

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

60

/

2011

Data sporządzenia: 2011-09-19

Skrócona nazwa emitenta

MIDAS

Temat

Przyjęcie aktualizacji strategii NFI Midas S.A.

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie - informacje poufne

Treść raportu:

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna („Fundusz”) informuje, iż w dniu 19 września 2011 r. przyjęta została aktualizacja strategii Funduszu, o której Fundusz informował m.in. w ramach prospektu emisyjnego akcji serii C, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Głównym celem Funduszu, w zaktualizowanej strategii, jest utworzenie najnowocześniejszego w Polsce operatora szerokopasmowego dostępu do Internetu czwartej generacji, posiadającego własną infrastrukturę techniczną (telekomunikacyjną), co w połączeniu z unikalną pozycją rynkową, jaką tworzona przez Fundusz Grupa osiągnie, m.in. poprzez połączenie pasm częstotliwości (w tym z zakresu 1800 MHz), przyniesie realne korzyści dla rozwoju i wzmocnienia pozycji na rynku Grupy, a przez to wykreuje wartość dla Akcjonariuszy Funduszu.

W rezultacie realizacji strategii i w oparciu o spółki z budowanej Grupy Kapitałowej, Fundusz jako pierwszy podmiot w kraju będzie mógł świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii czwartej generacji – LTE, która dzisiaj pozwala na przesyłanie danych drogą radiową przy maksymalnej prędkości pobierania danych do 100 Mb/s oraz maksymalnej prędkości wysyłania danych do 50 Mb/s. Zasadność inwestycji w rozwój zaawansowanych technologii potwierdzają widoczne na innych rynkach trendy w rozwoju usług internetowych. Zgodnie z dostępnymi danymi (UKE, Komisja Europejska), Polska posiada na chwilę obecną jedno 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%, co pokazuje potencjał tego rynku. Jednocześnie, stale rośnie w Polsce liczba użytkowników Internetu bezprzewodowego: liczba modemów mobilnych w przeliczeniu na 100 osób wzrosła na przestrzeni lat 2008-2010 z poziomu 2,8 na 9,1. O ile w dotychczasowej strategii Fundusz upatrywał szans rozwoju opartych na współpracy z podmiotem posiadającym infrastrukturę telekomunikacyjną, tak obecnie, zgodnie ze zaktualizowaną strategią, podejmuje wyzwanie budowy własnej, nowoczesnej sieci telekomunikacyjnej.

Fundusz będzie realizował ten cel poprzez:

1. Zakup aktywów telekomunikacyjnych posiadających częstotliwości lub nowych koncesji na częstotliwości, niezbędnych do realizacji strategii.
2. Budowę ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej w technologiach HSPA+ oraz LTE.
3. Hurtową sprzedaż wysokiej jakości usług dostępu od Internetu do operatorów detalicznych posiadających duże, własne bazy klientów.
4. Wdrożenie efektywnego kosztowo modelu biznesowego poprzez:
  - a. Outsourcing usług do najlepszych pod względem cena-do-jakości dostawców usług.
  - b. Umowy utrzymaniowe z dostawcami infrastruktury generujące jak najniższe koszty.
  - c. Wykorzystanie synergii w grupie kapitałowej.
  - d. Budowę płaskiej i elastycznej organizacji zorientowanej na cele.

Realizacji strategii, w zakresie zakupu aktywów telekomunikacyjnych, Fundusz planuje dokonać poprzez przejęcie dotychczasowego kooperanta i sprawdzonego partnera – spółki Aero2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Aero2”). Wobec przyjęcia, w dniu dzisiejszym, aktualizacji strategii w wariantcie przewidującym takie nabycie, możliwe będzie określenie parametrów oraz zawarcie przedwstępnej umowy nabycia 100% udziałów Aero2, o czym Fundusz poinformuje niezwłocznie po jej podpisaniu.

Uzasadnienie biznesowe przedmiotowej inwestycji leży w możliwości czerpania przez Grupę Funduszu synergii z wyjątkowego charakteru aktywów posiadanych przez Aero2. Spółka ta, obok posiadanych częstotliwości 900MHz oraz 2600 MHz, pozwalających na oferowanie usług szerokopasmowego, mobilnego Internetu, w oparciu o bezprzewodową sieć telekomunikacyjną opartą na technologiach HSPA+ oraz LTE, posiada nowoczesną sieć telekomunikacyjną, na którą składa się obecnie około 540 stacji bazowych działających w wybranych lokalizacjach w Polsce. Zgodnie ze strategią, liczba ta mogłaby wzrosnąć do ponad 600 do końca roku, a docelowo, w perspektywie do 3 lat, osiągnąć liczbę zapewniającą pokrycie całego terytorium Polski.

Obok opisanych powyżej przesłanek, Fundusz upatruje w realizacji zaktualizowanej strategii dalszych korzyści dla Grupy NFI Midas, które sprowadzają się do:

- Przewagi czasowej i technologicznej nad pozostałymi operatorami w zakresie technologii LTE,
- Synergii kosztowych,
- Braku konieczności inwestycji w dodatkowe częstotliwości,
- Osiągnięcia efektu skali przy negocjacjach biznesowych,
- Wejścia w posiadanie własnej sieci telekomunikacyjnej,
- Stworzenia kompleksowej oferty hurtowej sprzedaży transmisji danych.

Ambitne plany, nakreślone w przedmiotowej strategii, Fundusz zamierza realizować ze środków pochodzących z emisji akcji z prawem poboru. Wobec przyjęcia, w dniu dzisiejszym, zaktualizowanej strategii, zgodnie z przewidzianym w niej wariantem, Zarząd Funduszu dokona niezwłocznie zwołania Walnego Zgromadzenia Funduszu, z porządkiem obrad przewidującym publiczną ofertę akcji, o czym Fundusz poinformuje odrębnym komunikatem.

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS SA			
(pełna nazwa emitenta)			
MIDAS			Finanse inne (fin)
(skrótowa nazwa emitenta)			(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
00-660	Warszawa		
(kod pocztowy)			(miejscowość)
ul. Lwowska			19
	(ulica)		(numer)
22 249 83 10		22 249 83 13	
(telefon)		(fax)	
biuro@midasnfi.pl		www.midasnfi.pl	
(e-mail)		(www)	
525-10-06-698		010974600	
(NIP)		(REGON)	

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-09-19	Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	
2011-09-19	Maciej Kotlicki	Członek Zarządu	