

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna



NFI MIDAS

Prezentacja Zarządu

Warszawa, 16 grudnia 2010



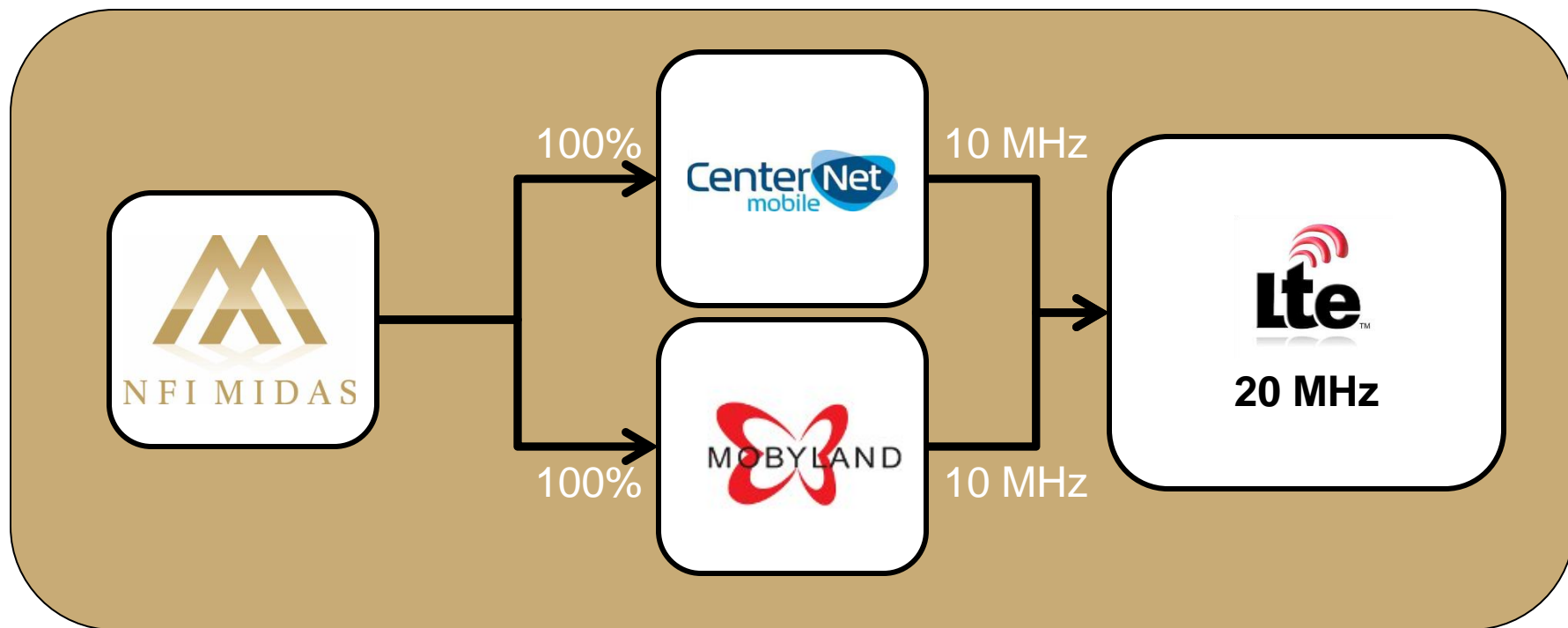
NFI MIDAS

Akwizycja Mobyland Sp. z o.o.



- NFI MIDAS SA zawarł warunkową umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów Spółki Mobyland Sp. z o.o.
- NFI MIDAS SA będzie kontrolował pierwsze 20 MHz pasmo umożliwiające komercyjne zastosowanie technologii LTE
 - MIDAS jest właścicielem 100% akcji 5. operatora infrastrukturalnego CenterNet SA
 - MIDAS podpisał warunkową umowę przedwstępną zakupu 100% udziałów 6. operatora infrastrukturalnego Mobyland Sp. z o.o.
- Grupa MIDAS już od **1 kwartału 2011 roku** rozpocznie hurtową sprzedaż ruchu w ramach **pierwszej w Polsce** sieci LTE

MIDAS liderem mobilnego Internetu



Kluczowe parametry transakcji



Parametry transakcji

| | |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Przedmiot transakcji | 100% udziałów Mobyland Sp. z o.o. |
| Cena | 177 mln PLN |
| Zamknięcie transakcji | Marzec / Kwiecień 2011 |
| Finansowanie | Emisja akcji z Prawem Poboru |

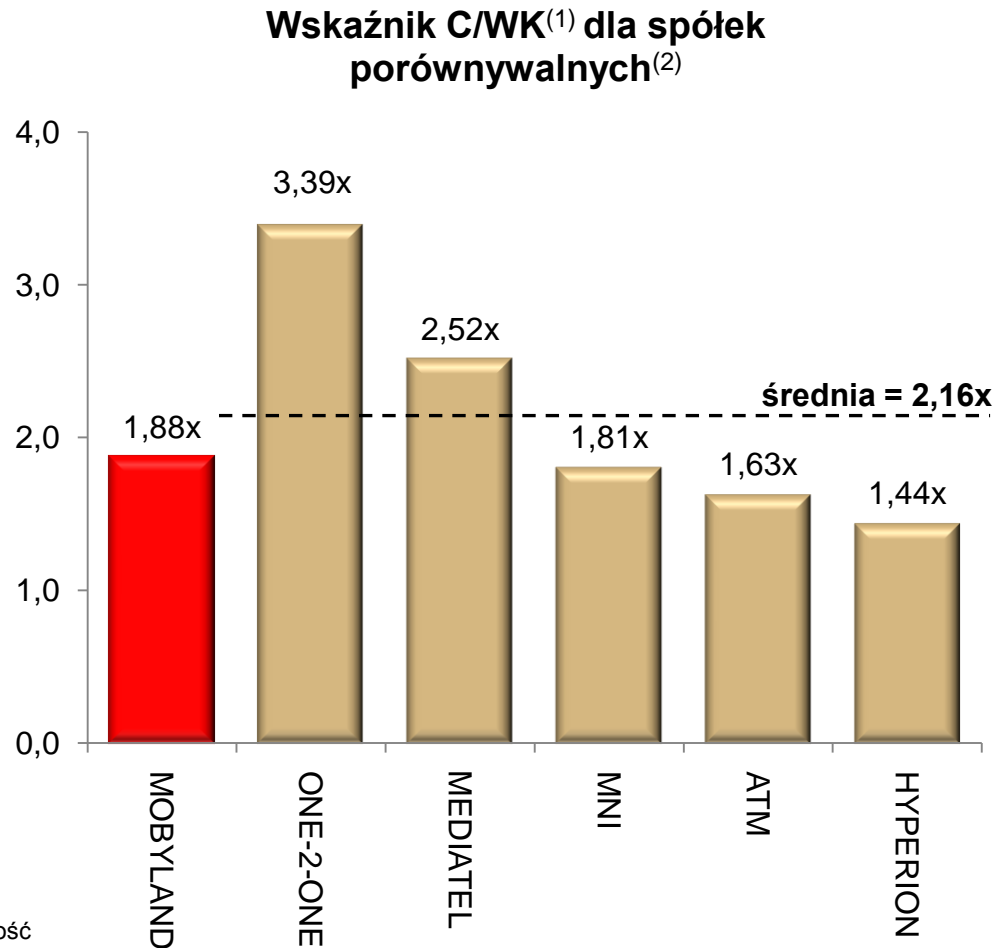
Harmonogram i warunki transakcji

| | |
|---|--|
| Podpisanie warunkowej umowy przedwstępnej | 16 grudnia 2010 |
| Dzień ustalenia PP | 28 lutego 2011 |
| Emisja z PP | Marzec 2011 |
| Zamknięcie transakcji | Marzec / Kwiecień 2011 |
| Kluczowe warunki zawieszające: | Zatwierdzenie przez KNF prospektu emisyjnego |
| | Dojście emisji akcji do skutku |
| | Wyrażenie zgody na transakcję przez Radę Nadzorczą NFI Midas |

Zakup Mobyland po atrakcyjnej cenie



- Implikowany wskaźnik C/WK dla transakcji zakupu Mobyland wynosi **1,88x**, co oznacza **13% dyskonta** w stosunku do portfela Spółek porównywalnych
- **Dyskonto** względem kursu giełdowego NFI Midas, którego jedynym aktywem jest bliźniacza spółka CenterNet **wynosi 37%**
- Wartość Mobyland została potwierdzona **niezależną wyceną** zgodną z **rekomendacją biegłego**.



(1) Wskaźnik cena do wartości księgowej

(2) Kapitalizacja giełdowych spółek porównywalnych z 15 grudnia 2010. Wartość księgowa kapitałów własnych przypadająca na akcjonariusza jednostki dominującej na koniec III kwartału 2010.



NFI MIDAS

Emisja nowych akcji



- Spółka przeprowadzi emisję akcji z prawem poboru
- Cena emisyjna wyniesie 1,24 PLN
- Środki pozyskane z nowej emisji akcji zostaną przeznaczone na:
 - **sfinansowanie akwizycji** Mobyland Sp. z o.o.
 - restrukturyzację zadłużenia z tytułu wyemitowanych bonów korporacyjnych
- Spółka planuje pozyskać w wyniku emisji ok. 300 mln PLN
- Spółka planuje złożenie prospektu emisyjnego **jeszcze w tym roku** i przeprowadzenie oferty w 1 kwartale 2011



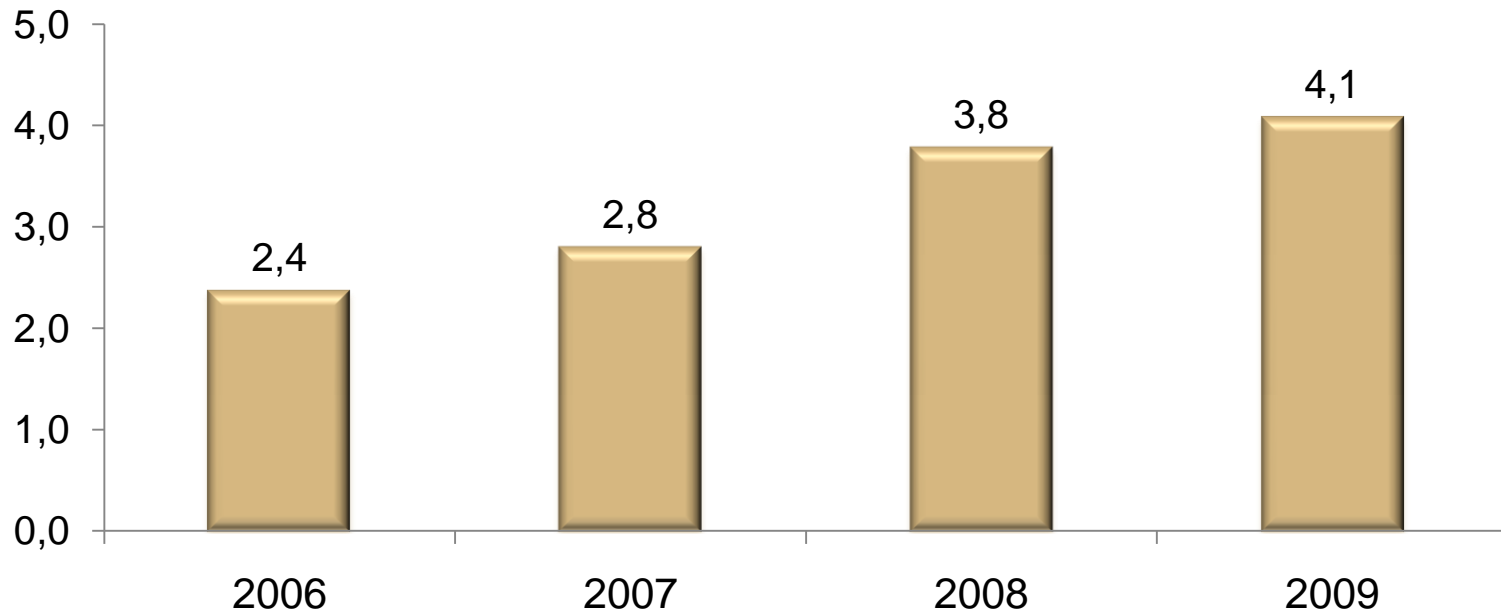
NFI MIDAS

LTE i Rynek



- Wartość polskiego rynku dostępu do Internetu stale i dynamicznie rośnie. Liczba zainstalowanych łączy na koniec 2009 roku wyniosła 7 272 222 i **wzrosła w ciągu roku o 32,1%**

**Wartość polskiego rynku dostępu do Internetu
[mld PLN]**



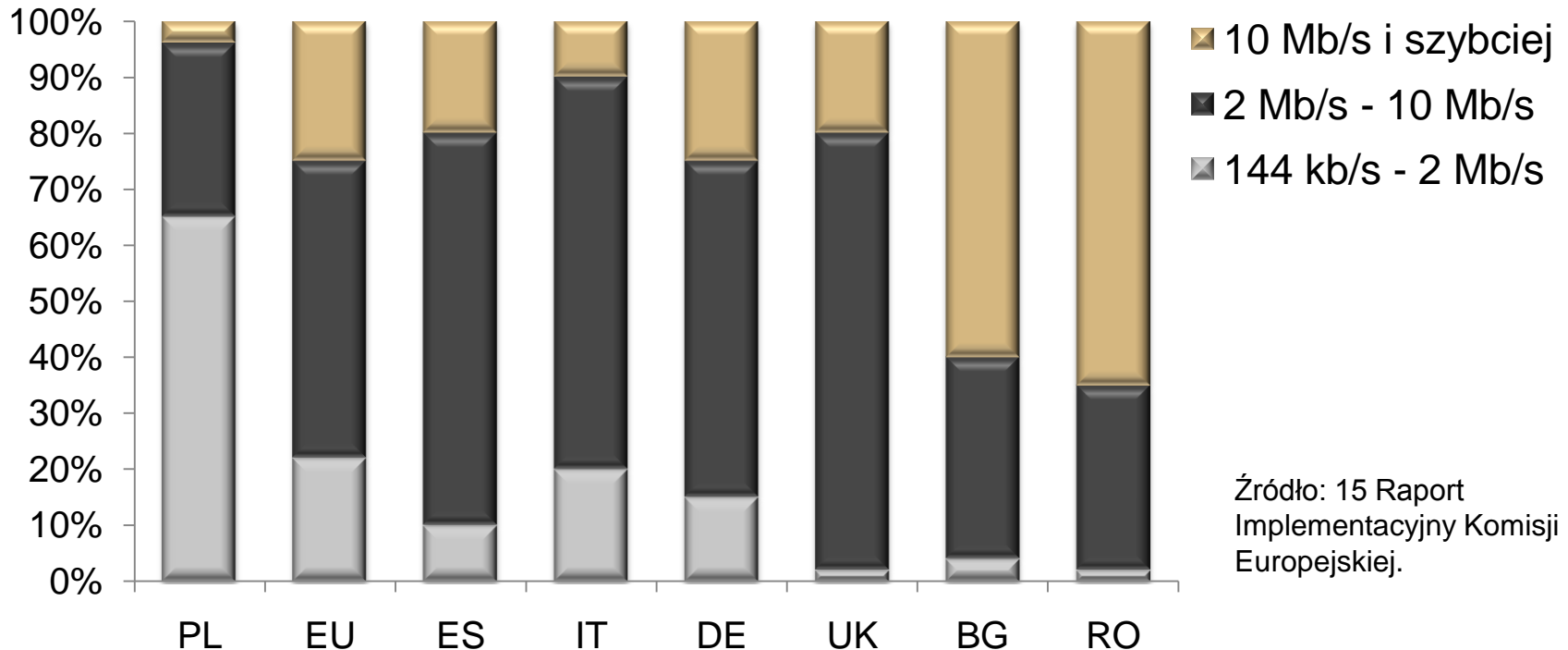
Źródło: UKE.

W Polsce brakuje szybkich łącz



- Polska ma jedno z najwolniejszych łączy internetowych w Europie. Odsetek przepustowości poniżej 2 Mb/s jest kilkakrotnie wyższy niż w innych krajach UE.

Zestawienie udziałów przepustowości w internetowych sieciach stacjonarnych w 2009 r.



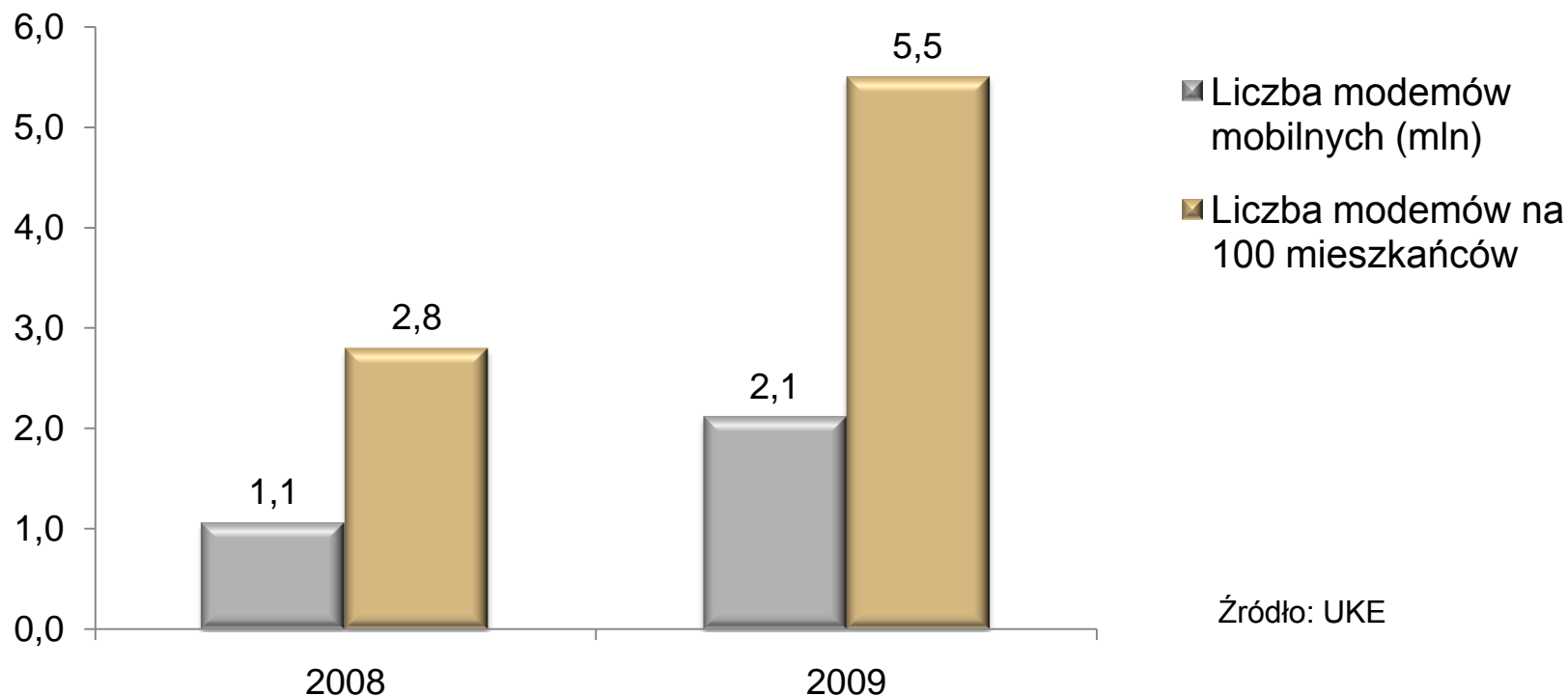
Źródło: 15 Raport Implementacyjny Komisji Europejskiej.

Internet mobilny to najszybciej rozwijający się segment rynku



- W ciągu 2009 roku liczba użytkowników mobilnego Internetu wzrosła dwukrotnie!

Zmiany w liczbie użytkowników Internetu mobilnego w Polsce



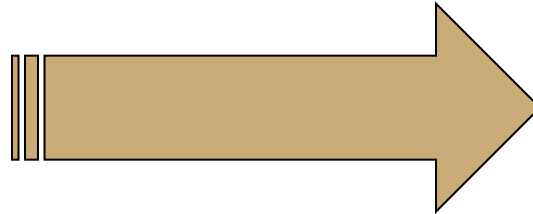
Źródło: UKE



150 Mb/s



Internet mobilny
szybszy od
stacjonarnego



Multimedia:

- Obraz w jakości HD
- Muzyka
- Gry
- Internet

Biznes:

- Bazy danych
- Video-konferencje
- Aplikacje on-line
- Wymiana danych



NFI MIDAS

Model biznesowy Grupy MIDAS



Miejsce grupy MIDAS na rynku



Właściciel infrastruktury



Buduje i obsługuje sieć infrastrukturalną BTS

Będzie świadczyć usługi dla grupy MIDAS w oparciu o zestaw umów dzierżawy i utrzymania infrastruktury i hurtowej sprzedaży pojemności opartej na technologii HSPA+

Operator hurtowy



Sprzedaje hurtowo transfer dla innych operatorów

Rozwija własną ofertę produktową dla biznesu (internet + usługi głosowe)

Sprzedaje transfer dla MSP, jednostek samorządowych

Operatorzy detaliczni



Na bazie hurtowo zakupionego ruchu tworzą ofertę dla swoich klientów

- Brak konieczności inwestowania we własną infrastrukturę
 - Praktycznie brak CAPEXu, niskie koszty dzierżawy infrastruktury
 - Niskie koszty utrzymania sieci (współdzielone z Aero2)
- Brak konieczności inwestowania w marketing i pozyskiwanie klientów (subsydia, budowanie marki, reklama, itd.)
 - Głównymi klientami Spółki będą już istniejący operatorzy
 - W sektorze MSP Spółka będzie zdobywała rynek jakością oferty i ceną
- Dobrze zdefiniowana grupa klientów:
 - hurtowe warunki sprzedaży – długoterminowe zamówienia na duże wolumeny
 - Stabilni i wypłacalni klienci, niskie koszty obsługi

- Rozpoczęcie sprzedaży w IQ 2011
- Cele:
 - sprzedaż hurtowa 25 mln GB transferu w latach 2011 i 2012 (w technologiach LTE i HSPA+)
 - przekroczenie 100 mln zł przychodów z hurtowej sprzedaży ruchu już w pierwszym roku działalności

- W celu opracowania i wdrożenia nowego modelu biznesowego do Zarządu Spółki zostali powołani:
 - Wojciech Pytel – Prezes Zarządu. Posiadający ponad 25 letnie doświadczenie w sektorze telekomunikacyjnym. W latach 2008-2010 był doradcą prezesa i dyrektorem zarządzającym w Polkomtelu, gdzie również piastował funkcje członka Zarządu w latach 2001-2002. Od 2004 do 2008 r. – Partner Zarządzający w IBM Polska – Business Consulting Services. Wcześniej przez ponad 10 lat zarządzał Nokią w Polsce i innych krajach.
 - Maciej Kotlicki – Członek Zarządu. Radca prawny posiadający wieloletnie doświadczenie w procesach fuzji i przejęć, restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz procesów IPO. Od 2004 r. wspólnik w kancelarii Chajec, Don-Siemion & Żyto oraz członek rady nadzorczej CP Energia. Pracował m.in. w PZU oraz Warszawskiej Grupie Konsultingowej.



- 16 grudnia 2011 NFI MIDAS zawarł warunkową umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów Mobyland Sp. z o.o.
- Grupa stanie się posiadaczem pasma częstotliwości o szerokości 20 MHz na bazie którego w 1Q 2011 będzie świadczyła usługi hurtowej sprzedaży ruchu w technologii LTE
- Grupa będzie ściśle współpracowała z Aero2 przy budowie infrastruktury oraz zakupi pojemność sieci Aero2 (HSPA+), tworząc unikalną ofertę mobilnego dostępu do Internetu w obu technologiach
- Technologia LTE ma pozwolić na mobilny dostęp do Internetu o przepustowościach kilkunastokrotnie przekraczających obecnie dostępne
- Akwizycję Mobyland Spółka sfinansuje emisją akcji z zachowaniem prawa poboru, którą zamierza rozpocząć w 1Q 2011



Dziękujemy za uwagę

Doradca PR:



Kontakt dla prasy:

Andrzej Różycki, ar@innervalue.pl

+48 504 255 899

Wojciech Iwaniuk, wi@innervalue.pl

+48 504 207 566

Doradca Finansowy:

