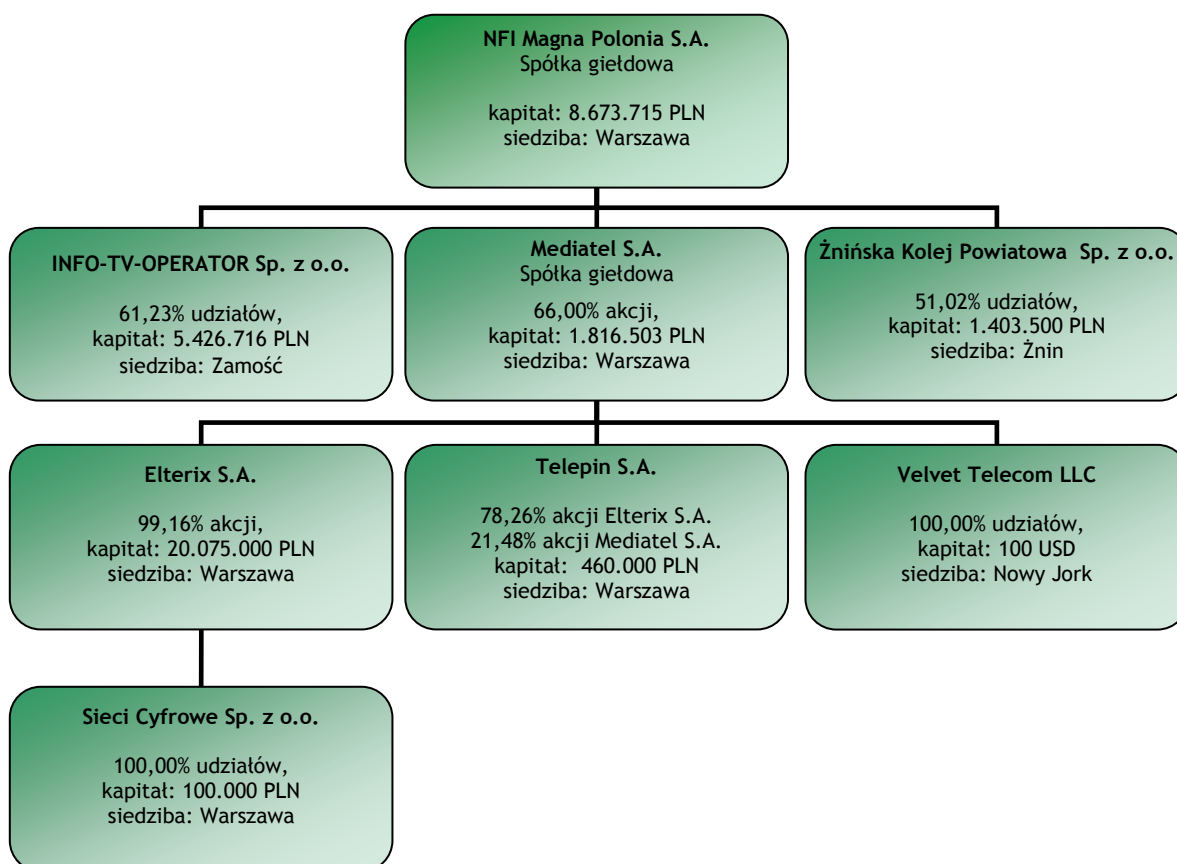
ROMFORD INVESTMENTS SP. Z O.O. - po dniu bilansowym, dnia 8 maja 2012 roku Fundusz nabył 100% udziałów w Spółce Romford Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

Struktura grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 marca 2012 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

PODZIAŁ I SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW SPÓŁKI INFO-TV-FM

W dniu 28 października 2011 roku udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A oraz Evotec Management Limited zawarli warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce INFO-TV-FM ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunkiem transakcji było doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku INFO-TV-FM na spółkę nowo zawiązaną INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.. Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku. Spółka INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. powstała w związku z dokonaniem podziału Spółki INFO – TV – FM Sp. z o. o., zgodnie z planem podziału Spółki INFO – TV – FM Sp. z o. o. ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 217 z dnia 9 listopada 2011 r., pod poz. 14159. W dniu 20 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku wydał postanowienie o wpisie tej Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Z uwagi na to, że zgodnie z art. 531 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r., Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000, Nr 94, poz. 1037 ze zm., dalej jako „k.s.h.”), z dniem wydzielenia spółka nowo zawiązana wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki określone w planie podziału oraz zważywszy, że

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

dnem wydzielenia jest dzień wpisania spółki nowo zawiązanej do rejestru (art. 530 § 2 k.s.h.), z dniem 20 stycznia 2012 r. Spółka INFO – TV – OPERATOR Sp. z o. o. została następcą prawnym Spółki INFO-TV-FM Sp. z o. o.. Przenoszony majątek Spółki na INFO-TV-OPERATOR objął zasadniczo przedsiębiorstwo Spółki, natomiast w INFO-TV-FM pozostawione zostały nieliczne, wybrane składniki majątkowe, związane z decyzją Prezesa UKE z dnia 26 czerwca 2009 roku dotyczącą rezerwacji częstotliwości związanych z telewizją mobilną. Łączna wartość majątku pozostającego w sprzedanej Spółce INFO-TV-FM wyniosła 18.584 tys. PLN. Po przeprowadzeniu podziału spółki i transakcji ze Spółką Cyfrowy Polsat S.A., właścicielem 100% udziałów INFO-TV-FM Sp. z o.o. został Cyfrowy Polsat S.A. natomiast właścicielami INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. są dotychczasowi udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A. 61,23% oraz Evotec Management Limited 38,77%). Transakcja została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku a jej wartość wyniosła blisko 29 mln PLN z czego Fundusz otrzymał blisko 17,78 mln PLN.

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

Prognozy wyników nie były publikowane.

5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FUNDUSZU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO 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 15 maja 2012 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	8,60%	7 466 667	8,60%
Zbigniew Kazimierczak	4 416 667	5,09%	4 416 667	5,09%

W okresie od dnia 20 marca 2012 roku, to jest od dnia opublikowania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, do dnia 15 maja 2012 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia 15 maja 2012 roku, żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie dokonywał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A.

W dniu 7 lutego 2012 roku Spółka podjęła uchwałę o emisji 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 3.500.000. Jedynym uprawnionym do warrantów serii A jest Pan Jarosław Mikos – Prezes Zarządu Spółki. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela nowej emisji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję w ramach kapitału docelowego określonego w § 9.3 i następnych Statutu Funduszu. Termin wykonania praw do objęcia akcji nowej emisji wynikający z warrantów subskrypcyjnych serii A upływa w dniu 18 października 2014 r. Wszystkie akcje nowej emisji wydawane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A zostaną objęte za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji nowej emisji wydawanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A wynosić będzie 0,30 zł (trzydzieści groszy) za jedną akcję.

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 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 r. 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 pozwem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637.707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

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 r. 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 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. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

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 r. w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.544.630,88 PLN i jest obliczona na podstawie art.23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. Sąd połączył przedmiotową sprawę do wspólnego rozpoznania ze sprawą z powództwa Europolis Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. przeciwko Mediatel wniesionego dnia 17 listopada 2010 roku o zapłatę kwoty 332.799,00 PLN tytułem czynszu najmu, która toczyła się dotychczas pod sygnaturą XX GC 53/11.

W dniu 26 stycznia 2012 sąd ogłosił wyrok w obu sprawach, w którym oddalił powództwo Mediatel i zasądził od Mediatel na rzecz Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. kwotę 328.280,42 PLN powiększoną o odsetki, a także kwotę 7.217 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego i kwotę 23.744 PLN tytułem kosztów procesu oraz kwotę 7.200 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok uprawomocnił się w dniu 27 kwietnia 2012r.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko Mediatel 4B Sp. z o.o.(obecnie UPC Polska Sp. z o.o.)

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel złożył do sądu pozew o zapłatę kwoty 478.657 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: UPC Polska Sp. z o.o. (jako następca prawny Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej następcą prawnym spółki Mediatel 4B Sp. z o.o.) (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko spółce UPC Polska Sp. z o.o. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 478.656,53 złotych 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 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o. W dniu 7 czerwca 2011 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę dochodzoną przez

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

powoda. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu pierwszej rozprawy. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przeciwko Mediatel i Elterix

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (którego następcą prawnym od 2 stycznia 2012 r. jest UPC Polska Sp. z o.o.) wszczęła dwa odrębne postępowania przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie: (1) 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 oraz (2) do kwoty 338.662,32 PLN z tytułu złamania zakazu konkurencji wobec 39 podmiotów.

W obu sprawach w dniu 8 marca 2012 r. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał wyroki. W wyroku Sądu Arbitrażowego w sprawie o zapłatę kwoty 338.662,32 zł z tytułu złamania zakazu konkurencji wobec 39 podmiotów, sąd orzekł o oddaleniu powództwa Aster Sp. z o.o. (obecnie UPC Polska Sp. z o.o.) w całości oraz o zasądzeniu od UPC Polska Sp. z o.o. na rzecz Mediatel kwoty 11.259,50 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

W wyroku Sądu Arbitrażowego w sprawie o zapłatę kwoty 133.825,93 zł 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, sąd zasądził na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. od Mediatel oraz Elterix SA, jako dłużników solidarnych, kwotę 122.429,60 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 24 kwietnia 2011 r. do dnia zapłaty, w pozostałej części powództwo oddalając, a także zasądził na rzecz UPC Polska Sp. z o.o. kwotę 11.006,10 zł tytułem zwrotu opłaty arbitrażowej oraz opłaty rejestracyjnej oraz kwotę 4.603,05 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyżej opisane wyroki Sądu Arbitrażowego z dnia 8 marca 2012 r. są ostateczne.

Postępowanie przed KNF z wniosku Mediatel S.A. o ponowne rozpatrzenie sprawy

W dniu 6 września 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała decyzję w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 30.000 złotych na spółkę Mediatel SA wobec stwierdzenia, że Spółka nienależycie wykonała obowiązek określony w art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z przekazaniem do publicznej wiadomości informacji poufnej dotyczącej podpisania przez Spółkę ze spółką MNI SA w dniu 17 stycznia 2011r. listu intencyjnego, dotyczącego uzgodnienia warunków przyszłej współpracy w zakresie przeprowadzenia projektu konsolidacji lub sprzedaży wybranych aktywów, bez wskazania, iż list intencyjny został zawarty z zastrzeżeniem terminu rozwiązującego.

W dniu 4 października 2011 Spółka złożyła wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy objętej ww. decyzją KNF z dnia 6.09.2011r. W dniu 7 lutego 2012 r. KNF wydała decyzję utrzymującą w mocy decyzję z dnia 6.09.2011r.

W dniu 22 lutego 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję KNF z dnia 7 lutego 2012 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji KNF z dnia 7 lutego 2012 r.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix SA przeciwko GRUPA Onet.pl S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

W dniu 31 marca 2011 r. spółka Elterix SA wniosła do Sądu pozew o zapłatę przeciwko Grupa ONET.pl SA z tytułu faktur sprzedaży wystawionych spółce Grupa ONET.pl na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 r. zawartej z Grupa ONET.pl SA. Wartość przedmiotu sporu wynosi 50.000,00 PLN. W dniu 8 kwietnia 2011r. Sąd wydał przeciwko Grupa ONET.pl SA nakaz zapłaty kwoty 50.000,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010r. do dnia zapłaty oraz kwoty 3.042,00 PLN tytułem kosztów procesu. W dniu 9 maja 2011r. Grupa ONET.pl SA wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sąd przekazał sprawę do rozpoznania w zwykłym postępowaniu procesowym. Spółka oczekuje na kolejny termin rozprawy. Jednocześnie w dniu 28 grudnia 2011 r. spółka Elterix SA złożyła w sądzie wniosek o zawezwanie Grupy ONET.pl SA do próby ugodowej w sprawie o zapłatę pozostałej kwoty z tytułu faktur sprzedaży wystawionych spółce Grupa ONET.pl na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 r., tj. co do kwoty 1.164.649,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010r. do dnia zapłaty. W związku z ww. wnioskiem sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego na dzień 17 kwietnia 2012 r. W przypadku nieosiągnięcia porozumienia z Grupa ONET.pl w toku tego postępowania, spółka Elterix SA zamierza dochodzić zapłaty kwoty 1.164.649,00 PLN poprzez złożenie do sądu pozwu o zapłatę p-o Grupa ONET.pl.

Pozew o zapłatę złożony przez Mediatel przeciwko Cesia Mobile Marketing, Inc.

W dniu 21 marca 2012 r. Mediatel SA złożył pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółce pod firmą: Dynamic Analogix, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, działającą obecnie pod firmą Cesia Mobile Marketing, Inc. (pozwany).Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.258.008,58 USD (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiem dolarów amerykańskich i 58/100 centów).W pozwie złożonym przeciwko spółce Cesia Mobile Marketing, Inc. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.258.008,58 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 26 września 2007 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Dynamic Analogix, Inc. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Pozew o zapłatę złożony przez Elterix przeciwko Liberty Telecom.

W dniu 21 marca 2012 r. przez spółka Elterix złożyła pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom: (1) Liberty Telecom, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, (2) Liberty Telecom Solutions International, LLC z siedzibą w Nowym Jorku oraz (3) Liberty Telecom Solutions, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.229.209,00 USD (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście dziewięć dolarów amerykańskich). W pozwie złożonym przeciwko ww. spółkom, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.229.209,00 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Elterix na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 września 2008 r. zawartej pomiędzy Elterix a Liberty Telecom, Inc. Zarząd Elterix SA jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Dnia 25 kwietnia 2012 roku Spółka złożyła pozew sądowy w postępowaniu upominawczym przeciwko Polskiej Telefonii Regionalnej Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 61 690,71 PLN z tytułu wykonanych usług telekomunikacyjnych oraz kwoty 9 142,56 PLN z tytułu skapitalizowanych

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

odsetek na dzień 20 kwietnia 2012 roku od niezapłaconej kwoty wskazanej powyżej oraz wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty.

Dnia 11 maja 2012 roku Spółka złożyła pozew sądowy w postępowaniu nakazowym przeciwko Polskiej Telefonii Regionalnej Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 125 887,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi należnymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, kosztami postępowania i kosztami zastępstwa procesowego z tytułu zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy zawartej w dniu 5 listopada 2009 roku. Na mocy umowy strona pozwana zobowiązana została do zwrotu kwoty pożyczki w wysokości 100 000 PLN do dnia 25 grudnia 2011 roku.

8. INFORMACJA O ZAWARCIU TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W dniu 4 stycznia 2012 r. Fundusz zawarł umowę pożyczki Mediatel S.A. na kwotę 230 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest 10,5% w skali roku. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 12 stycznia 2012 roku.

W dniu 30 marca 2012 r. Fundusz zawarł umowę pożyczki INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. na kwotę 612 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest 12,0% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 30.09.2012 roku.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku została zawarta Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy NFI Magna Polonia S.A. a Mediatel S.A.. W wyniku umowy, wierzytelność Funduszu w kwocie nominalnej 2 348 358,49 PLN wynikająca z tytułu umów pożyczek:

- a) z dnia 23 września 2011 r. na kwotę nominalną 500 000 PLN, której termin zwrotu zapadł w dniu 6 kwietnia 2012 r. i która została przez Mediatel spłacona w dniach 21 października 2011 r. w kwocie 15 000 PLN i 6 marca 2012 r. w kwocie 100 000 PLN
- b) z dnia 28 października 2011 r. na kwotę nominalną 963 358,49 PLN, której termin zwrotu zapadł w dniu 6 kwietnia 2012 r.,
- c) z dnia 31 października 2011 r. na kwotę nominalną 1 000 000 PLN, której termin zwrotu zapadł w dniu 6 kwietnia 2012 r.

została rozliczona z wierzytelnością Mediatel S.A. wynikającą z objęcia przez NFI Magna Polonia S.A., 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w kapitale zakładowym Mediatel S.A. Pozostałą po potrąceniu kwotę 348 358,49 PLN wraz z odsetkami należnymi od wyżej wymienionych pożyczek Mediatel S.A. zapłaci na rzecz NFI Magna Polonia S.A. w terminie do 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 30 marca 2012 roku spółka INFO TV OPERATOR zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę zlecenia otwarcia akredytywy własnej na kwotę 1,2 mln USD, która ma być wystawiona dla spółki Harris Corporation. W celu zabezpieczenia kaucji spółka INFO TV OPERATOR jest zobowiązana do ustanowienia kaucji pieniężnej w wysokości 4 807 500 PLN na rachunku Banku.

W dniu 30 marca Fundusz zawarł umowę ze spółką INFO TV OPERATOR o ustanowienie zabezpieczenia w postaci kaucji pieniężnej za wynagrodzeniem w wysokości 1% wartości udzielonego zabezpieczenia to jest 48 075 PLN.

W związku z powyższymi umowami dnia 30 marca 2012 roku Fundusz zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę ustanowienia kaucji, której przedmiotem jest zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z akredytywy otwartej przez Bank na zlecenie spółki INFO TV OPERATOR na kwotę 1,2 mln USD. W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku Fundusz

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

złożył na rachunku Banku kaucję w wysokości 4 807 500 PLN. Kaucja jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBID 3M skorygowaną o współczynnik 0,9 w skali roku.

W 1 kwartale 2012 roku Fundusz nabył obligacje serii BA, których emitentem była spółka Rasting Limited. Wartość nabytych obligacji wyniosła 4.350 tys PLN Obligacje oprocentowane są w wysokości 24%. Termin zapadalności przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 14 maja 2012 roku Fundusz udzielił pożyczki INFO-TV-OPERATOR na kwotę 25 tys. PLN pożyczka udzielona do dnia 14 sierpnia 2012 roku. Oprocentowanie wynosi 12% w skali roku.

Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu (nota 19).

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

W związku z umową z INFO TV OPERATOR opisaną w punkcie 8 niniejszego sprawozdania Fundusz zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę ustanowienia kaucji, której przedmiotem jest zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z akredytywy otwartej przez Bank na zlecenie spółki INFO TV OPERATOR na kwotę 1,2 mln USD. W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku Fundusz złożył na rachunku Banku kaucję w wysokości 4 807 500 PLN. Kaucja jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBID 3M skorygowaną o współczynnik 0,9 w skali roku.

GRUPA MEDIATEL

Spółka na dzień 31 marca 2012 roku jest stroną / poręczycielem w następujących umowach kredytowych: Elterix S.A. jest poręczycielem weksla In Blanco wystawionego przez Mediatel S.A. Weksel ten jest zabezpieczeniem spłaty należności wobec BRE Bank S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego na zakup spółki Velvet Telecom LLC. Elterix S.A. jest poręczycielem kredytu Elterix S A jest stroną Umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU z dnia 1 lipca 2010 roku zawartej pomiędzy BRE Bank S A a Mediatel S A , oraz Elterix S A , na podstawie której BRE Bank S A udzielił kredytobiorcom łącznie kredytu w rachunkach bieżących w łącznej wysokości nie przekraczającej 5 mln PLN.

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 weksla 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 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

Pozostałe weksle złożone in blanco będące poręczeniem należytego wykonania umów

Udzielone gwarancje/poręczenia

	Gwarancja/poręczenie dla	Waluta tys.	Stan na dzień 31 marca 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
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

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a Centralnym Domem Maklerskim Pekao SA jako administratorem zastawu celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii D, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia. Początkowo zastawem rejestrowym objętych było 5.990.000 akcji Spółki. W dniu 28 lutego 2011r. 4.490.000 sztuk akcji Mediatel S.A. zostało zwolnionych przez administratora zastawu z zastawu rejestrowego, a w rejestrze zastawów pozostało 1.500.000 akcji Spółki.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Fundusz zawarł z obligatariuszami umowę ustanawiającą zastaw finansowy na 4.000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. (przedmiot zastawu) celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z posiadanych przez obligatariuszy 4.000 obligacji serii C zamiennych na akcje Funduszu serii D, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4.300.000,00 zł.

W dniu 31 stycznia 2012 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel SA.

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

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

Pozostałe zobowiązania warunkowe w Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia.

	Stan na 31.03.2012 (tys. PLN)	Stan na 31.12.2011 (tys. PLN)
Poręczenie spłaty weksla	508	508
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	472
Razem	<u>508</u>	<u>980</u>

	Stan na 31.03.2012 (tys. EUR)	Stan na 31.12.2011 (tys. EUR)
Gwarancje i poręczenia	26	26
Razem	<u>26</u>	<u>26</u>

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 Spółki zależnej Funduszu wynikające z zawartej w dniu 28 października 2011 roku przez INFO-TV-FM Sp. z o.o. (obecnie INFO-TV-OPERATOR) umowy serwisowej ze spółką Cyfrowy Polsat S.A..

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 KWARTAŁU

W opinii Zarządu Funduszu kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych są:

- Konsekwentna realizacja procesu budowy grupy kapitałowej oraz uczestnictwo w projektach inwestycyjnych zgodnych ze strategią NFI Magna Polonia,
- Wsparcie przez Fundusz dla spółek zależnych umożliwiające im stabilny rozwój,
- Krótkoterminowe inwestycje kapitałowe Funduszu,
- Rozwój spółki INFO-TV-OPERATOR w kontekście podpisanej umowy z Cyfrowy Polsat S.A., i kontynuacja prac związanych z budową sieci telewizji mobilnej w Polsce oraz rozwój sieci nadawczej związanej z emisją programów dla nadawców radiowych i telewizyjnych.
- Działania rynkowe i realizacja planów rozwojowych Grupy Kapitałowej Mediatel.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

- Obsługa zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Fundusz i spółki zależne obligacji.

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.

Fundusz konsekwentnie realizuje strategię, mającą na celu utworzenie silnej grupy telekomunikacyjnej, która będzie posiadać istotny udział w rynku telekomunikacyjnym w Polsce. Obecnie Fundusz koncentruje swoje działania wokół spółek portfelowych priorytetem polityki Funduszu jest rozwój jego spółek portfelowych, a także realizacja nowych projektów inwestycyjnych poszerzających Portfel Funduszu o kolejne spółki z branży telekomunikacyjnej oraz transmisji danych. Wsparcie kapitałowe spółek należących do Grupy ma na celu optymalizację ich działalności operacyjnej i umożliwienie im rozbudowy niezbędnej infrastruktury, a także zakupu technologii. Działania te mają prowadzić do skokowego wzrostu ich wartości ekonomicznej. Strategia NFI Magna Polonia to również możliwość dokonywania inwestycji w inne projekty związane z nowymi technologiami i rozbudową infrastruktury w tym związane z: projektami informatycznymi, IT, Internetem, instalacjami inteligentnymi i automatyką oraz energetyką. NFI Magna Polonia w tym zakresie preferuje projekty w fazie rozwoju, generujące dodatni strumień gotówki, jednakże w przypadku szczególnie atrakcyjnych projektów niewykluczone są inwestycje we wcześniejszych stadiach rozwoju (start-up). W przypadku projektów o dużej skali Fundusz dopuszcza przedsięwzięcia typu joint-venture z innymi partnerami finansowymi. W opinii Zarządu NFI Magna Polonia S.A., Fundusz jest przygotowany do realizacji przyjętej strategii rozwoju. Fundusz jest w stanie pozyskać odpowiednie środki finansowe niezbędne do realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych. Wydatki inwestycyjne mogą być finansowane środkami pieniężnymi pochodzącymi między innymi z emisji nowych akcji lub obligacji oraz kredytów i pożyczek.

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

W zakończonym kwartale 2012 roku Fundusz i spółki z Grupy Kapitałowej realizowały procesy mające na celu przyrost ich wartości ekonomicznej oraz optymalizacji kosztów własnych działalności. Budowa wartości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. poprzez wykorzystanie ich potencjału wzrostu ekonomicznego była i jest obecnie celem nadrzędnym NFI Magna Polonia S.A.. Działania Funduszu i jego Spółek zależnych w 2012 roku ukierunkowane są przede wszystkim na stabilny rozwój i budowę ich ekonomicznej wartości, przy jednoczesnym wsparciu kapitałowym i zarządczym ze strony Funduszu. Działania NFI Magna Polonia, zarówno jako dostawcy kapitału niezbędnego do realizacji procesów inwestycyjnych, jak i w zakresie bieżącej działalności operacyjnej, mają wykreować wzrost wartości spółek zależnych wchodzących w skład GK. Kluczowe dokonania Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia w pierwszym kwartale 2012 roku to przede wszystkim:

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

ZAKOŃCZENIE PROCESU PODZIAŁU SPÓŁKI INFO-TV-FM ORAZ SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW INFO-TV-FM SP. Z O.O.. SPÓŁCE CYFROWY POLSAT

Niezwykle istotnym z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej było zrealizowanie transakcji sprzedaży udziałów w INFO-TV-FM na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A., po uprzednim dokonaniu podziału spółki INFO-TV-FM. W październiku 2011 roku udziałowcy INFO-TV-FM (NFI Magna Polonia S.A oraz Evotec Management Limited) zawarli warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce INFO-TV-FM ze spółką Cyfrowy Polsat S.A.. Warunkiem transakcji było doprowadzenie do podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku INFO-TV-FM na spółkę nowo zawiązaną (INFO-TV-OPERATOR), który to warunek został spełniony w styczniu 2012 roku. Transakcja sprzedaży udziałów została zrealizowana w dniu 30 stycznia 2012 roku a jej wartość wyniosła blisko 29 mln PLN z czego Fundusz otrzymał blisko 17,78 mln PLN.

REALIZACJA UMOWY SERWISOWEJ PRZEZ INFO-TV-OPERATOR Z CYFROWY POLSAT S.A

Z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej kolejnym czynnikiem mogącym znacząco wpłynąć na jej wartość ekonomiczną w przyszłości jest umowa serwisowa podpisana przez INFO-TV-FM z Cyfrowy Polsat, która realizowana jest po dokonanych podziale spółki przez spółkę zależną Funduszu - INFO-TV-OPERATOR. W październiku 2011, w dniu zawarcia warunkowej umowy sprzedaży INFO-TV-FM, spółka zależna Funduszu zawarła umowę o świadczenie usługi emisji cyfrowego sygnału telewizyjnego MUX4 (umowę serwisową) z Cyfrowy Polsat S.A. (prawa i obowiązki wynikające z zawartej umowy po wydzieleniu zostały przeniesione na spółkę INFO-TV-OPERATOR). Umowa z Cyfrowym Polsatem zakłada pokrycie sygnałem czwartego multipleksu (MUX4) 31 miast czyli 33% populacji w Polsce. INFO-TV-OPERATOR na przełomie 2011 i 2012 roku rozpoczął realizację projektu polegającego na uruchomieniu 80 stacji nadawczych poprzez zakup niezbędnych środków trwałych dedykowanych do realizacji usługi objętej umową serwisową. Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy Serwisowej wyniesie w stosunku rocznym 14,28 mln PLN. Umowa Serwisowa została zawarta na okres 10 lat tj. do dnia 30 kwietnia 2022 roku. INFO-TV-OPERATOR finalizuje obecnie proces budowy sieci nadawczej, a uruchomienie całej sieci planowane jest w 2 kwartale 2012 roku. Pierwsze przychody z tytułu świadczonej usługi Spółka planuje uzyskać na przełomie maja i czerwca 2012 roku.

Rozpoczynając realizację kontraktu z Cyfrowy Polsat S.A., INFO-TV-FM prowadzi dynamiczny proces inwestycyjny, w którym aktywnie uczestniczy NFI Magna Polonia. W opinii Zarządu NFI Magna Polonia, skuteczna realizacja przedmiotowego projektu jest istotnym krokiem umożliwiającym dynamiczny rozwój całej GK NFI Magna Polonia.

UMOWA OPCJI KUPNA UDZIAŁÓW (OPCJA CALL)

W dniu 3 lutego 2012 r. Fundusz zawarł ze spółką Evotec Management Limited z siedzibą w Larnace (Evotec) umowę opcji kupna udziałów INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. (Umowa Opcji). Zawarcie Umowy Opcji nastąpiło w wykonaniu zobowiązania wynikającego z zawartej w dniu 18 listopada 2011r. między NFI MAGNA POLONIA a Evotec umowy wspólników, regulującej zasady współpracy stron w związku z ich uczestnictwem w INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o.. W drodze Umowy Opcji strony postanowiły, iż Fundusz jest uprawniony do nabycia od Evotec wszystkich przysługujących Evotec udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o z siedzibą w Zamościu (Spółka), tj. 1 537 udziałów o wartości nominalnej 2 000 zł (dwa tysiące złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 074 000 zł (trzy miliony

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

siedemdziesiąt cztery tysiące złotych), reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie Evotec nieodwołanie i bezwarunkowo przyznał Funduszowi prawo do żądania od Evotec sprzedaży wszystkich przysługujących mu w kapitale zakładowym Spółki 1 537 udziałów i zobowiązał się sprzedać Funduszowi przysługujące Evotec udziały w Spółce w przypadku zażądania takiej sprzedaży przez Fundusz. W celu umożliwienia Funduszowi realizacji powyższego uprawnienia, Evotec przy zawarciu Umowy Opcji złożył Funduszowi, w odrębnym dokumencie, nieodwołalną ofertę sprzedaży wszystkich 1 537 udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 2 000 zł (dwa tysiące złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 074 000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące złotych) za cenę wynoszącą 29 000 000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych), płatną w terminie 7 dni od dnia doręczenia Evotec oświadczenia Funduszu o przyjęciu powyższej oferty. Fundusz jest uprawniony do przyjęcia powyższej oferty i złożenia oświadczenia o jej przyjęciu w terminie do dnia 11 maja 2012r. Treść Umowy Opcji przewiduje w szczególności w przypadku naruszenia przez Evotec udzielonych umownie gwarancji zobowiązanie Evotec do zapłaty na rzecz Funduszu kary umownej w wysokości 20 000 000 zł (dwudziestu milionów złotych). Płatność kary umownej zabezpieczona została złożonym przez Evotec oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego. W treści Umowy Opcji strony wprost ograniczyły możliwość dochodzenia odszkodowania ponad zastrzeżoną karę umowną, przyjmując, iż ograniczenie to dotyczy wszystkich kar zastrzeżonych zarówno w Umowie Opcji jak i umowie wspólników z dnia 18 listopada 2011r. Umowa Opcji stanowi umowę znaczącą ze względu na wartość przedmiotu tej umowy przekraczającą 10% kapitałów własnych NFI Magna Polonia S.A..

W dniu 11 maja 2012 roku Fundusz zawarł ze spółką Evotec Management Limited z siedzibą w Larnace (Evotec) porozumienie, w drodze którego rozwiązał zawartą z Evotec umowę opcji kupna udziałów INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. W toku prowadzonych między Funduszem a Evotec negocjacji, postanowiono przedłużyć termin na wykonanie prawa opcji z jednoczesnym zastąpieniem osoby Emitenta przez spółkę celową Emitenta tj. Romford Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W treści Porozumienia, Evotec cofnął złożoną Funduszowi Ofertę jednocześnie zobowiązując się do zawarcia z Romford Investments Sp. z o.o. umowy, o treści tożsamej z Umową Opcji oraz do złożenia Romford Investments Sp. z o.o. oferty, o treści odpowiadającej Ofercie, uprawniającej Romford Investments Sp. z o.o. do jej przyjęcia w terminie do dnia 25 maja 2012r.. Zawarcie Porozumienia, a w konsekwencji rozwiązanie Umowy Opcji zawartej między Funduszem a Evotec motywowane było optymalizacją finansowania transakcji nabycia 1 537 udziałów w kapitale zakładowym Spółki przez Fundusz i nie rodzi dla Funduszu żadnych skutków finansowych.

Jednocześnie w dniu 11 maja 2012 r. jednoosobowa spółka zależna NFI Magna Polonia pod firmą Romford Investments Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (Romford) zawarła ze spółką Evotec umowę opcji kupna udziałów INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. (Umowa Opcji). W drodze Umowy Opcji strony postanowiły, iż Romford jest uprawniony do nabycia od Evotec wszystkich przysługujących Evotec udziałów w kapitale zakładowym INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu (Spółka), tj. 1 537 udziałów o wartości nominalnej 2 000 zł (dwa tysiące złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 074 000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące złotych), reprezentujących 38,77% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie Evotec nieodwołanie i bezwarunkowo przyznał Romford prawo do żądania od Evotec sprzedaży wszystkich przysługujących mu w kapitale zakładowym Spółki 1 537 udziałów i zobowiązał się sprzedać Romford przysługujące Evotec udziały w Spółce w przypadku zażądania takiej sprzedaży przez Romford. W celu umożliwienia Romford realizacji

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

powyższego uprawnienia, Evotec przy zawarciu Umowy Opcji złożył Romford, w odrębnym dokumencie, nieodwołalną ofertę sprzedaży wszystkich 1 537 udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 2 000 zł (dwa tysiące złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 074 000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące złotych) za cenę wynoszącą 29 000 000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych), płatną w terminie 5 dni roboczych od dnia doręczenia Evotec oświadczenia Romford o przyjęciu powyższej oferty. Romford jest uprawniony do przyjęcia powyższej oferty i złożenia oświadczenia o jej przyjęciu w terminie do dnia 25 maja 2012r.

14. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 1 KWARTALE 2012 ROKU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
I. Przychody ze sprzedaży	18 396	17 500	4 406	4 403
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-243	-1 154	-58	-290
III. Zysk/Strata* brutto	4 568	-1 787	1 094	-450
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	4 279	-2 188	1 025	-551
IV. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	4 133	-1 802	990	-453
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 538	-745	-368	-187
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 314	-20 325	-2 949	-5 114
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 601	21 062	3 018	5 300
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 251	-8	-300	-2
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
IX. Aktywa razem	104 876	106 331	25 201	24 074
X. Zobowiązania razem	77 738	76 700	18 680	17 366
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 923	10 116	2 625	2 290
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	66 815	66 584	16 055	15 075
XIII. Kapitał własny	27 138	29 631	6 521	6 709
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	21 375	16 778	5 136	3 799
XV. Kapitał akcyjny	8 674	8 674	2 084	1 964
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	86 737 149	86 737 149	86 737 149	86 737 149

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

XVII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	0,05	-0,02	0,01	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,25	0,19	0,06	0,04

**Zysk/Strata* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji w roku 2011 wynosiła 86 737 149, oraz w 2011 roku 86 737 149.

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

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

- pozycje dotyczące Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I kwartał 2012 - 4,1750 PLN; za I kwartał 2011 - 3,9742 PLN.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2012 roku 4,1616 PLN; na dzień 31 grudnia 2011 roku - 4,4168 PLN.

Na wysokość prezentowanych wyników NFI Magna Polonia w 1 kwartale 2012 roku największy wpływ miała zrealizowana transakcja sprzedaży udziałów spółki INFO-TV-FM, oraz obsługa zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Fundusz obligacji. Do kluczowych zdarzeń mających wpływ na poziom wyników osiągniętych w zakończonym 1 kwartale 2012 roku, należy zaliczyć rozliczenie transakcji z Cyfrowy Polsat S.A. oraz koszty obsługi obligacji Serii C i D. Należy jednocześnie zaznaczyć, iż Fundusz dokonał częściowego wykupu obligacji serii C na kwotę 10.752 tys. PLN oraz regulował zobowiązania odsetkowe w pierwszym kwartale 2012 roku od emisji obligacji serii C i D.

Przychody ze sprzedaży GK Mediatel stanowiły wartościowo blisko 84 % skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia. W pierwszym kwartale 2012 roku Grupa Mediatel uzyskała przychody na poziomie 15.306 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 przychody wzrosły o blisko 600 tys. PLN. W zakończonym 1 kwartale 2012 roku zysk z działalności operacyjnej Grupy Mediatel wyniósł 1 069 tys. PLN w stosunku do straty na poziomie 756 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2011. 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. Grupa Kapitałowa Mediatel zakończyła pierwszy kwartał 2012 roku ze skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie 487 tys. PLN. Grupa Mediatel w ramach realizowanego nowego planu działania intensyfikuje działania związane z penetracją rynku, które pozwalają na najlepsze wykorzystanie posiadanych przez Grupę zasobów, dając jednocześnie możliwość zajęcia segmentów rynków o większym potencjale wzrostu i relatywnie wysokich marżach. Obecnie główny nacisk GK Mediatel położony jest na stabilny rozwój w kierunku zaspokojenia coraz większego zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne generowane przez nadawców odbiorców i cyfrowych mediów. Grupa realizuje proces związany z rozbudową i modernizacją centrum kolokacyjnego w celu wykorzystania jego potencjału do kreowania palety usług spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Spółka INFO-TV-OPERATOR uzyskała w zakończonym 1 kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 3.137 tys. PLN i w stosunku do 1 kwartału roku 2011 przychody te wzrosły o 9,76 %. Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży stanowił 17%

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia, jednocześnie spółka ta wykazała zysk netto na poziomie 300 tys. PLN, w stosunku do 104 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyniki uzyskane po 1 kwartale 2012 to przede wszystkim efekt realizowanego przez spółkę procesu budowy sieci telewizji mobilnej związanej z zawartą umową z Cyfrowy Polsat. Przedmiotem Umowy Serwisowej jest świadczenie przez Spółkę na rzecz Cyfrowego Polsatu usługi emisji cyfrowego sygnału telewizyjnego. Umowa z tą zakłada pokrycie sygnałem czwartego multipleksu (MUX4) 31 miast czyli 33% populacji w Polsce. W ramach realizowanego projektu INFO-TV-OPERATOR uruchamia 80 stacji nadawczych poprzez zakup niezbędnych środków trwałych dedykowanych do realizacji usługi objętej umową serwisową. W ramach uruchomionej sieci emitowany będzie program cyfrowej telewizji DVB dostępny dla urządzeń mobilnych, natomiast INFO-TV-OPERATOR zapewnia obsługę techniczną (serwis, konserwację urządzeń, monitoring itp.) oraz odpowiednie parametry techniczne prowadzonej emisji. Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy Serwisowej wyniesie w stosunku rocznym 14,28 mln PLN. Umowa Serwisowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2022 roku. Po doprowadzeniu do podziału spółki INFO-TV-FM i sprzedaży udziałów na rzecz Cyfrowego Polsatu, prawa i obowiązki wynikające z podpisanej w październiku 2011 umowy serwisowej przejęła spółka INFO-TV-OPERATOR. Dodatkowo Spółka aktywnie rozwija swoją sieć nadawczą dedykowaną dla pozostałych kontrahentów (nadawców publicznych i komercyjnych) związaną z emisją sygnału radiowego i telewizyjnego sukcesywnie zwiększając udział Spółki w rynku usług radiodfuzyjnych w Polsce. W opinii Zarządu INFO-TV-OPERATOR realizacja projektu świadczenia audiowizualnych usług medialnych dla Cyfrowego Polsatu znacząco wpłynie na dynamikę rozwoju Spółki w kolejnych latach. Bezpośrednim efektem tych działań będzie skokowy wzrost poziomu przychodów spółki.

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

W dniu 1 lutego 2012 r. Fundusz nabył 1.000 (jeden tysiąc) sztuk obligacji serii C, wyemitowanych przez Fundusz w styczniu 2011 roku, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł (jeden milion złotych). Obligacje te zostały nabyte za cenę 1.048,78 zł (jeden tysiąc czterdzieści osiem złotych 78/100), za jedną obligację, to jest za cenę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki od obligacji. Obligacje te zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia, co nastąpiło w dniu 2 lutego 2012 roku.

W dniu 7 lutego 2012 r. Fundusz nabył 9.752 (dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwie) sztuk obligacji serii C wyemitowanych przez Fundusz o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 9.752.000 zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych). Obligacje te zostały nabyte za cenę 1.006,40 zł (jeden tysiąc sześć złotych 40/100), za jedną obligację, to jest za cenę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki od obligacji. Obligacje te zostały nabyte przez Fundusz w celu ich umorzenia, co nastąpiło w dniu 8 lutego 2012 roku.

W dniu 8 marca 2012 r. Fundusz podjął uchwałę o emisji 8.000 (osiem tysięcy) obligacji serii G, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej 8.000.000 zł (osiem milionów złotych), z terminem wykupu przypadającym w dniu 13 września 2013 r. (z możliwością wcześniejszego wykupu), oprocentowane stałą stopą procentową w wysokości 13,5% rocznie. Obligacje serii G są obligacjami na okaziciela i

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

posiadają formę dokumentu. Depozyt obligacji serii G prowadzi Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Cena emisyjna obligacji serii G wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację. Odsetki od obligacji serii G będą wypłacane w dniach 14 września 2012 roku, 14 marca 2013 roku oraz w dniu wykupu bądź wcześniejszego wykupu. Zabezpieczeniem obligacji serii G jest zastaw rejestrowy na należących do Funduszu 992 udziałach spółki INFO-TV-OPERATOR Sp. z o.o., do najwyższej sumy zabezpieczenia 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych). Administratorem zastawu jest IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

W dniu 13 stycznia 2012 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 22 lutego 2012 roku Fundusz dokonał spłaty odsetek należnych z tytułu wyemitowanych w lutym 2011 roku obligacji serii D w terminie zgodnym z warunkami emisji obligacji.

W dniu 20 kwietnia Sąd Rejonowy dla M. St. W Warszawie, XII wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Mediatel o kwotę 400 000,00 (czterysta tysięcy złotych). Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.216.503,00 (dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy pięćset trzy złotych) i dzieli się na 11.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

NFI Magna Polonia S.A. w efekcie zawartej umowy objęcia 1 000 000 akcji serii K wyemitowanych przez Mediatel posiada aktualnie 6.994.459 szt. akcji spółki Mediatel stanowiących 63,11% w kapitale zakładowym oraz 63,11% głosów na WZA.

GRUPA KAPITAŁOWA MEDIATEL - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU:

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Spółka Mediatel dokonała wcześniejszego wykupu, w celu umorzenia 2 (dwóch) obligacji imiennych zabezpieczonych serii U o numerach 1-2 wyemitowanych w dniu 5 marca 2012 roku przez Mediatel o wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 0PLN. Obligacje serii U zostały wykupione przez Mediatel za łączną kwotę 1.024.985,56 PLN.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku zawarta została Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Mediatel S.A. a QRL Investments Limited. W wyniku umowy, wierzytelność QRL Investments Limited wynikająca z objęcia emisji obligacji serii T o numerach od 1 do 10 o łącznej wartości 1 000 000,00 PLN została rozliczona z wierzytelnością Mediatel S.A. wynikającą z objęcia przez QRL Investments Limited akcji zwykłych na okaziciela serii K. W wyniku zawartej umowy do zapłaty pozostała kwotek odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Spółka Mediatel dokonała wykupu, w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii S wyemitowanej w dniu 2 listopada 2011 roku przez Mediatel o wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 0PLN. Obligacja serii S została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.052.177,81 PLN.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Spółka Mediatel dokonała wykupu, w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii R wyemitowanej w dniu 2 listopada 2011 roku przez Mediatel o wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 0PLN. Obligacja serii R została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.052.177,81 PLN.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku

W dniu 3 kwietnia 2012 roku spółka Mediatel dokonała emisji 1 obligacji imiennej niezabezpieczonej serii W o wartości nominalnej 600.000 PLN. Celem emisji obligacji serii W było dofinansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, a termin wykupu przypada na dzień 15.05.2012 r.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Zarząd spółki Mediatel powziął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. W drodze w/w uchwały Zarząd podwyższył kapitał zakładowy o kwotę 400 000,00 (czterysta tysięcy złotych) tj., z kwoty 1 816 503,00 zł (jeden milion osiemset szesnaście tysięcy pięćset trzy złote) do kwoty 2 216 503,00 zł (dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy pięćset trzy złote). Środki pozyskane z emisji akcji serii K zostały przeznaczone na restrukturyzację zadłużenia Spółki.

Jarosław Mikos
Prezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu

**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 zakończony 1 kwartał 2012 roku oraz dane porównawcze Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki NFI Magna Polonia S.A. za zakończony 1 kwartał 2012 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