



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ EMITENTA  
NFI MAGNA POLONIA S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH  
DNIA 31 MARCA 2011 ROKU**

Warszawa, dnia 16 maja 2011 roku

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

---

### 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

#### 1.1 Jednostka dominująca

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

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

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

#### 1.2 Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 marca 2011 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

Kinga Stanisławska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku  
Zbigniew Kazimierzczak Sekretarz Rady Nadzorczej od 30 marca 2009 roku  
Mirosław 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

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej NFI Magna Polonia S.A., które odbyło się w dniu 14 kwietnia 2011 roku, Rada Nadzorcza odwołała pana Zbigniewa Kazimierzczaka z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej i wybrała Pana Zbigniewa Kazimierzczaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza powołała Pana Tadeusza Piętkę na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej Funduszu.

#### 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.

Aktualnie Fundusz jest w trakcie procedury wyboru biegłego rewidenta dla sprawozdań za 2011 rok.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

### 1.4 Notowania na rynku regulowanym

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

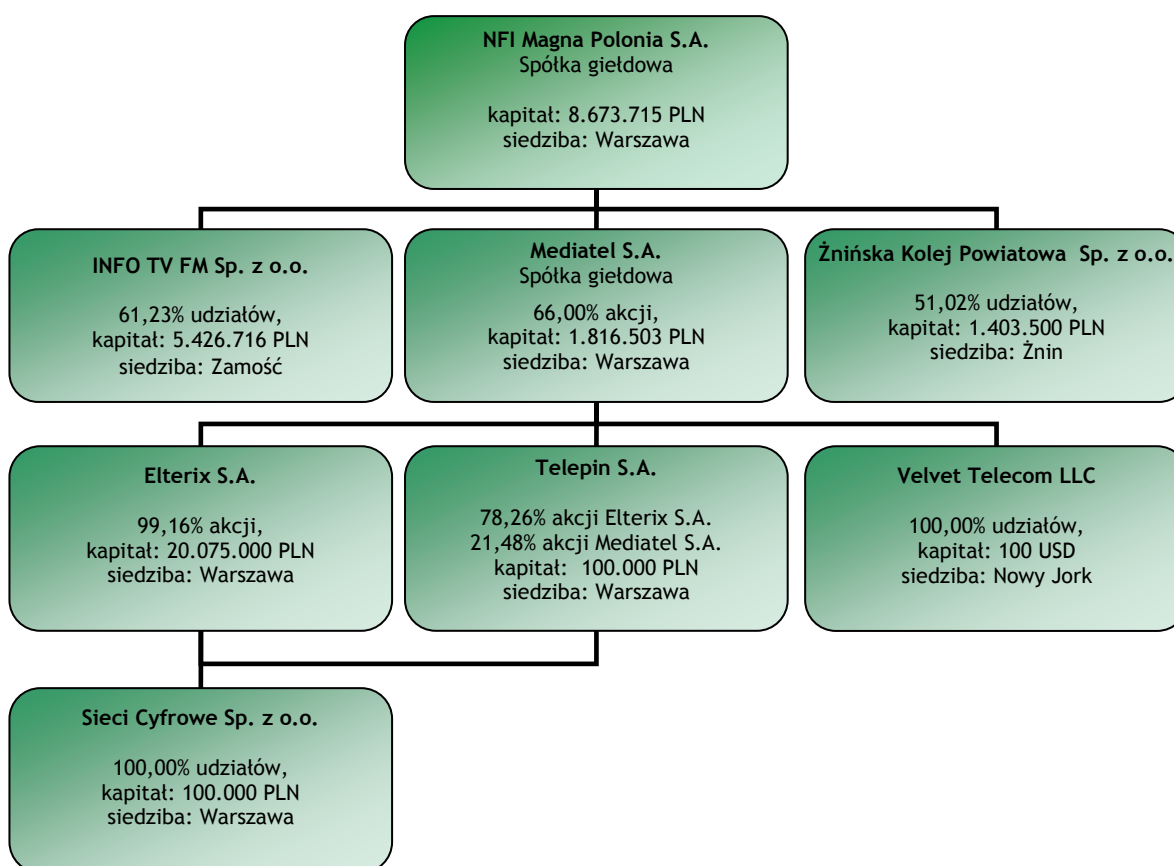
Symbol na GPW: 06MAGNA

Sektor na GPW: Narodowe Fundusze Inwestycyjne

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

W skład Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. („Grupa”) wchodzi NFI Magna Polonia S.A. oraz spółki zależne, w których Spółka posiada udziały bezpośrednio, jak również jednostki zależne w sposób pośredni. Na dzień 31 marca 2011 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.

#### Struktura grupy kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. na dzień 31 marca 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 radiodfuzji, 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.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie publikowano prognoz wyników.

### 5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FUNDUSZU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH 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 31 marca 2011 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%

W okresie od dnia 23 marca 2011 roku, to jest od dnia opublikowania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, do dnia 16 maja 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

### 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia 16 maja 2011 roku, żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie dokonywał transakcji akcjami NFI Magna Polonia S.A.

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

# **Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**

## **Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

---

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**

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

7 maja 2008 roku Mediatel wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 390 541,77 PLN wraz z odsetkami przeciwko EGT EUROTELEKOM, z tytułu niezapłaconych przez pozwanego faktur sprzedaży wystawionych na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 1 lutego 2006 roku.

Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 roku Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 roku Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390 541,77 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 roku dla kwoty 389 194,89 PLN, a dla kwoty 1 346,88 PLN od dnia 1 kwietnia 2008 roku). Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26 728,00 PLN tytułem zwrotu

kosztów procesu. Na całkowitą wartość sporu, to jest na kwotę 390 541,77 PLN Spółka dokonała odpisu aktualizującego. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

*Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM*

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

W dniu 25 czerwca 2009 roku Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozewem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637 707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku. Do wygaśnięcia należności doszło w wyniku dokonania przez Mediatel potrącenia należności Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNc 17/09. Powyższych kwot Spółka nie wykazuje w Bilansie, ani w innych notach objaśniających. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na 31 maja 2011 roku.

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

W dniu 10 listopada 2010 roku został wniesiony pozew przeciwko Europolis o nieistnienie stosunku najmu pomiędzy Mediatel a Europolis od dnia 27 lipca 2010 roku w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 544 630,88 PLN i jest obliczona na podstawie art.23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. Grupa pokazuje w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej kwotę 536 tysięcy PLN jako rezerwę na zobowiązania sporne oraz kwotę 121 tysięcy PLN jako zobowiązanie warunkowe z tytułów pozwów sądowych. W związku z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011 roku pozostałej kwoty Grupa nie wykazuje w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani w notach objaśniających. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

*Pozew o zapłatę wniesiony przez EUROPOLIS przeciwko Mediatel*

W dniu 17 listopada 2010 roku został wniesiony pozew o zapłatę czynszu najmu z tytułu faktur wystawionych Mediatel po złożeniu przez Mediatel oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku ze skutkiem natychmiastowym, to jest po dniu 27 lipca 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu 332 799,00 PLN. Część z tej kwoty, to jest 121 tys. PLN wykazana jest w nocie nr 18 Skonsolidowane sprawozdania finansowego jako zobowiązanie warunkowe z tytułu pozwów sądowych. Kwota 121 tys. PLN obejmuje czynsz za 28 dni stycznia roku 2011, co jest związane z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011 roku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

W dniu 31 marca 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: TATA Communications (Canada) ULC z siedzibą w Montrealu (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 144 878,84 EURO. W pozwie złożonym przeciwko spółce TATA Communications (Canada) ULC Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 144 878,84 EURO powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 11 lipca 2002 roku zawartej pomiędzy Mediatel a Teleglobe Canada Limited Partnership.

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

Zdaniem Zarządu Mediatel, w związku z brakiem zapłaty za wyżej wymienione faktury, wszczęcie przedmiotowego powództwa było konieczne oraz w pełni uzasadnione. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe przed sądem powszechnym w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako następca prawny spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 478 657 PLN. W pozwie złożonym przeciwko spółce Aster Sp. z o.o. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 478 656,53 PLN powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 roku zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

### 8. INFORMACJA O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31 marca 2011 Fundusz wykupił wszystkie obligacje serii B będące w posiadaniu spółki Mediatel S.A. wraz z należnymi odsetkami za okres do dnia wykupu. Wartość nominalna wykupu wyniosła 2 750 tys. PLN, wartość odsetek należnych wyniosła 187 tys. PLN.

Dnia 14 stycznia 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. na kwotę 170 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8,5% w skali roku, termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 marca 2011 odsetki naliczone od pożyczki wynoszą 3 tys. PLN. Dnia 24 marca 2011 roku Fundusz udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 320 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku. Odsetki naliczone na dzień 31 marca 2011 roku wynoszą 1 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 powiązanymi.

Ponadto NFI Magna Polonia dokonywała wynajmu pomieszczeń na rzecz spółki zależnej INFO TV FM, Polskie Sieci Cyfrowe oraz Techgen. Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu (nota 11).

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

Fundusz nie udzielał oraz nie otrzymywał w roku 2010 poręczeń ani gwarancji zarówno od jednostek powiązanych jak i jednostek pozostałych.

#### GRUPA MEDIATEL

*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 października 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 5 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.

*Pozostałe weksle złożone in blanco będące poręczeniem należytego wykonania umów*

Udzielone gwarancje/poręczenia	Kwota w tys. PLN
Weksel in blanco dla Mediatel 4B Sp. z o.o.	800
Weksel in blanco dla TK Telecom Sp. z o.o.	200
Weksel in blanco dla LIM JV Sp. z o.o.	26
<b>Razem</b>	<b>1 026</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

---

**10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

W dniu 17 czerwca 2009 roku ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. jako administratora zastawu, na będących własnością Funduszu 5 000 000 akcjach spółki Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji serii A. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A zostały wykupione oraz umorzone w terminie wynikającym z warunków emisji obligacji to jest dnia 7 stycznia 2011 roku oraz 27 stycznia 2011 roku. W związku z wykupem obligacji wygasł również zastaw rejestrowy ustanowiony na akcjach spółki Mediatel S.A.

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

**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.

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

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

- Kontynuacja procesu budowy grupy kapitałowej oraz aktywne uczestnictwo w projektach inwestycyjnych zgodnych ze strategią Funduszu,
- Krótkoterminowe inwestycje kapitałowe Funduszu,
- Rozwój spółki INFO TV FM poprzez kontynuację prac związanych z budową sieci telewizji mobilnej w Polsce,
- Kontynuacja procesu restrukturyzacyjnego i optymalizacyjnego w GK Mediatel.
- Obsługa zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Fundusz obligacji Serii C i D.

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

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

W pierwszym kwartale 2011 roku Fundusz i spółki z grupy kapitałowej kontynuowały procesy mające na celu przyrost ich wartości ekonomicznej.

**NEGOCJACJE MEDIATEL S.A. Z INNOVA INVESTMENTS**

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

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

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

# Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.

## Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

### DZIAŁANIA INFO TV FM

Spółka konsekwentnie realizuje proces budowy sieci telewizji mobilnej. Założenia dotyczące rozwoju usługi telewizji mobilnej zakładają jej stabilny rozwój w okresie kilku najbliższych lat. Spółka reagując na zmieniającą się sytuację rynkową dotyczącą aktualnych możliwości komercyjnej sprzedaży usługi, podjęła działania zmierzające do zapewnienia stabilnych, dodatkowych źródeł przychodów. Cel ten zamierza osiągnąć poprzez uzupełnienie modelu biznesowego dotyczącego sprzedaży usług między innymi poprzez wprowadzenie na rynek specjalnie zaprojektowanych urządzeń przenośnych - tabletów (we współpracy ze spółką Vedia S.A. której NFI Magna Polonia jest akcjonariuszem) oraz intensyfikację współpracy z działającymi na polskim rynku MVNO (wirtualni operatorzy telefonii komórkowej). NFI Magna Polonia, INFO TV FM oraz Vedia S.A rozpoczęły współpracę nad poszerzeniem oferty dla klientów - chcąc im zaoferować innowacyjne urządzenia przenośne typu tablet umożliwiające odbiór telewizji mobilnej, ale także korzystanie z innych usług dodatkowych. Vedia S.A. ma dostarczyć urządzenia do odbioru telewizji mobilnej, które uzupełnią ofertę INFO TV FM. Grupą klientów (operatorów detalicznych) do których skierowana będzie również oferta hurtowa będą również wirtualni operatorzy telefonii komórkowej i inni operatorzy posiadający odpowiednie zasoby biznesowe umożliwiające sprzedaż usług klientom końcowym. Szacuje się, że w Polsce w ciągu najbliższych kilku lat będzie ponad 1,5 mln użytkowników telewizji mobilnej korzystających z różnego rodzaju urządzeń przenośnych. W oparciu przyjęty model biznesowy INFO TV FM będzie nadal rozwijać swoją ofertę w celu dostosowania jej do aktualnych wymagań rynku i komercyjnej sprzedaży, zgodnej z oczekiwaniami operatorów detalicznych. Należy wspomnieć również o dokonanej zmianie przez Prezesa UKE zapisów zawartych w decyzji rezerwacyjnej INFO TV FM (marzec 2011) dotyczącej telewizji mobilnej. Wprowadzone w decyzji zapisy dały INFO TV FM neutralność technologiczną wdrażanej technologii realizowanego projektu. W prowadzona zmiana pozwala Spółce realizować projekt w dowolnej dostępnej na świecie technologii, choć nie zwalnia spółki z pozostałych obowiązków operatora, zawartych w wydanej w 2009 decyzji rezerwacyjnej. Ponadto Spółka aktywnie rozwija swoją sieć nadawczą związaną emisją sygnału radiowego i telewizyjnego dla nadawców publicznych i komercyjnych, sukcesywnie zwiększając swój udział w rynku usług radiofuzyjnych w Polsce.

### 14. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 1 KWARTALE 2011 ROKU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na wysokość prezentowanych wyników Grupy NFI Magna Polonia w 1 kwartale 2011 roku największy wpływ miała działalność GK Mediatel. Jednakże do ważniejszych wydarzeń mających wpływ na poziom osiągniętych w pierwszym kwartale 2011 wyników, należy zaliczyć działalność Funduszu związaną z wykupem obligacji własnych serii A i serii B. Jednocześnie dokonane w 1 kwartale 2011 roku emisje obligacji serii C i D będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Fundusz w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Przychody ze sprzedaży GK Mediatel stanowiły wartościowo niemal 85% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia oraz 44,5% skonsolidowanej straty na poziomie netto. W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa Mediatel uzyskała przychody na poziomie 14 728 tys. PLN. i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 przychody zmniejszyły się o 10 630 tys. PLN. Po pierwszym kwartale 2011 roku zysk brutto wyniósł 1 013 tys. PLN, co oznacza nieznaczny spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (1 251 tys. PLN). Na poziomie zysku z działalności operacyjnej Grupa odnotowała stratę w wysokości 755 tys. PLN wobec straty 4 484 tys. PLN za okres porównawczy roku 2010. Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. Na wysokość prezentowanych wyników wpływ miały m. in. następujące czynniki:

- koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacji kosztów administracyjnych,
- rozwój usług resellerskich poprzez pozyskanie do współpracy nowych podmiotów,
- rozszerzenie współpracy za spółką INFO TV FM,
- optymalizacja kosztów dzierżawy infrastruktury.

Spółka INFO TV FM uzyskała w pierwszym kwartale przychody na poziomie 2 858 tys. PLN co stanowiło niemal 16% łącznych przychodów, jednocześnie spółka ta wykazała zysk netto na poziomie ponad 90 tys. PLN.

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

Dnia 13 stycznia 2011 roku dokonano przydziału wyemitowanych przez Fundusz 37 500 sztuk obligacji na okaziciela serii C zamiennych na akcje serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej uzależnionej od WIBOR 3M powiększonej o 4%. Jedna obligacja może zostać wymieniona na 1 111 sztuk akcji Funduszu, zgodnie z warunkami emisji obligacji. Emisja obligacji serii C została objęta przez dotychczasowego akcjonariusza Funduszu, spółkę Rasting Limited w wartości nominalnej równej 11 mln PLN. Pozostałe obligacje w kwocie 26,5 mln PLN zostały objęte przez spółkę CRX Investments Limited. Wartość nominalna całej transakcji wyniosła 37,5 mln PLN. Odsetki będą wypłacane w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych począwszy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia emisji obligacji.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich 20 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej w kwocie 20 mln PLN wyemitowanych przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji z dnia 4 czerwca 2009 roku. Wykup został dokonany w terminie wynikającym z postanowień warunków emisji obligacji. Z chwilą wykupu obligacje uległy



**Grupa Kapitałowa NFI Magna Polonia S.A.**  
**Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta**  
Za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku

---

umorzeniu z mocy prawa. W związku wykupem obligacji wygaść również zastaw rejestrowy ustanowiony na 5 000 000 akcji w kapitale zakładowym Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiący zabezpieczenie wiarygodności wynikających z obligacji.

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

W pierwszym kwartale 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich pozostałych obligacji serii B. Informacja o wykupie została przedstawiona w punkcie 8 niniejszego raportu.

W I kwartale 2011 roku spółka Rasting Limited dokonała wykupu wszystkich obligacji objętych przez Fundusz w roku 2010 o wartości nominalnej równej 1 550 tys. PLN. Odsetki naliczone za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2011 roku wyniosły 17 tys. PLN. Do zapłaty pozostały odsetki naliczone od części obligacji serii AK w kwocie 54 tys. PLN.

Ponadto Fundusz objął emisję nowych obligacji serii AS wyemitowanych przez spółkę Rasting Limited o wartości nominalnej 100 tys. PLN sztuka. Wartość objętych obligacji wyniosła pierwotnie 7 200 tys. PLN. Dnia 30 marca nastąpił częściowy wykup obligacji w kwocie 400 tys. PLN. Odsetki naliczone do dnia 31 marca 2011 roku wynoszą 119 tys. PLN. Okres zapadalności obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 11 stycznia 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii F, których emitentem jest spółka Sunfall Investments Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 500 tys. PLN, łączna wartość transakcji wynosi 7 500 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2011 roku należne odsetki równe są kwocie 156 tys. PLN. Termin wykupu obligacji przypada dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 1 marca 2011 roku Fundusz objął emisję obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę CRX Investments Limited. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 mln PLN, wartość nominalna objętych obligacji łącznie to 5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji jest równe 10,5% w skali roku, termin zapadalności upływa dnia 31 grudnia 2012 roku.

---

Albert Kuźmicz  
Prezes Zarządu

---

Jarostaw Michalik  
Wiceprezes Zarządu

---

Marcin Frączek  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 16 maja 2011 roku

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

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2011 oraz dane porównawcze Grupy Kapitałowej NFI Magna Polonia S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki NFI Magna Polonia S.A. za 1 kwartał 2011 oraz dane porównawcze 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