



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ EMITENTA
NFI MAGNA POLONIA S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU**

Warszawa, dnia 15 listopada 2010 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 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 2010 roku

Zarząd

Albert Kuźmicz Prezes Zarządu od 2 lutego 2009
Jarosław Michalik Wiceprezes Zarządu od 3 lutego 2009
Marcin Frączek Członek Zarządu od 8 czerwca 2009

Rada Nadzorcza

Mirosław Janisiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku do 14 lipca 2010 roku
Kinga Stanisławska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Zbigniew Kazimierzczak Sekretarz Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Mirostaw Barszcz Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Jacek Socha Członek Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku
Tadeusz Piętka Członek Rady Nadzorczej od 11 sierpnia 2010 roku

1.3 Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A. w dniu 5 lipca 2010 roku do badania sprawozdania finansowego za rok 2010 wybrano spółkę audytorską:

PKF Audyt Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 548.

1.4 Notowania na rynku regulowanym

Gielda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
Symbol na GPW: 06MAGNA
Sektor na GPW: Narodowe Fundusze Inwestycyjne

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. Jednostką dominującą Grupy jest Fundusz NFI Magna Polonia S.A.

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 2010 roku w portfelu Funduszu znajdowały się dwie spółki zależne Mediatel S.A. oraz INFO TV FM sp. z o.o. nabyte w pierwszym kwartale 2009 roku oraz spółka zależna 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..

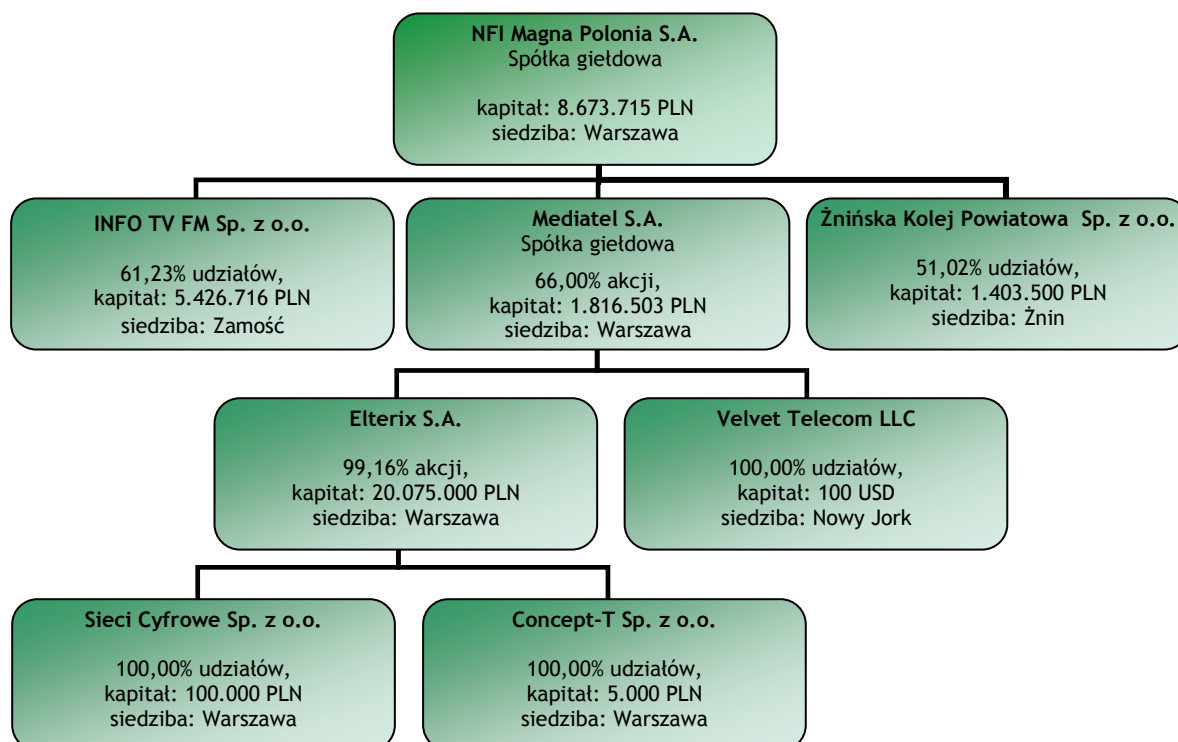
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. - spółka zależna wobec Elterix S.A., głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej i telekomunikacji satelitarnej.

Concept-T Sp. z o.o. - spółka zależna wobec Elterix S.A., działalność identyczna jak spółki dominującej Mediatel S.A.

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.

Struktura grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 30 września 2010 roku



Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 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

Sprzedaż udziałów Mediatel 4B

2 lipca 2010 roku spółka Mediatel oraz spółka zależna Emitenta - Elterix („Sprzedający”) podpisały umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B, których wyłącznym właścicielem był Elterix. Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kupujący”). Przedmiotem zawartej umowy było zbycie 16.000 udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B o wartości nominalnej 500 PLN każdy i o łącznej wartości nominalnej 8.000.000 PLN, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B i reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna cena zakupu udziałów wyniosła 15 mln PLN przy założeniu, że zadłużenie netto Mediatel 4B wynosi zero PLN oraz brak jest zobowiązań (należności) oraz wierzytelności w stosunku do podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Sprzedającego w dniu przejścia własności udziałów na Kupującego. Tytuł własności udziałów został przeniesiony na Kupującego z chwilą uznania rachunku bankowego Elterix kwotą stanowiącą równowartość 90% ceny zakupu tj. w dniu 6 lipca 2010 roku. Pozostałe 10% ceny zakupu zostało zatrzymane przez Aster Sp. z o.o. na okres 12 miesięcy jako zabezpieczenie.

Z uwagi na fakt iż na dzień 30 września spółka Elterix oraz Mediatel operacyjnie przekazała kontrolę nad bazą klientów biznesowych nabywającemu, transakcja sprzedaży została ujęta w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30 września 2010 roku.

Sprzedaż udziałów przez spółkę zależną Velvet Telecom w spółce Latcom du Brazil

10 kwietnia 2010 roku spółka Velvet Telecom zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Latcom du Brazil z siedzibą w Rio de Janeiro, Brazylija na rzecz Indian Orchard Capital LLC z siedzibą w Nowym Jorku, USA. Udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 275.000 USD, która zostanie zbilansowana ze zobowiązaniami Mediatel w stosunku do Indian Orchard Capital LLC z tytułu nabycia 100 % udziałów w spółce Velvet Telecom na podstawie aneksu z dnia 21 grudnia 2009 roku.

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Concept-T

W dniu 25 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Concept-T z kwoty 50.000 PLN do kwoty 5.000 PLN w wyniku umorzenia 90 udziałów o wartości 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 45.000 PLN. Kapitał zakładowy Concept-T wynosi obecnie 5.000 PLN i dzieli się na 10 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Wynagrodzenie należne Elterix od Concept-T za udziały, wyniosło 112.000 PLN za każdy udział tj. łącznie wynosi 10.080.000 PLN.

Nabycie 100% udziałów w spółce Sieci Cyfrowe przez Elterix

24 czerwca 2010 roku została podpisana umowa pomiędzy spółką zależną Emitenta Elterix a Taczanowska - Wileńska i Wspólnicy Spółka komandytowa, na mocy której spółka Elterix nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Sieci Cyfrowe o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000 PLN oraz za łączną kwotę 5.000 PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Sieci Cyfrowych i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Uchwała NWZ o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Sieci Cyfrowe

6 lipca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Sieci Cyfrowe postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki Sieci Cyfrowe z kwoty 5.000 PLN do kwoty 100.000 PLN, to jest o kwotę 95.000 PLN w drodze utworzenia 1.900 nowych udziałów tej spółki o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale, zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika - spółkę Elterix po cenie emisyjnej łącznie za 6.999.600 PLN w zamian za wkład pieniężny. Nadwyżka ponad wartość nominalną, utworzonych 1.900 udziałów, w kwocie 6.904.600 PLN podlega przeniesieniu na kapitał zapasowy Sieci Cyfrowych. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału w dniu 19 sierpnia 2010 roku.

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.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

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 KWARTALNEGO

Według posiadanych informacji otrzymanych przez Fundusz akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu są następujące podmioty (dane na dzień 30 września 2010 roku)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	47 238 434	54,46%	47 238 434	54,46%
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%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 31 sierpnia 2010 roku do 15 listopada 2010 roku

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited				
Stan na 31 sierpnia	47 238 434	54,46%	47 238 434	54,46%
sprzedaż 18.10.2010	3 783 122	4,36%	3 783 122	4,36%
Stan po transakcji	43 455 312	50,10%	43 455 312	50,10%

Struktura akcjonariatu po zmianach na dzień 15 listopada 2010 roku

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rasting Limited	43 455 312	50,10%	43 455 312	50,10%
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%

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

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami w okresie od dnia publikacji rocznego sprawozdania finansowego do dnia 15 listopada 2010 roku, żaden z członków Zarządu nie dokonywał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji będących w posiadaniu osób zarządzających Funduszem wynosiła 46 000 sztuk.

W dniu 30 kwietnia 2010 roku Zarząd NFI Magna Polonia S.A. otrzymał zawiadomienie od osoby będącej Członkiem Rady Nadzorczej Funduszu w rozumieniu art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, która poinformowała o zbyciu 440 000 akcji Funduszu, po cenie 1,09 PLN w dniu 27 kwietnia 2010 roku.

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

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

7 maja 2008 roku spółka Mediatel S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy (sygn. akt XX GC 17/09), 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. W dniu 15 lutego 2010 roku Sąd wydał wyrok, w którym zasądził od pozwanego na rzecz Mediatel kwotę 390.541,77 PLN z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 26.728 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. W pozostałej części postępowanie zostało umorzone. W dniu 23 marca 2010 roku pozwana spółka wniosła apelację. Na dzień publikacji raportu akta jeszcze nie zostały przekazane Sądowi Apelacyjnemu. Pomimo przekonania o słuszności argumentów, Zarząd Mediatel S.A. nie może zapewnić, iż w postępowaniu apelacyjnym sąd nie zmieni decyzji.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM

1 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 pozwem 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 Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNC 17/09. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy w tej sprawie na dzień 28 stycznia 2011 roku.

Zarząd Mediatel S.A. jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

8. INFORMACJA O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W miesiącu lutym i marcu 2010 roku akcjonariusz Funduszu, spółka Rasting Limited, sprzedała wszystkie obligacje serii A, których emitentem jest Fundusz, jakie były w jej posiadaniu tj. 8 sztuk o wartości nominalnej 8 mln PLN.

Spółka zależna od Funduszu - Mediatel S.A. zakupiła 6 sztuk sprzedanych przez Rasting obligacji serii A. Dnia 6 kwietnia 2010 roku Mediatel S.A. zbył wszystkie posiadane obligacje serii A. W dniu 7 kwietnia 2010 roku Mediatel dokonał objęcia 60 obligacji imiennych serii B wyemitowanych przez Fundusz po cenie emisyjnej 100 tys. PLN i oprocentowaniu 7,25% w skali roku. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Fundusz wykupił obligacje od nr 30 do 60. W miesiącu wrześniu 2010 roku Mediatel S.A. zbył pozostałe posiadane obligacje serii B.

Dnia 13 września 2010 roku Fundusz udzielił pożyczki w kwocie 900 tys. PLN spółce Mediatel S.A. Oprocentowanie roczne wynosiło 10%. Pożyczka została spłacona dnia 21 września 2010 roku. Odsetki naliczone do dnia spłaty pożyczki wyniosły 2 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 powiązanyymi.

Ponadto NFI Magna Polonia dokonywała wynajmu pomieszczeń na rzecz spółki zależnej INFO TV FM, Polskie Sieci Cyfrowe oraz Techgen. Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanyymi znajduje się w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu (nota 21).

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

Aneks nr 1 z dnia 30 marca 2010 roku do Umowy Kredytowej NR 02/061/09/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym z 31 marca 2009 roku - zmiana warunków gwarancji

W dniu 30 marca 2010 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 31 marca 2009 roku zawartej pomiędzy BRE Bank S.A. („Bank”) a Mediatel, Mediatel 4B oraz Elterix. Na podstawie aneksu:

- zwiększona została linia kredytowa do kwoty w łącznej wysokości 8.000.000 PLN;
- Mediatel, Mediatel 4B oraz Elterix zobowiązały się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 29.04.2011 roku.
- zwiększeniu uległo zabezpieczenie spłaty należności wynikających z umowy, poprzez złożenie oświadczeń przez Mediatel, Mediatel 4B oraz Elterix o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 8.800.000 PLN.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco, wystawiony przez Mediatel, poręczony przez spółki zależne Mediatel 4B oraz Elterix, zaopatrzone w deklarację wekslową Spółki. Mediatel oraz spółki zależne Mediatel 4B i Elterix z tytułu wystawionego weksla oraz udzielonych poręczeń wekslowych nie poniosą kosztów jak i nie uzyskają przychodów. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Umowa kredytowa numer 02/061/09/Z/VU z dnia 31 marca 2009 roku została zastąpiona umową kredytową nr 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 1 lipca 2010 roku.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

Poręczenie umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility

W dniu 1 lipca 2010 roku pomiędzy BRE Bank S.A. a Mediatel oraz Elterix została podpisana umowa kredytowa nr 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility, z której uzyskane środki finansowe zostały wykorzystane na spłatę kredytu w rachunku bieżącym Umbrella Facility udzielonego przez Bank na podstawie umowy kredytowej numer 02/061/09/Z/VU z dnia 31 marca 2010 roku oraz finansowanie bieżące działalności Mediatel oraz Elterix. Na podstawie umowy:

- został udzielony kredyt w łącznej wysokości nie przekraczającej:
 - a) 8.000.000 PLN od 2.07.2010 r. do 15.07.2010 roku
 - b) 5.000.000 PLN od dnia 16.07.2010 roku;
- Mediatel oraz Elterix mogą zadłużać się z tytułu udzielonego limitu kredytu w okresie od dnia 31.03.2009 roku do dnia 28.04.2011 roku oraz zobowiązane są do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 29.04.2011 roku;
- zwiększeniu uległo zabezpieczenie spłaty należności wynikających z umowy, poprzez złożenie oświadczeń przez Mediatel oraz Elterix o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000.000 PLN.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobierze odsetki wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco wystawiony przez Mediatel poręczony przez Elterix, zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki. Mediatel oraz Elterix z tytułu wystawionego weksla oraz udzielonych poręczeń wekslowych nie poniosą kosztów jak i nie uzyskają przychodów.

Gwarancja udzielona Telekomunikacji Kolejowej Sp. z o.o.

Gwarancja z dnia 6 maja 2010 roku na kwotę do maksymalnej wysokości 200.000 PLN wystawiona na zlecenie Mediatel w celu zagwarantowania terminowej zapłaty za należności wynikające z umowy o połączeniu sieci i zasadach rozliczeń zgodnie z umową z dnia 10.10.2005 roku pomiędzy Mediatel a Telekomunikacją Kolejową Sp. z o.o. Gwarancja jest ważna do 22 kwietnia 2011 roku.

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 05 lutego 2008 roku zawartej pomiędzy MNI Mobile do kwoty łącznie 870 tys. PLN wraz z odsetkami. Po okresie sprawozdawczym 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.

Gwarancja udzielona Mediatel 4B

W dniu 30 lipca 2010 roku została udzielona gwarancja na kwotę do maksymalnej wysokości 800.000 PLN wystawiona na zlecenie Mediatel w celu zagwarantowania terminowej zapłaty różnicy w rozliczeniach miesięcznych pomiędzy wynagrodzeniem Spółki wynikającym z umowy serwisowej z dnia 2 lipca 2010 roku a płatnościami na rzecz Mediatel 4B. Gwarancja jest ważna do 2 marca 2011 roku.

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

W dniu 30 lipca 2010 roku Spółka zależna od Funduszu Mediatel S.A. otrzymała od MNI Mobile S.A. zwrot 1 weksla in blanco z deklaracją wekslową, zmniejszający zobowiązania warunkowe Spółki Mediatel S.A. wobec MNI Mobile S.A. o kwotę 362 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami.

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

Zarządowi Funduszu nie są znane inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

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

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

- Dalszy rozwój organiczny Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.
- Uzyskanie efektów synergii wynikających z przejścia przez Mediatel S.A. spółki Velvet Telecom
- Kontynuacja programu budowy grupy kapitałowej oraz aktywne uczestnictwo w projektach inwestycyjnych zgodnych ze strategią Funduszu
- Rozwój spółki INFO TV FM poprzez dalsze prace związane z budową sieci telewizji mobilnej w Polsce

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

Umowy przedwstępne zawarte pomiędzy NFI Magna Polonia S.A. a NFI Midas S.A. oraz Mediatel S.A.

W dniu 16 marca 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy spółką zależną Funduszu Mediatel a Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Magna Polonia S.A. oraz Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Midas S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy postanowień umowy NFI Midas S.A. oraz Mediatel S.A. zobowiązały się do zawarcia umów, które zakładały zawarcie transakcji nabycia 100% akcji CenterNet S.A. przez Mediatel S.A, a następnie objęcie 17 600 000 akcji nowej emisji Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 PLN za jedną akcję przez NFI Midas. Za cel zawarcia umów wyznaczono stworzenie platformy umożliwiającej świadczenie komplementarnych usług telekomunikacyjnych. W następstwie zawarcia powyższej umowy przedwstępnej, Spółka Mediatel zależna od Funduszu podpisała List Intencyjny dotyczący budowy infrastruktury telekomunikacyjnej umożliwiającej świadczenie usług telefonii ruchomej oraz zasad korzystania z tej infrastruktury z największym operatorem regionalnym w Wielkopolsce INEA S.A. Zgodnie z Listem Intencyjnym współpraca z INEA S.A. została uzależniona od zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji CenterNet.

W dniu 7 kwietnia wpłynęło do Funduszu pismo ze spółki NFI Midas S.A. informujące, iż w dniu 6 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza NFI Midas zgłosiła przeciwko przyjęciu uchwały wyrażającej zgodę na zawarcie pomiędzy Mediatel S.A. a NFI Magna Polonia S.A. oraz NFI Midas S.A. przedwstępnej umowy sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki CenterNet oraz przedwstępnej umowy objęcia akcji nowej emisji w kapitale zakładowym Mediatel S.A. Tym samym nie ziszcili się warunki zawieszający, konieczny do wejścia w życie umowy z dnia 16 marca 2010 roku.

Zawarcie umów przez INFO TV FM sp. z o.o.

W dniu 2 lutego 2010 roku Zarząd Funduszu został poinformowany przez spółkę zależną INFO-TV-FM sp. z o.o., o otrzymaniu przez nią umowy podpisanej w dniu 20 stycznia 2010 roku umowy z Polskim Radiem S.A. o świadczenie usług emisji programów Polskiego Radia. Na mocy postanowień Umowy w ramach wzajemnej współpracy spółka INFO-TV-FM zobowiązała się świadczyć na rzecz Polskiego Radia S.A., zgodnie z parametrami technicznymi zawartymi w stosownych decyzjach rezerwacji częstotliwości lub pozwoleniu radiowym (do czasu uzyskania decyzji rezerwacji), usługę polegającą na rozpowszechnianiu przez własne urządzenia nadawcze programów radiowych Nadawcy, dostarczanych do stacji nadawczych za pomocą łącza satelitarnego, będącego własnością INFO-TV-FM sp. z o.o. i przez niego eksploatowanego. Łączna wartość opłaty netto za rozpowszechnianie programów objętych przedmiotem umowy, wynosi: netto 2 051 170,80 PLN.

Nabycie udziałów w spółce Polskie Sieci Cyfrowe sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2010 roku na podstawie umowy cywilnoprawnej kupna - sprzedaży, Fundusz nabył od Pana Pawła Gronka, 500 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Polskie Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: PSC) o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 50 000,00 PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego PSC i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PSC. Udziały zostały nabyte za cenę sprzedaży równą 50 000,00 PLN. Fundusz sfinansował zakup powyższych udziałów ze środków własnych.

Nabycie udziałów w spółce Techgen Telecom sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2010 roku Fundusz objął 301 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki pod firmą Techgen Telecom Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 15 050,00 PLN. Objęte udziały stanowią 75,06% kapitału zakładowego Techgen Telecom i reprezentują 75,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Techgen Telecom. Udziały zostały objęte za wkład pieniężny w kwocie 15 050,00 PLN. Fundusz sfinansował objęcie powyższych udziałów ze środków własnych.

Zawarcie znaczącej umowy serwisowej

2 lipca 2010 roku Mediatel zawarł z Mediatel 4B (spółką w 100% zależną od spółki Aster Sp. z o. o. po spełnieniu warunku zawieszającego tj. przeniesienia tytułu własności udziałów w Mediatel 4B z Mediatel na Aster Sp. z o.o.) umowę serwisową.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków świadczenia usług (wszelkie usługi świadczone przez Mediatel na rzecz Mediatel 4B na podstawie umowy) oraz usług Mediatel 4B (wszelkie usługi świadczone przez Mediatel 4B na rzecz Mediatel na podstawie umowy) oraz warunków płatności wynagrodzenia za usługi i usługi Mediatel 4B na rzecz drugiej strony jak również zasady współpracy stron dotyczące dostarczania produktów (usług świadczonych na rzecz klientów przez Mediatel 4B przy wykorzystaniu usług Mediatel) przez Mediatel 4B. W okresie obowiązywania umowy, Mediatel 4B zobowiązał się do zapłaty kwoty gwarantowanej (kwota będąca sumą należnego Mediatel wynagrodzenia za usługi oraz kwot uiszczonych przez Mediatel 4B na rzecz Telekomunikacji Polskiej S.A. z tytułu usług WLR i BSA) w wysokości 15 milionów PLN netto. Umowa została zawarta na czas określony 120 miesięcy (10 lat) pod warunkiem zawieszającym przejścia prawa własności wszystkich udziałów w Mediatel 4B z Mediatel na Aster Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 2 lipca 2010 roku, o której mowa powyżej. Warunek zawieszający został spełniony w dniu 6 lipca 2010 roku.

14. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 3 KWARTALE 2010 ROKU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Najistotniejszy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia miała działalność Grupy Kapitałowej Mediatel, której przychody ze sprzedaży stanowiły ponad 91% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia oraz 86% skonsolidowanej straty na poziomie netto. W okresie 3 kwartałów 2010 roku Grupa Mediatel uzyskała przychody na poziomie 76.137 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 przychody zmniejszyły się o 75.614 tys. PLN. Głównym źródłem tego spadku były niższe przychody ze sprzedaży do segmentu Carriers osiągnięte na rynku hurtowym ze względu na znaczący spadek stawek w rozliczeniach międzyoperatorskich dotyczących połączeń do telefonii komórkowej tzw. MTR oraz przeprowadzaną intensywną restrukturyzację GK Mediatel. Po pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 2.207 tys. PLN, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 24.680 tys. PLN. Na poziomie zysku z działalności operacyjnej Grupa odnotowała stratę w wysokości 11.397 tys. PLN oraz wobec 7.707 tys. PLN zysku operacyjnego za okres porównywalny.

Na wysokość prezentowanych wyników dla Rynku klientów biznesowych Grupy Mediatel w 3 kwartale 2010 roku pozytywny wpływ miały m. in. następujące czynniki:

- obniżenie kosztów obsługi ruchu telekomunikacyjnego abonentów związane z uruchomieniem nowych punktów styku zwiększających zasięg usług WLR na nowe strefy numeracyjne;
- działania restrukturyzacyjne GK Mediatel, których wpływ na wyniki GK widoczny będzie w terminie późniejszym.

Negatywny wpływ na prezentowane wyniki dla Rynku Klientów Carriers miały następujące czynniki:

- zwiększone koszty/obniżone marże związane z wejściem na rynek usług terminacji połączeń międzynarodowej zmiana kursu walut - zdecydowane wzmocnienie polskiej waluty (wobec Euro i USD) sprzyjające pogorszeniu opłacalności eksportu;
- decyzje regulacyjne skutkujące spadkiem stawek MTR tj. stawek za zakończenia połączeń w sieciach komórkowych;
- konkurencja ze strony innych operatorów.

Powyższe w największej mierze spowodowało, iż łączne skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia spadły w okresie 3 kwartałów 2010 roku do 83.484 tys. PLN ze 157.253 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2009.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A. zakończyła 3 kwartał 2010 roku stratą na poziomie netto w wysokości 15.634 tys. PLN wobec zysku netto na poziomie 1.795 tys. PLN w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Spółka INFO TV FM osiągnęła po 3 kwartale przychody na poziomie 7.122 tys. PLN co stanowiło około 8,5% łącznych przychodów jednocześnie spółka ta wykazała zysk netto na poziomie 30 tys. PLN

Ponad 2% starty netto Grupy stanowi strata osiągnięta przez spółkę zależną do Funduszu Żnińskie Koleje Powiatowe, która osiągnęła za I półrocze 2010 stratę netto w wysokości 367 tys. PLN.

Pozostała skonsolidowana strata netto została wygenerowana przez Fundusz, który praktycznie przy braku przychodów ponosił koszty funkcjonowania i prowadzenia działalności statutowej.

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

W dniach od 11 do 27 stycznia Fundusz dokonał wypłaty odsetek od wyemitowanych obligacji serii A o łącznej wartości 954.985,20 PLN za pierwszy okres odsetkowy, zgodnie z warunkami emisji, który przypadał 6 miesięcy po dniu emisji. Kolejny okres odsetkowy zakończył się w dniach od 11 do 27 lipca. Wypłacona kwota odsetek za drugi okres odsetkowy wynosiła 929.695,36 PLN.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Zarząd Funduszu uchwałą nr 1/04/2010 zdecydował o emisji 60 obligacji imiennych niezabezpieczonych serii B o numerach od 1 do 60. Obligatariuszem obligacji jest spółka zależna od Funduszu - Mediatel S.A. Wartość nominalna każdej obligacji wynosi 100 tys. PLN, łączna wartość emisyjna wszystkich 60 obligacji wynosi 6 mln PLN.

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

Warunki emisji: oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 7,25%. Szczegółowy opis transakcji przeprowadzanych na obligacja serii B został przedstawiony w punkcie 9 niniejszego raportu.

W III kwartale Fundusz nabył obligacje serii AB, AC, AK oraz AL, których emitentem była spółka Rasting Limited. Jednocześnie emitent wykupił część obligacji wraz z odsetkami. Szczegółowy opis transakcji zawiera tabela przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie 21.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 listopada 2010 roku

Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.
Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
Za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

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

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2010 oraz dane porównywalne Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki NFI Magna Polonia S.A. za 3 kwartał 2010 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, 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.

Albert Kuźmicz
Prezes Zarządu

Jarosław Michalik
Wiceprezes Zarządu

Marcin Frączek
Członek Zarządu