



N F I M I D A S

**Prezentacja Zarządu
19 września 2011**

Podsumowanie Strategii

Celem NFI Midas jest utworzenie najnowocześniejszego Operatora LTE o wiodącej pozycji rynkowej. Uczyni to poprzez:

- Zakup aktywów telekomunikacyjnych posiadających częstotliwości lub nowych koncesji na częstotliwości niezbędnych do realizacji strategii
- Budowę pierwszej, ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej w technologiach HSPA+ oraz LTE
- Hurtową sprzedaż wysokiej jakości usług dostępu do Internetu do kilku Operatorów Detalicznych posiadających duże, własne bazy klientów
- Wdrożenie efektywnego kosztowo modelu biznesowego:
 - Jak najniższe umowy utrzymaniowe z dostawcami infrastruktury
 - Wykorzystanie synergii w grupie kapitałowej
 - Płaska i elastyczna organizacja zorientowana na cele



Grupa Midas będzie najnowocześniejszym operatorem telekomunikacyjnym w Polsce

- Polska posiada jedne z najwolniejszych łączy internetowych w Europie ponad 60% łączy posiada przepustowość od 144kb/s do 2mb/s podczas, gdy w Wielkiej Brytanii, Rumunii czy Bułgarii odsetek ten nie przekracza 5%.
- Inwestycje Grupy Midas mają na celu zaoferowanie w Polsce powszechnego dostępu do mobilnego Internetu o przepustowości do 150Mb/s.
- Dzięki już rozpoczętym inwestycjom i posiadanym zasobom częstotliwości, Midas będzie pierwszym ogólnopolskim operatorem sieci telekomunikacyjnej czwartej generacji (LTE)
- Potencjalna współpraca z obecnie działającymi operatorami może przynieść synergie liczone w setkach milionów złotych rocznie



Akwizycja Aero2 i oferta publiczna

Akwizycja Aero2

- NFI Midas zawarł umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów Aero2
- Cena nabycia 548 mln zł (wartość 100% kapitałów własnych) pod warunkiem, że zadłużenie będzie mniejsze niż 70 milionów PLN
- Synergie z Grupą Midas
- Atrakcyjna cena potwierdzona niezależną opinią PriceWaterhouseCoopers

Oferta Publiczna

- Planowana na koniec 2011 roku oferta publiczna z prawem poboru
- Cele emisji
 - Sfinansowanie akwizycji Aero2
 - Budowa sieci szerokopasmowego Internetu w technologii LTE oraz HSPA+



Aero2 unikalne aktywo

- Spółka posiada częstotliwości 900Mhz oraz 2600 MHz
 - Pozwalają na oferowanie usług szerokopasmowego, mobilnego Internetu, w oparciu o bezprzewodową sieć telekomunikacyjną opartą na technologiach HSPA+ oraz LTE
 - Pozwalają na oferowanie usług zarówno w terenach słabo zaludnionych jak i na obszarach miejskich
- Nowoczesna sieć telekomunikacyjna
 - Najnowocześniejsza sieć szerokopasmowego Internetu mobilnego w Polsce. Obecnie 540 stacji bazowych działających w wybranych lokalizacjach w Polsce (ponad 600 do końca roku)
 - W perspektywie 1-3 lat planowane pokrycie całego terytorium Polski
- Sprawdzony partner
 - Aero2 do tej pory ściśle współpracował z Grupą Midas w zakresie dzierżawy i utrzymania infrastruktury oraz hurtowej sprzedaży pojemności



Kluczowe parametry transakcji

Parametry transakcji

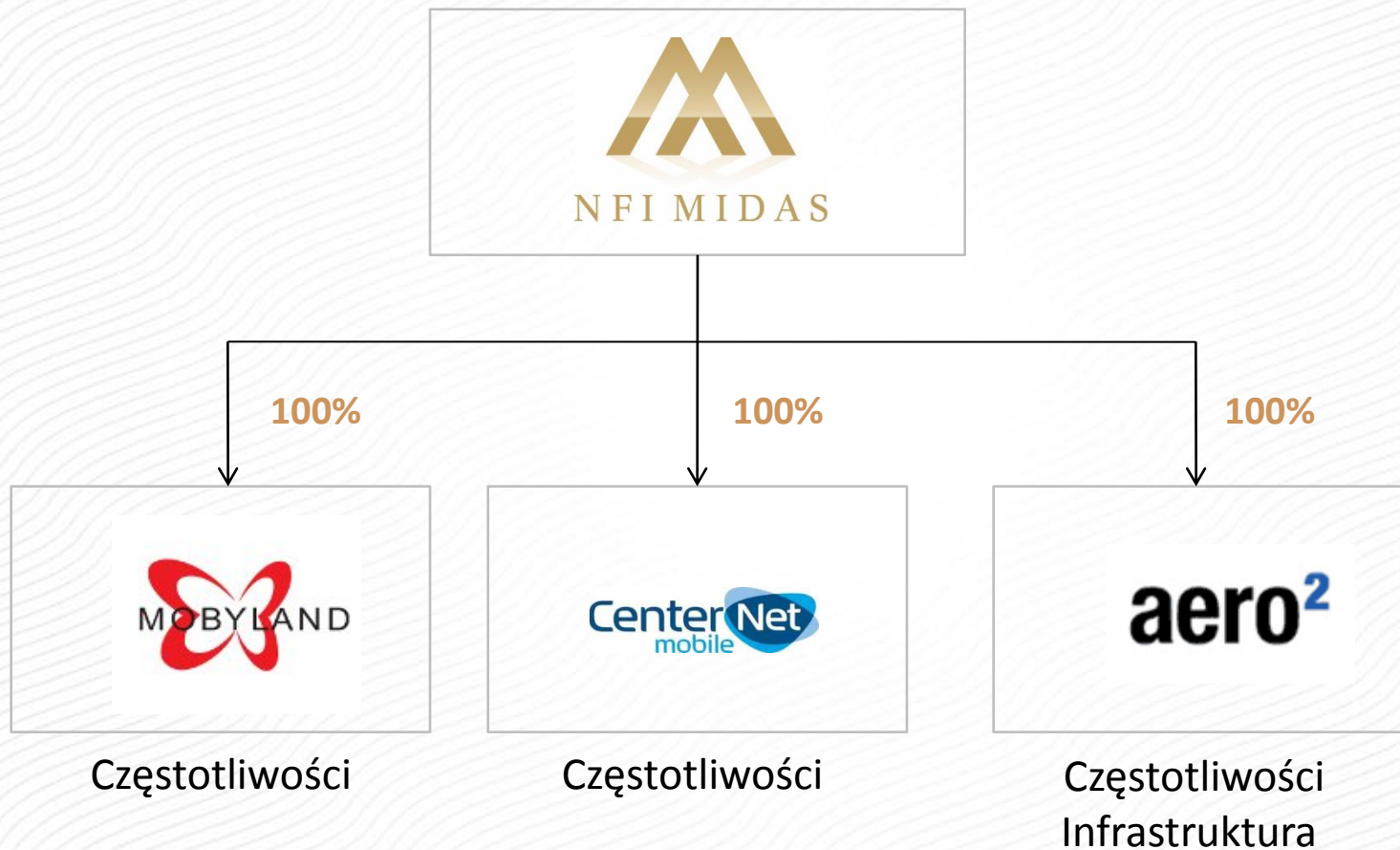
Przedmiot transakcji	100% udziałów Aero2 Sp. z o.o.
Cena	548 mln PLN
Zamknięcie transakcji	Po spełnieniu warunków zawieszających
Finansowanie	Emisja akcji z Prawem Poboru

Harmonogram i warunki transakcji

Podpisanie warunkowej umowy przedwstępnej	19 września 2011
Podpisanie umowy wiążącej	17 października 2011
Rozliczenie transakcji	grudzień 2011/styczeń 2012



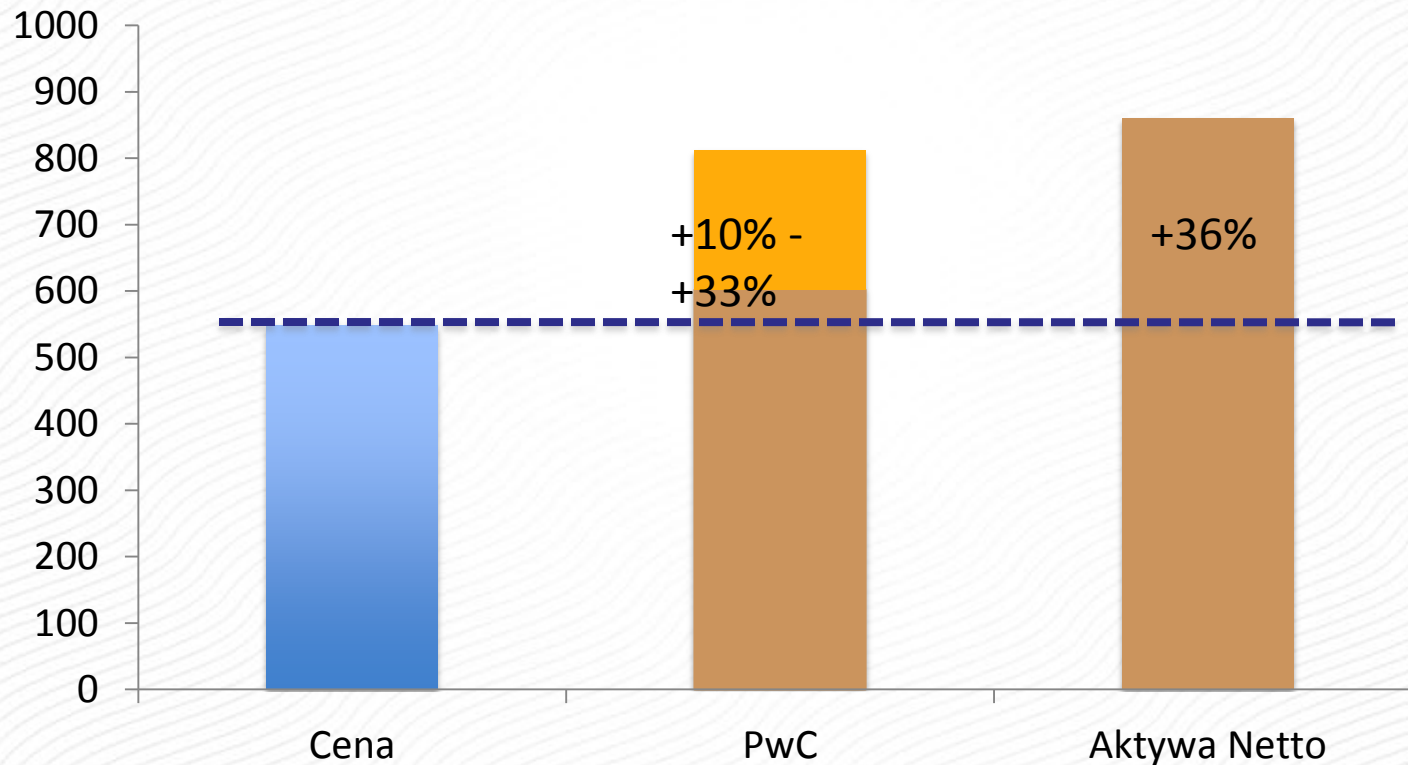
Grupa Midas po transakcji



NFI MIDAS S.A.

Aero2 atrakcyjna wycena

Wycena 100% kapitałów własnych dokonana przez PriceWaterhouseCoopers	602 - 812 mln zł
Implikowana wycena aktywów netto	861 mln zł
Cena zakupu	548 mln zł



NFI MIDAS S.A.

Aero2 – Cenne Aktywa

Implikowana wartość aktywów netto = 861 mln zł

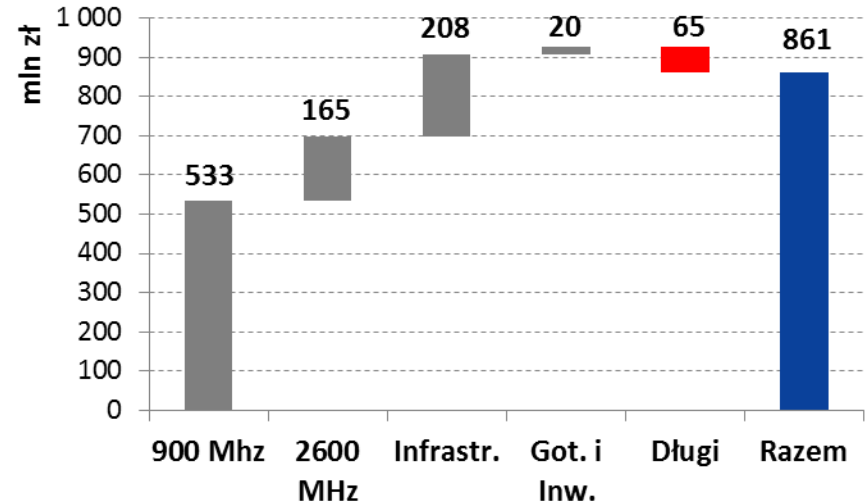
Implikowana wartość częstotliwości¹⁾ = 698 mln zł

- 900 MHz = 533 mln zł
- 2600 MHz = 165 mln zł

Wartość infrastruktury ok. 208 mln zł

Gotówka i Inwestycje = 20 mln zł

Zadłużenie = 65 mln zł



1) W oparciu o ceny częstotliwości w porównywalnych krajach EU, przy 1 EUR = 4,3 PLN

- Dodatkowe elementy generujące wartość
- Synergie kosztowe i przychodowe z obecnymi spółkami Grupy Midas
- Niezależna opinia o wycenie przygotowana dla Zarządu przez PwC implikuje, że cena transakcyjna odzwierciedla wartość godziwą Aero2



NFI MIDAS S.A.

Korzyści biznesowe z transakcji

- Grupa NFI Midas będzie posiadała
 - 100% udziałów w spółkach dysponujących łącznie unikalnym spektrum częstotliwości (900Mhz, 2 x 1800Mhz, 2600Mhz) pozwalającym na świadczenie kompleksowej oferty mobilnego dostępu do Internetu w technologiach LTE i HSPA+
 - Unikalne połączenie kompetencji w budowaniu sieci telekomunikacyjnej oraz świadczeniu hurtowej usługi mobilnego Internetu szerokopasmowego
 - Sieć telekomunikacyjną LTE/HSPA+
- Korzyści dla Grupy NFI Midas
 - Przewaga czasowa i technologiczna nad pozostałymi operatorami w zakresie technologii LTE
 - Synergie kosztowe
 - Brak konieczności inwestycji w dodatkowe częstotliwości
 - Osiągnięcie efektu skali przy negocjacjach biznesowych
 - Własna sieć telekomunikacyjna
 - Kompleksowa oferta hurtowej sprzedaży transmisji danych



Emisja nowych akcji

- Spółka przeprowadzi emisję akcji z prawem poboru
- Na jedno prawo poboru będzie przypadać 6 akcji nowej emisji
- Cena emisyjna będzie ustalona przez Zarząd
- Środki pozyskane z nowej emisji akcji zostaną przeznaczone na:
 - Sfinansowanie akwizycji Aero2
 - Budowę sieci szerokopasmowego Internetu w technologii LTE oraz HSPA+

Planowany harmonogram

Złożenie prospektu emisyjnego do KNF	Wrzesień / październik 2011
Road show	Listopad/Grudzień 2011
Data prawa poboru	Grudzień 2011
Zapisy w terminie podstawowym/dodatkowym	Grudzień 2011
Zamknięcie i rozliczenie oferty	Grudzień 2011
Pierwsze notowanie PDA i akcji	Styczeń 2011



Technologia LTE



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 S.A.

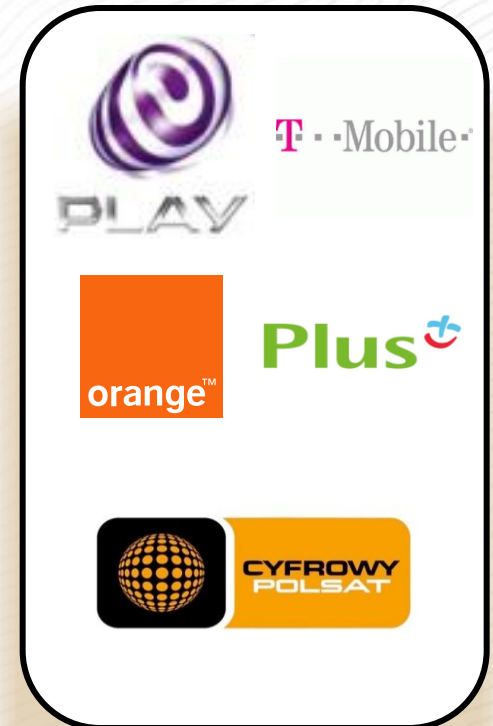
Miejsce grupy Midas na rynku

**Operator hurtowy oraz
właściciel sieci infrastruktury**



- Sprzedaje hurtowo transfer dla innych operatorów
- Buduje i obsługuje sieć infrastrukturalną BTS która jest wykorzystywana do sprzedaży pojemności hurtowej

Operatorzy detaliczni



**Na bazie hurtowo
zakupionego ruchu tworzą
ofertę dla swoich klientów**



NFI MIDAS S.A.

Podsumowanie

- 19 września NFI MIDAS zawarł warunkową umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów Aero2
- Grupa pozyska częstotliwości 900Mhz oraz 2,6Ghz do posiadanych obecnie częstotliwości 1800 MHz
- Grupa dzięki akwizycji Aero2 będzie rozwijała własną infrastrukturę oraz wykorzysta pojemności zakupionej sieci (HSPA+) tworząc unikalną ofertę mobilnego dostępu do Internetu w obu technologiach
- Technologia LTE ma pozwolić na mobilny dostęp do Internetu o przepustowościach kilkukrotnie przekraczających większość obecnie dostępnych
- Akwizycja Aero2 zostanie sfinansowana emisją akcji z zachowaniem prawa poboru, planowaną na przełomie listopada i grudnia 2011



Kontakt

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 i Oferujący:



NFI MIDAS S.A.