



**Grupa Kapitałowa
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
MIDAS Spółka Akcyjna**

Skonsolidowany raport półroczny „PSr 2007”

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Oświadczenie Zarządu
- Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.
- Komentarz do raportu za I półrocze 2007 roku

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Wybrane dane finansowe**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe Grupy Midas (zgodnie z MSSF)

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody i zyski z inwestycji	11.863	29.344	3.082	7.524
Przychody ze sprzedaży	585	-	152	-
Zysk przed opodatkowaniem	8.327	26.547	2.164	6.807
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Emitenta.	8.416	26.509	2.187	6.807
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	49.733.543	2.272.369	49.733.543	2.272.369
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	49.733.543	2.272.369	49.733.543	2.272.369
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach) ..	0,17	11,67	0,04	2,99
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,17	11,67	0,04	2,99
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24.583)	26.448	(6.388)	6.781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.415)	(4.000)	(368)	(1.026)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19.181	(55.145)	4.984	(14.139)
	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	122.489	93.378	32.487	24.373
Zobowiązania razem	1.965	131	427	34
Zobowiązania długoterminowe	356	-	95	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1. 609	131	522	34
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	120.844	93.247	32.090	24.339
Kapitał zakładowy	5.919	5.919	1.572	1.545
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	50.026.876	49.426.876	50.026.876	49.426.876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	2,41	1,86	0,64	0,49

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Wybrane dane finansowe**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe Emitenta (wg PSR)

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody i zyski z inwestycji	13.112	796	3.407	204
Wynik z inwestycji netto	11.625	(1.114)	3.021	(286)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji ...	(1.143)	27.661	297	7.092
Zysk z działalności operacyjnej	10.482	26.547	2.724	6.807
Zysk przed opodatkowaniem	10.482	26.547	2.724	6.807
Zysk netto	10.453	26.509	2.716	6.797
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34.214)	19.760	(8.890)	5.066
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19.131	(52.457)	4.971	(13.450)
Przepływy pieniężne netto razem	(15.083)	(32.697)	(3.919)	(8.383)
Aktywa razem	123.253	86.751	32.730	21.455
Zobowiązania razem	372	14.290	99	3.533
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	369	14.187	98	3.508
Kapitał własny	122.881	72.461	32.631	17.921
Kapitał zakładowy	5.919	1.184	1.572	293
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	50.026.876	2.077.540	50.026.876	2.077.540
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach, w zł/EUR)	2,45	34,88	0,54	8,63
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (nie w tysiącach, w zł/EUR)	2,45	34,88	0,54	8,63
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	49.733.543	2.272.369	49.733.543	2.272.369
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	49.733.543	2.272.369	49.733.543	2.272.369
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach, w zł/EUR)	0,21	11,67	0,05	2,99
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach, w zł/EUR)	0,21	11,67	0,05	2,99

NFI MIDAS S.A.
OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. („Grupa Midas”) i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Midas. Komentarz do raportu półrocznego, stanowiący półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Midas zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Midas, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego NFI Midas S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Agnieszka Lebiecka
Członek Zarządu

Leszek Siwek
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 października 2007 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIDAS S.A.
W
Warszawie
za okres 01.01.2007 r. – 30.06.2007 r.

Warszawa 31.10.2007 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIDAS S.A.
obejmującego okres
od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Narodowego Funduszu
Inwestycyjnego MIDAS S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. (zwanej dalej „Grupą Midas”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9, na które składa się:

- śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 roku wykazujący sumę 122.489 tys. zł.
- śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2007 roku do dnia 30.06.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 8.416 tys. zł.
- śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 27.363 tys. zł.
- śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o 6.817 tys. zł.
- informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Funduszu. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażonej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie wydajemy opinii z badania załączonego sprawozdania.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Midas na dzień 30.06.2007 oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Marcin Wasil
Biegły rewident nr ew. **9846/7341**

Marcin Wasil -Prezes Zarządu
Biegły rewident nr ew. **9846/7341**

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Podmiot uprawniony Nr ew. 2733

Warszawa 31 października 2007 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NFI MIDAS S.A.
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Śródroczny skonsolidowany bilans**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nota	30.06.2007 (PLN)	31.12.2006 (PLN)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	20.430	27.247
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	97.712	66.080
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	1.180	14
Wartości niematerialne	12	2.404	-
- wartość firmy jednostek zależnych	7	1.004	-
- inne wartości niematerialne		1.400	-
Rzeczowe aktywa trwale	13	483	37
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	23	150	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	14	130	-
Aktywa razem		122.489	93.378
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	1.039	89
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		30	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	34	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		506	42
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.609	131
Zobowiązania długoterminowe	15	356	-
Zobowiązania razem		1.965	131
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Akcje zwykłe	16	5.919	5.919
Kapitał zapasowy	17	241.893	232.271
Akcje własne		(188.092)	(197.651)
Niepodzielony wynik finansowy		61.124	52.708
Zysk z lat ubiegłych		52.708	5.413
Zysk netto bieżącego okresu		8.416	47.295
		120.844	93.247
Kapitały mniejszości		(234)	-
Kapitał własny razem		120.610	93.247
Różnice kursowe z konsolidacji		(86)	-
Pasywa razem		122.489	93.378
Liczba akcji (nie w tysiącach)		50.026.876	49.426.876
Kapitał własny na jedną akcję (nie w tysiącach)		2,41	1,89

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Agnieszka Lebiecka
Członek Zarządu

Leszek Siwek
Członek Zarządu

Aneta Rychlik
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 31 października 2007 r.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Noty	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.
Przychody i zyski		739	12.448	9.104	29.849
Przychody i zyski z inwestycji.....	18	199	11.863	9.104	29.344
Przychody ze sprzedaży towarów i usług.....	19	540	585	-	-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne.....	20	-	-	-	505
Koszty i straty		(8.512)	(4.121)	(1.412)	(3.302)
Koszty i straty z inwestycji.....		(4.916)	-	-	-
Koszty operacyjne.....	21	(3.588)	(4.113)	(1.412)	(3.161)
Pozostałe koszty i straty operacyjne.....	22	-	-	-	(141)
Pozostałe koszty finansowe		(8)	(8)	-	-
Zysk/(Strata) brutto		(7.773)	8.327	7.692	26.547
Podatek dochodowy.....	23	99	89	(72)	(38)
Zysk / (Strata) netto		(7.674)	8.416	7.620	26.509
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(7.674)	8.416	7.620	26.509
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (nie w tysiącach)	24	50.026.876	49.733.543	2.077.540	2.272.369
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu (nie w tysiącach).....	24	(0,15)	0,17	3,67	11,67
rozwodniony	25	(0,15)	0,17	3,67	11,67

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Śródroczny skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Przypadające na akcjonariuszy Spółki							
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 r.	5.919	232.271	(197.651)	52.708	93.247	-	93.247
Zysk ze sprzedaży akcji własnych.....	-	9.622	9.559	-	19.181	-	19.181
Nabycie jednostek zależnych.....	-	-	-	-	-	(234)	(234)
Zysk netto roku obrotowego.....	-	-	-	8.416	8.416	-	8.416
Stan na 30 czerwca 2007 r.	5.919	241.893	(188.092)	61.124	120.844	(234)	120.610

Przypadające na akcjonariuszy Spółki					
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1.184	155.990	(112.594)	69.604	114.184
Nabycie akcji własnych.....	-	-	(89.906)	-	(89.906)
Umorzenie akcji własnych	-	-	4.849	-	4.849
Zysk ze sprzedaży akcji własnych.....	-	12.090	-	-	12.090
Emisja akcji serii B	4.735	-	-	-	4.735
Podział zysku z lat ubiegłych	-	64.191	-	(64.191)	-
Zysk netto roku obrotowego.....	-	-	-	47.295	47.295
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5.919	232.271	(197.651)	52.708	93.247

Przypadające na akcjonariuszy Spółki						
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1.184	155.990	(112.594)	-	69.604	114.184
Nabycie akcji własnych.....	-	-	(89.906)	-	-	(89.906)
Umorzenie akcji własnych	-	-	4.849	-	-	4.849
Zysk ze sprzedaży akcji własnych.....	-	12.090	-	-	-	12.090
Emisja akcji serii B	-	-	-	4.735	-	4.735
Zysk netto roku obrotowego.....	-	-	-	-	26.509	26.509
Stan na 30 czerwca 2006 r.	1.184	168.080	(197.651)	4.735	96.113	72.461

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Zysk netto	8.416	26.509
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	14	-
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1.422	(24.109)
Podatek dochodowy odroczony	(118)	(245)
Przychody z tytułu odsetek i dywidend od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	249	379
Różnice kursowe	(69)	-
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1.065)	(1.054)
– Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(33.054)	25.206
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(813)	424
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	464	(379)
Podatek dochodowy zapłacony	(29)	(283)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24.583)	26.448
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(802)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(483)	-
Udzielenie pożyczek	-	(4.000)
Nabycie pozostałych aktywów długoterminowych	(130)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.415)	(4.000)
Nabycie akcji własnych	-	(86.355)
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	19.181	16.939
Podatek dochodowy od nabycia akcji własnych	-	(3.701)
Otrzymane pożyczki	-	5.639
Zawarcie transakcji terminowej na papierach wartościowych	-	7.598
Wpływy z emisji akcji	-	4.735
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19.181	(55.145)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6.817)	(32.697)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	27.247	41.032
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	20.430	8.335

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Zestawienie portfela inwestycyjnego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY –
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**

	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych (notowanych)	Pozostałe (nienotowane prawa poboru)	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2007 r.	66.080	-	66.080
Zwiększenia razem.....	90.977	21.943	112.920
- zakup	75.738	-	75.738
- wycena	15.239	21.943	37.182
Zmniejszenia razem.....	(81.288)	-	(81.288)
- sprzedaż	(42.683)	-	(42.683)
- wycena	(38.605)	-	(38.605)
Wartość bilansowa na 30 czerwca 2007 r.	75.769	21.943	97.712

**AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY na
dzień 30 CZERWCA 2007 R.**

		Notowane na giełdach	Nie notowane na rynkach regulowanych
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	75.769	-
	wartość według ceny nabycia	84.125	-
	wartość godziwa	75.769	-
	wartość rynkowa	75.769	-
Pozostałe	wartość bilansowa	-	21.943
	wartość według ceny nabycia	-	Nd.
	wartość godziwa	-	21.943
	wartość rynkowa	-	Nd.
RAZEM	wartość bilansowa	75.769	21.943
	wartość według ceny nabycia	84.125	Nd.
	wartość godziwa	75.769	21.943
	wartość rynkowa	75.769	Nd.

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- **z ograniczoną zbywalnością** - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- **z nieograniczoną zbywalnością** - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- **obróć giełdowy** - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- **regulowany obrót pozagiełdowy** - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- **nie notowane** - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	NFI KREZUS S.A.	Warszawa	pozostałe usługi finansowe	4.089	0,86%	0,86%
2.	ALCHEMIA S.A.	Warszawa	zagospodarowanie odpadów niemetalowych włączając wyroby wybrakowane	6.780	0,84%	0,84%
3.	FERRUM S.A.	Katowice	produkcja rur stalowych	4.235	1,90%	1,90%
4.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Katowice	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	12.101	3,74%	3,74%
5.	SKOTAN S.A.	Skoczów	wytwarzanie i przetwórstwo produktów rafinacji ropy naftowej	26.000	3,68%	3,68%
6.	SUWARY S.A.	Pabianice	produkcja sprzętu elektrycznego	22.564	30,70%	29,81%
Razem				75.769		

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa Midas posiadała nienotowane prawa poboru spółek ALCHEMIA S.A. oraz FERRUM S.A. wycenione według wartości godziwej w wysokości 21.943 zł. Prawa poboru nie dawały prawa udziału w kapitale zakładowym oraz głosu w walnym zgromadzeniu. Na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego NFI Midas S.A.125

objął prawa do akcji przysługujące z praw poboru ALCHEMIA S.A.

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Udział w kapitałach Grupy
23/ wytwarzanie koksu, produktów rafinacji ropy naftowej i paliw jądrowych	26.000	21,23%
27/ produkcja metali.....	4.235	3,46%
31/ produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana.....	22.564	18,42%
37/ zagospodarowanie odpadów.....	6.780	5,54%
45/ budownictwo	12.101	9,88%
65/ pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych	4.089	3,34%
Razem	75.769	61,87%

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI MIDAS S.A. (zwanej dalej „Grupą Midas”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem” lub „Emitentem”) utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działający w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa Midas składała się z jednostki dominującej oraz spółek od niej zależnych: mLife Sp. z o.o. (zwanej dalej „mLife”) i CenterNET S.A. (zwanej dalej „CenterNET”), która jest spółką dominującą niższego szczebla wobec spółki zależnej Xebra Ltd (dalej „Xebra”). Xebra jest jednostką dominującą wobec Advantage Cellular Communications Ltd (zwanej dalej „ACC”) oraz Extreme Mobile Ltd (zwanej dalej „Extreme”).

Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, ul. Łucka 7/9. Fundusz jest zarejestrowany pod numerem KRS 0000025704 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym GPW S.A. w Warszawie.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Zgodnie z art. 22 ust. 2 pkt. g) Statutu Funduszu do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej Funduszu należy przedstawienie akcjonariuszom, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 roku i na każdym następnym, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej, z którą Fundusz będzie związany umową o zarządzanie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, w dniu 24 lipca 2007 roku działając na podstawie art. 22 ust. 2 lit. g) Statutu Funduszu oraz po zapoznaniu się z zaleceniami Rady Nadzorczej, postanowiło podjąć decyzję o dalszym istnieniu Funduszu i kontynuacji dotychczasowej działalności.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych,
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielenie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 65.23.Z.

Fundusz może podejmować działalności gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi powyżej, w szczególności polegającą na:

- 1) kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- 2) zagospodarowaniu i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z).

Spółki wchodzące w skład Grupy Midas działają w branży teleinformatycznej i IT:

- CenterNET zajmuje się działalnością w sektorze telekomunikacyjnym (MVNO, GSM)
- Xebra jest podmiotem zarządzającym dwiema spółkami w Wielkiej Brytanii: Extreme – planującą rozpoczęcie świadczenia usługi operatora wirtualnych sieci komórkowych na terytorium Wielkiej Brytanii oraz ACC – funkcjonującą w sektorze dostarczania technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw
- mLife Sp. z o.o. zajmuje się tworzeniem treści multimedialnych i dystrybucją na przenośne urządzenia odbiorcze.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

2. Jednostki zależne

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku zawiera dane finansowe Funduszu oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Emitenta:

Spółka	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 30 czerwca 2007	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2006
Spółki zależne bezpośrednio:		
Centernet S.A. z siedzibą w Toruniu.....	100,00%	-
mLife Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	80,00%	-
Spółki zależne pośrednio:		
Xebra Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez CenterNET).....	80,00%	-
Extreme Mobile Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 80,00%)...	100,00%	-
Advantage Cellular Communications Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 49,00%)	61,25%	-

3. Przyjęte zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z §93 ust.1 pkt. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 października 2005 r. - w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, Grupa Midas sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Midas zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 30 czerwca 2007 roku między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Midas ani na Fundusz. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu stanowiące część skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Midas za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r. zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczegółowych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 1996 r. Nr 2, poz. 12 z późn. zm.).

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości spółki wchodzące w skład Grupy Midas będą kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (waluta funkcjonalna).

Działalność operacyjna Emitenta i Grupy Midas nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na euro.

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie euro zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 29 czerwca 2007 roku: 3,7658 PLN/EUR, 31 grudnia 2006 r. 3,8312 PLN/EUR oraz 30 czerwca 2006 roku 4,0434 PLN/EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych przeliczono na euro według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie objętym raportem za pierwsze półrocze 2007 r. i pierwsze półrocze 2006 r., czyli odpowiednio: 3,8486 PLN/EUR i 3,9002 PLN/EUR.

3.2. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z MSR, MSSF oraz zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej jak również z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Do sporządzenia sprawozdania zastosowano w szczególności standard MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Grupa Midas sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2007 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2006 r. Kolejne raporty kwartalne oraz roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 r. zostaną sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2007 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego nie badanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Fundusz sporządził pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF za II kwartał 2007 roku opublikowane w dniu 14 sierpnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

W przypadkach nie opisanych w niniejszym dokumencie mają zastosowanie zasady opisane w odpowiednich MSSF.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W 2007 r. Grupa Midas zastosowała MSSF, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 2006 r. oraz 30 czerwca 2006 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2007 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1. Wyłączenia opcjonalne dotyczyły następujących przypadków: przyjęcia wartości godziwej na 1 stycznia 2006 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych.

Dodatkowo, zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Grupy Midas na dzień przejścia na MSSF: szacunki – szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego Raportu są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

Istotne różnice pomiędzy PSR i MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Midas

Poniżej zaprezentowano zestawienia ilustrujące najistotniejsze różnice pomiędzy informacją finansową w okresach poprzednich zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) i danymi finansowymi po uwzględnieniu wpływu zastosowanych MSSF.

SKONSOLIDOWANY BILANS <i>stan na 01.01.2006</i>	<i>Reklasyfikacja wyceny wartości godziwej</i>		
	<i>PSR</i>		<i>MSSF</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41.032		41.032
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	74.449		74.449
Należności handlowe oraz pozostałe należności	239		239
Razem aktywa	115.720	-	115.720
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	809		809
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316		316
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	411		411
Razem zobowiązania	1.536	-	1.536
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Akcje zwykłe	1.184		1.184
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	155.990		155.990
Akcje własne	(112.594)		(112.594)
Kapitał z aktualizacji wyceny	462	(462)	-
Niepodzielony wynik finansowy	69.142	462	69.604
Zysk z lat ubiegłych	28.827	462	29.289
Zysk netto bieżącego okresu	40.315		40.315
Razem kapitał własny	114.184	-	114.184
Razem pasywa	115.720	-	115.720
Liczba akcji	4.508.628		4.508.628
Wartość aktywów netto na akcję	25,67		25,67

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Reklasyfikacja		
	PSR	wyceny wartości godziwej	MSSF
<i>stan na 31.12.2006 roku</i>			
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27.247		27.247
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	66.080		66.080
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14		14
Aktywa trwale	37		37
Razem aktywa	93.378	-	93.378
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	89		89
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42		42
Razem zobowiązania	131	-	131
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Akcje zwykłe	5.919		5.919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	232.733	(462)	232.271
Akcje własne	(197.651)		(197.651)
Niepodzielony wynik finansowy	52.246	462	52.708
Zysk z lat ubiegłych	4.951	462	5.413
Zysk netto bieżącego okresu	47.295		47.295
Razem kapitał własny	93.247	-	93.247
Razem pasywa	93.378	-	93.378
Liczba akcji	49.426.876		49.426.876
Wartość aktywów netto na akcję	1,89		1,89

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Reklasyfikacja		
	PSR	wyceny wartości godziwej	MSSF
<i>stan na 30.06.2006 roku</i>			
Przychody i zyski	29.849	-	29.849
Przychody i zyski z inwestycji	29.344		29.344
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	505		505
Koszty i straty	(3.302)	-	(3.302)
Koszty operacyjne	(3.161)		(3.161)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(141)		(141)
Zysk przed opodatkowaniem	26.547	-	26.547
Podatek dochodowy	(38)		(38)
Zysk strata netto	26.509	-	26.509
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	26.509	-	26.509
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2.272.369		2.272.369
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu	11,67		11,67

3.3. Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

a) Podstawa konsolidacji – inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa Midas ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa Midas kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę Midas rozlicza się metodą nabycia.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę Midas, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia. Konsolidacja metodą pełną, polega na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostek zależnych z danymi sprawozdania finansowego jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Nadwyżka kosztu przejścia udziałów nad wartością godziwą udziału Grupy Midas w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejścia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Midas są w całości wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Na moment początkowego ujęcia udziały właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały mniejszości korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały, z tym że straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Udziały mniejszości ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień bilansowy (ze względu na obowiązki publikacyjne jest to każdorazowo koniec kwartału kalendarzowego). Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Cenę przejścia pomniejsza się o wypłacone dywidendy lub inne udziały w zyskach powstałe przed dniem objęcia kontrolą.

b) Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest są według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe).

c) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

d) Pozostałe należności

W pozycji tej Grupa Midas prezentuje inne należności, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Grupa Midas zalicza m.in.: wypłacane z góry jednorazowo wynagrodzenia wraz z narzutami, jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa Midas dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmują się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu ujmują się w rachunku zysków i strat.

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych.

f) Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy - 6-30%; środki transportu - 14-20%; pozostałe środki trwałe - 10-20%

h) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy Midas w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto, aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmują w rachunku zysków i strat.

i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Midas dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

j) Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Midas, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Grupa Midas zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania,

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania, tj. brytyjskich lub polskich.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty wspólne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

k) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy Midas ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji,

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

l) Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy Midas. Wartość tę koryguje się o przypadające na kapitał mniejszości zmiany aktywów netto, z tym że, straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

m) Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne znajdujące się w posiadaniu Funduszu, wykazywane w wartości nabycia.

b) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

c) Do kapitałów zaliczany jest także:

- wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
- zadeklarowane, nie wypłacone dywidendy.

d) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

n) Przychody i zyski z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych, jak również przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

o) Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

p) Koszty i straty z inwestycji

Koszty i straty z inwestycji obejmują koszty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz straty na sprzedaży aktywów finansowych.

q) Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy Midas wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN). Walutę funkcjonalną jednostek Grupy Midas prowadzących działalność w Polsce i Wielkiej Brytanii stanowi odpowiednio złoty polski oraz funt brytyjski.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

r) Zyski / (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy.

s) Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta: a) nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz b) w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczone również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczone wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy Midas posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia raportu zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego
- ocena utraty wartości przez wartość firmy

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego, a szczególnie dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach Grupa Midas określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku, bazujących m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Midas dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- analiza pozycji wobec konkurencji,
- decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Ocena utraty wartości przez wartość firmy

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę Midas narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy Midas.

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Midas ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest zdywersyfikowane ze względu na fakt utrzymywania środków pieniężnych w GBP. Grupa Midas ogranicza ryzyko wahań kursów występujące w związku z posiadanymi zobowiązaniami w GBP dzięki jednoczesnemu osiągnięciu przez spółki zależne przychodów denominowanych w tych samych walutach.

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Grupy Midas oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Grupa Midas lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupie Midas związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Grupy Midas dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

- Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Midas ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Ze względu na fakt, że spółki prowadzące działalność operacyjną posiadają znaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

- Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Midas wynika, że Grupa Midas nie jest narażona na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów Grupy Midas wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Środki pieniężne i aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosły 118.142 zł co stanowiło 97% aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy Midas. Kapitały własne stanowią 98% sumy bilansowej Grupy Midas.

6. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym (liczba i cena akcji nie w tysiącach)

W dniu 3 stycznia 2007 roku nastąpiło rozliczenie zakupu 305.038 akcji na okaziciela Suwary S.A. nabytych przez Fundusz w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji po cenie 38,06 zł za akcję. Wartość transakcji wyniosła 11.610 zł. Po tej transakcji Fundusz posiadał 38,12 % kapitału zakładowego Suwary S.A.

W dniu 14 marca 2007 roku Fundusz dokonał na GPW w Warszawie następujących transakcji pakietowych za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.:

- nabył 2.010.000 akcji spółki Skotan S.A., za łączną kwotę 35.429 zł; nabyte akcje stanowiły 3,72% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Skotan S.A. i stanowią całość stanu posiadania akcji Skotan S.A. przez Fundusz; nabycie wymienionych aktywów nastąpiło ze środków własnych Funduszu;
- zbył 393.110 akcji spółki Boryszew S.A., za łączną kwotę 9.815 zł; Zbyte akcje stanowiły 0,63% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Boryszew S.A; Fundusz nie posiada już akcji Boryszew S.A.
- zbył 75.308 akcji spółki Impexmetal S.A., za łączną kwotę 18.802 zł; zbyte akcje stanowiły 0,88% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Impexmetal S.A.

W dniu 30 marca 2007 roku Fundusz sprzedał w transakcjach pakietowych na GPW 600.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 32,00 zł. Ilość sprzedanych akcji własnych stanowiła 1,01 % kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu.

Informacje dotyczące nabycia udziałów w spółkach przez Fundusz lub jego podmioty zależne znajdują się w Nocie 6.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

7. Nabycie udziałów (liczba i cena akcji nie w tysiącach)

CenterNET S.A.

W dniu 12 lutego 2007 r. Fundusz nabył 770.000 akcji CenterNETu z siedzibą w Toruniu. Cena sprzedaży była równa wartości nominalnej akcji CenterNETu i wynosiła 1 zł za akcję tj. łącznie 770 zł. Zbywającym akcje był pan Roman Krzysztof Karkosik, Przewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu i udziałowiec spółki Nova Capital Sp. z o.o., która jest właścicielem 42.000.000 akcji Funduszu, stanowiących 70,96% jego kapitału zakładowego. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego CenterNETu. Nabycie nastąpiło ze środków własnych Funduszu.

Przedmiotem działalności CenterNETu jest głównie telefonia ruchoma (komórkowa) oraz transmisja danych i teleinformatyka. Spółka posiada pozwolenia na prowadzenie działalności MVNO („mobile virtual network operator”), na której skupia się obecnie.

Grupa Midas rozliczyła nabycie CenterNETu metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe CenterNETu od dnia 28 lutego 2007 roku korygując skonsolidowany rachunek wyników oraz skonsolidowany bilans o istotne transakcje, które miały miejsce pomiędzy 12 a 28 lutego 2007 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje przychody ze sprzedaży CenterNETu w wysokości 172 zł oraz stratę netto w wysokości 473 zł dotyczące okresu pięciu miesięcy zakończonego 30 czerwca 2007 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych. Gdyby nabycie CenterNETu nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody ze sprzedaży Grupy Midas wyniosłyby 683 zł, a zysk netto wyniósłby 8.283 zł.

Dane dotyczące prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto na dzień nabycia oraz wartości firmy są następujące:

	(PLN)
Łączna cena nabycia.....	770
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	(322)
Wartość firmy	448

Aktywa i zobowiązania CenterNETu wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na dzień nabycia, przedstawiały się następująco:

	(PLN)
Rzeczowe aktywa trwałe.....	60
Wartości niematerialne i prawne	21
Pozostałe aktywa finansowe	220
Należności.....	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
Zobowiązania handlowe.....	(99)
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	322

	(PLN)
Łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia.....	(770)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce.....	27
Wypływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia	(743)

Prowizoryczna wartość godziwa aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest taka sama jak wartość bieżąca tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych bezpośrednio przed nabyciem.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Xebra Limited, Advantage Cellular Communications Limited, Extreme Mobile Limited

W dniu 4 kwietnia 2007 roku CenterNET zawarł umowę nabycia 80% udziałów w spółce Xebra po cenie nominalnej 1 GBP za jeden udział, przy czym zgodnie z warunkami umowy efektywną datę objęcia udziałów stanowił dzień 23 kwietnia 2007 r.

W dniu 4 kwietnia 2007 r. została zawarta umowa, w wyniku której CenterNET, objął 2.100.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 funt brytyjski za akcję, na łączną kwotę 2.100 funtów, w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Xebra.

Xebra posiada dwie spółki zależne:

- Advantage Cellular Communications Limited, w której posiada 61,25% kapitału zakładowego i której udziały nabyła 23 kwietnia 2007 r.; ACC funkcjonuje w sektorze dostarczania technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw;
- Extreme Mobile Limited w której posiada 100% kapitału zakładowego i której udziały nabyła 21 marca 2007 r.; Extreme planuje rozpocząć świadczenie usług operatora wirtualnych sieci komórkowych na terytorium Wielkiej Brytanii.

Grupa Midas rozliczyła nabycie Grupy Kapitałowej Xebra Ltd (zwanej dalej „Grupą Xebra”) metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Grupy Xebra od dnia 30 kwietnia 2007 roku korygując skonsolidowany rachunek wyników oraz skonsolidowany bilans o istotne transakcje, które miały miejsce pomiędzy 23 a 30 kwietnia 2007 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje przychody ze sprzedaży Grupy Xebra w wysokości 413 zł oraz stratę netto w wysokości 1.906 zł dotyczące okresu trzech miesięcy zakończonego 30 czerwca 2007 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych. Gdyby nabycie Grupy Xebra nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody ze sprzedaży Grupy Midas wyniosłyby 851 zł, a zysk netto wyniosłby 8.101 zł.

Dane dotyczące prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto na dzień nabycia oraz wartości firmy są następujące:

	(PLN)
Łączna cena nabycia.....	73
Prowizoryczna ujemna wartość godziwa nabytych aktywów netto.....	15
Wartość firmy.....	<u>88</u>

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Aktywa i zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na dzień nabycia, przedstawiały się następująco:

	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
	Xebra	Extreme	ACC	Wyłączenia wewnętrz- grupowe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe.....	-	-	8	-	8
Wartości firmy jednostek zależnych.....	-	-	-	341	341
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	-	1.032	-	-	1.032
Udziały w jednostkach zależnych	1	-	-	(1)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	-	4	-	8
Zobowiązania handlowe.....	(19)	(676)	(341)	-	(1.036)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego.....	(1)	-	(11)	-	(12)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	-	-	(1)	-	(1)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	-	(355)	-	-	(355)
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	(15)	1	(341)	340	(15)
		(PLN)			
Łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia		(73)			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce.....		8			
Wypływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia		(65)			

Prowizoryczna wartość godziwa aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest taka sama jak wartość bieżąca tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych bezpośrednio przed nabyciem.

mLife Sp. z o.o..

W dniu 5 czerwca 2007 r. Fundusz zawarł porozumienie inwestycyjne ze spółką mLife, w ramach którego Fundusz dokapitalizował spółkę, w zamian za objęcie 80% jej udziałów oraz miał udzielić jej pożyczki. Pozyskane środki mLife przeznaczy na rozwój przedsięwzięć w zakresie cyfrowej rozrywki, kontentu oraz mediów.

Fundusz objął 400 nowych udziałów w mLife za łączną kwotę 200 zł tj. 500 zł za każdy udział, utworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego mLife. Udziały zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału mLife zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu.

Grupa Midas rozliczyła nabycie mLife metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe mLife od dnia 30 czerwca 2007 roku korygując skonsolidowany rachunek wyników oraz skonsolidowany bilans o istotne transakcje, które miały miejsce pomiędzy 5 a 30 czerwca 2007 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje przychody ze sprzedaży mLife w wysokości 0 zł oraz stratę netto w wysokości 8 zł dotyczące okresu jednego miesiąca zakończonego 30 czerwca 2007 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnętrzgrupowych. Gdyby nabycie CenterNETu nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody Grupy Midas wyniosłyby 585 zł, a zysk netto wyniósłby 8.247 zł.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Dane dotyczące prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto na dzień nabycia oraz wartości firmy są następujące:

	(PLN)
Łączna cena nabycia	200
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	(156)
Wartość firmy	<u>44</u>

Aktywa i zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na dzień nabycia, przedstawiały się następująco:

	(PLN)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160
Należności	2
Zobowiązania handlowe	(6)
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	<u>156</u>

	(PLN)
Łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	(200)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce	200
Wypływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia	<u>-</u>

Prowizoryczna wartość godziwa aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest taka sama jak wartość bieżąca tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych bezpośrednio przed nabyciem.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podziałem podstawowym przyjętym w Grupie Midas jest podział na segmenty branżowe, podziałem uzupełniającym jest podział na segmenty geograficzne.

Działalność prowadzoną przez Fundusz i spółki z grupy kapitałowej można zgodnie z MSR 14 podzielić na następujące segmenty branżowe:

- Działalność inwestycyjną - działalność ta jest prowadzona przez Fundusz i obejmuje przede wszystkim:
 - nabywanie papierów wartościowych,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych emitowanych,
 - wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.
- Działalność telekomunikacyjna i IT - działalność ta jest prowadzona przez jest przez spółki zależne i obejmuje przede wszystkim:
 - działalność w sektorze telekomunikacyjnym (GSM) prowadzona w Polsce,
 - świadczenie usług operatora wirtualnych sieci komórkowych na terytorium Wielkiej Brytanii,
 - dostarczanie technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw,
 - dystrybucję aparatów komórkowych,
 - tworzenie treści multimedialnych i dystrybucja na przenośne urządzenia odbiorcze.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Informacja o segmentach działalności

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r.	Działalność inwestycyjna	Działalność telekomunikacyjna i IT	Razem
	segmenty branżowe		
Przychody i zyski z inwestycji.....	11.763	100	11.863
Przychody ze sprzedaży towarów i usług.....	-	585	585
Koszty operacyjne.....	(1.047)	(3.066)	(4.113)
Pozostałe koszty finansowe	-	(8)	(8)
Podatek dochodowy	(29)	118	89
Zysk/ Strata netto.....	10.686	(2.270)	8.416
Suma aktywów	110.458	12.031	122.489
Suma zobowiązań i rezerw	373	1.592	1.965

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r.	Polska	Wielka Brytania	Razem
	segmenty geograficzne		
Przychody i zyski z inwestycji.....	11.772	91	11.863
Przychody ze sprzedaży towarów i usług.....	172	413	585
Koszty operacyjne.....	(1.710)	(2.403)	(4.113)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(7)	(8)
Zysk/ (Strata) netto	10.204	(1.788)	8.416

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie i w banku	15.540	27.247
Krótkoterminowe depozyty bankowe.....	4.890	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	20.430	27.247
Środki pieniężne w walucie polskiej	12.636	27.247
Środki pieniężne w walucie obcej	7.794	-

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 3,43% na dzień 30 czerwca 2007 roku. Termin wymagalności tego depozytu wynosił 3 dni.

10. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	30.06.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	66.080	74.449
Zwiększenia.....	112.920	122.192
- zakup	75.738	111.338
- wycena.....	37.182	10.854
Zmniejszenia.....	(81.288)	(130.561)
- sprzedaż	(42.683)	(123.730)
- wycena.....	(38.605)	(6.831)
Stan na koniec okresu.....	97.712	66.080

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Należności handlowe	540	7
Przedpłaty u dostawców	287	-
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i podobne	289	-
Pozostałe należności, brutto	12.010	12.017
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(12.010)	(12.010)
Pozostałe należności, netto	-	7
Rozliczenia międzyokresowe	64	-
- ubezpieczenia Zarządu i Rady Nadzorczej	25	-
- opłat giełdowe	39	-
Należności netto razem	<u>1.180</u>	<u>14</u>
Część krótkoterminowa	1.180	14
Należności w walucie polskiej	258	14
Należności w walucie obcej	922	-

Wartość godziwa należności równa jest jej wartości księgowej, ze względu na fakt, że całość należności ma charakter krótkoterminowy.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. Grupa Midas dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 887 zł. W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. Grupa Midas nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Pozostałe	Inwestycje w inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2007 r.	3.264	18	5	10	-	3.297
Nabycie jednostki zależnej.....	1.004	21	1.291	-	-	2.316
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów.....	-	-	-	-	101	101
Różnice kursowe.....	-	-	(10)	-	(2)	(12)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 30 czerwca 2007 r.	4.268	39	1.286	10	99	5.702
Umorzenie na 1 stycznia 2007 r.	(3.264)	(18)	(5)	(10)	-	(3.297)
Amortyzacja.....	-	(1)	-	-	-	(1)
Umorzenie na 30 czerwca 2007 r.	(3.264)	(1)	(5)	(10)	-	(3.298)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2007 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 30 czerwca 2007 r.	1.004	20	1.281	-	99	2.404
	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem	
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2006 r.	3.264	6	5	10	3.285	
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów.....	-	12	-	-	12	
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2006 r.	3.264	18	5	10	3.297	
Umorzenie na 1 stycznia 2006 r.	(3.264)	(6)	(5)	(10)	(3.285)	
Amortyzacja.....	-	(12)	-	-	(12)	
Umorzenie na 31 grudnia 2006 r.	(3.264)	(18)	(5)	(10)	(3.297)	
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2007 r.	-	-	-	-	-	
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2006 r.	-	-	-	-	-	

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Sprzęt kompute- rowy	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2007 r.	52	-	-	29	81
Nabycie jednostki zależnej.....	29	9	39	-	77
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów.....	365	1	-	22	388
Sprzedaż / likwidacja.....	(6)	-	-	-	(6)
Wartość brutto środków trwałych na 30 czerwca 2007 r.	440	10	39	51	540
Umorzenie na 1 stycznia 2007 r.....	(31)	-	-	(13)	(44)
Amortyzacja.....	(7)	(2)	(3)	(2)	(14)
Sprzedaż / likwidacja.....	1	-	-	-	1
Umorzenie na 30 czerwca 2007 r.	(37)	(2)	(3)	(15)	(57)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2007 r.	21	-	-	16	37
Wartość netto środków trwałych na 30 czerwca 2007 r.	403	8	36	36	483

	Sprzęt komputerowy	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2006 r.	8	1	9
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów.....	44	28	72
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2006 r.	52	29	81
Umorzenie na 1 stycznia 2006 r.	(8)	(1)	(9)
Amortyzacja.....	(23)	(12)	(35)
Umorzenie na 31 grudnia 2006 r.	(31)	(13)	(44)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2006 r.	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2006 r.	21	16	37

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

14. Pozostałe aktywa długoterminowe

Pozostałe aktywa długoterminowe	30.06.2007	31.12.2006
- Koszty związane z pozyskaniem koncesji GSM	130	-

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują wydatki związane bezpośrednio z pozyskaniem koncesji GSM dotyczące przede wszystkim kosztów sporządzenia dokumentacji oferty złożonej w Urzędzie Komunikacji Elektronicznej (zwanej dalej „UKE”) w związku z przetargiem ogłoszonym przez UKE.

15. Zobowiązania krótko- i długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006
Zobowiązania handlowe	469	89
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i podobne	63	42
Zobowiązania z tytułu nabycia licencji Extreme	479	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	28	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	-
Razem	1.103	131

	30.06.2007	31.12.2006
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	545	131
- z terminem spłaty do 3 miesięcy	545	89
- z terminem spłaty od 3 do 6 miesięcy	-	42
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie obcej	558	-
- z terminem spłaty do 3 miesięcy	179	-
- z terminem spłaty od 3 do 6 miesięcy	130	-
- z terminem spłaty od 6 miesięcy do 1 roku	249	-

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu nabycia licencji Extreme	356	-
Razem	356	-

Zobowiązanie terminem spłaty od 1 roku do 3 lat	356	-
Zobowiązania długoterminowe w walucie obcej	356	-

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązanie z tytułu nabycia licencji Extreme w łącznej wysokości 144 GBP, stanowiącej równowartość 839 zł wynika z zawartej dnia 21 marca 2007 r. przez Extreme umowy nabycia od Extreme International Limited prawa do korzystania ze znaku firmowego „Extreme” w usługach telefonii komórkowej na terenie Unii Europejskiej (z wyłączeniem Szwecji, Danii Portugalii), Rosji, Turcji, Ukrainy, Australii i Nowej Zelandii. Wartość tej licencji wyniosła została wyceniona w wartości godziwej jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu płatności rat zobowiązań w okresie od marca 2007 r. do marca 2009 r. i wykazana w bilansie jako składnik wartości niematerialnych i prawnych.

16. Kapitał zakładowy i akcje własne (liczba akcji nie w tysiącach)

Na dzień 30 czerwca 2007 r. kapitał zakładowy Funduszu składał się z 59.186.670 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Członkowie Zarządu wybierani są po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2006 r.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	środki pieniężne	95-03-31
Seria A	Na okaziciela	32.000.000	3.200	aport	95-09-08
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	aport	96-02-03
Seria A	Na okaziciela	500.000	50	aport	96-05-06
Seria A	Na okaziciela	400.000	40	aport	96-06-03
Seria A	Na okaziciela	100.000	10	aport	96-06-05
Umorzenie 1996r.	-	(3.973.815)	(397)	-	96-12-19
Umorzenie 1997r.	-	(255.106)	(26)	-	97-11-17
Umorzenie 1998r.	-	(313.038)	(31)	-	98-11-24
Umorzenie 1999r.	-	(401.917)	(40)	-	99-11-18
Umorzenie 2003r.	-	(7.512.989)	(752)	-	03-12-18
Umorzenie 2005r.	-	(10.705.801)	(1.070)	-	05-11-10
Seria B	Na okaziciela	47.349.336	4.734	emisja akcji	06-07-17

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 30 czerwca 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziały w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp.z o.o.	42.000.000	70,97	42.000.000	70,97
NFI MIDAS S.A.*	9.159.794	15,47	9.159.794	15,47
Pozostali akcjonariusze	8.026.876	13,56	8.026.876	13,56
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	59.186.670	100,00

* zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych NFI MIDAS S.A. z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziały w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp.z o.o.	42.000.000	70,97	42.000.000	70,97
NFI MIDAS S.A.*	9.759.794	16,48	9.759.794	16,48
Pozostali akcjonariusze	7.426.876	12,55	7.426.876	12,55
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	59.186.670	100,00

* zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych NFI MIDAS S.A. z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

Na dzień 1 stycznia 2007 r. Fundusz, posiadał 9.759.794 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia o wartości 197.651 zł. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych akcje te powinny zostać umorzone albo powinny zostać zbyte w tej części, która przekracza 10% kapitału zakładowego w terminie dwóch lat od dnia nabycia, tj. do dnia 10 sierpnia 2007 r. Do dnia 30 czerwca 2007 r. Fundusz zbył 600.000 akcji wobec czego na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 9.159.794 sztuk akcji własnych o łącznej wartości 188.092 zł. Następnie w dniach 3 i 8 sierpnia 2007 r. Fundusz sprzedał 3.267.000 akcji własnych o łącznej wartości 52.049 zł. W związku z powyższym po dokonanych transakcjach Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadał akcje własne stanowiące 9,96% kapitału zakładowego.

17. Kapitał zapasowy i rezerwowy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbyło się 24 lipca 2007 roku, zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone według PSR, postanowiło zrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 43.272 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Funduszu, niezrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 4.023 zł przenieść na niezrealizowany zysk z lat ubiegłych, zrealizowany zysk z lat ubiegłych w kwocie 4.950 zł przenieść na kapitał zapasowy funduszu. Zmiany w kapitale zapasowym oraz rezerwowym zostały zaprezentowane w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) tylko taki kapitał, który powstał z zysku netto wykazany w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. W związku z powyższym kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy równy zyskowi netto Funduszu za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r., wyniósł 10.574 zł.

18. Przychody i zyski z inwestycji

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2006	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Zrealizowane zyski ze sprzedaży akcji i udziałów.....	-	4.933	762	3.552
Niezrealizowane zyski z wyceny portfela.....	-	6.681	8.133	25.350
Otrzymane odsetki.....	199	249	209	422
Razem.....	199	11.863	9.104	29.344

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

19. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007
Sprzedaż rozwiązań telekomunikacyjnych	413	413
Hosting, tworzenie stron WWW	79	105
Usługi reklamowe	38	56
Sprzedaż materiałów reklamowych	10	11
Razem przychody ze sprzedaży towarów i usług.....	540	585

W okresie trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. nie występowały przychody ze sprzedaży towarów i usług.

20. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2006	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2006
Odsetki karne od nieterminowego spełnienia umowy sprzedaży	-	495
Inne	-	10
Razem.....	-	505

W okresie trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. nie występowały pozostałe przychody i zyski operacyjne.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

21. Koszty operacyjne

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2006	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów.....	181	182	-	-
Wynagrodzenia i świadczenia	1.352	1.643	118	275
Usługi prawne i finansowe.....	983	1.015	129	174
Inne usługi profesjonalne.....	525	546	124	124
Wynagrodzenie firmy zarządzającej Funduszem.....	-	-	659	1.796
Koszty utrzymania floty samochodowej i podróży służbowych	165	174	-	2
Czynsze, łączność i koszty utrzymania biur.....	121	157	23	56
Koszty marketingu, reklamy i reprezentacji	45	92	3	37
Podatki i opłaty	102	135	-	66
Opłaty bankowe, maklerskie i giełdowe	49	75	18	272
Koszty IT	26	37	-	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości	9	15	-	-
Ubezpieczenia.....	13	25	19	38
Strata z tytułu transakcji walutowych	-	-	315	315
Pozostałe koszty	17	17	4	6
Razem	3.588	4.113	1.412	3.161

22. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2006	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2006
Koszty postępowania sądowego	-	141
Razem	-	141

W okresie trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. nie występowały pozostałe koszty i straty operacyjne.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

23. Podatek dochodowy

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2006	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Podatek dochodowy, część bieżąca	(19)	(29)	(31)	(283)
Podatek dochodowy, część odroczone	118	118	65	245
Razem	99	89	34	(38)

Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy Midas różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskanoby, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem konsolidowanych spółek:

Podatek dochodowy bieżący

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2006	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(7.773)	8.327	7.692	26.547
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w Polsce	1.477	(1.582)	(1.461)	(5.044)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(936)	2.206	2.372	803
Dochody z lat ubiegłych doliczone do podstawy opodatkowania	-	-	-	(10)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów ...	(117)	(198)	(1.002)	(1.156)
Wpływ różnicy stawek podatkowych między Polską a Wielką Brytanią	211	211	-	-
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(536)	(548)	-	-
Zmiana szacunków wartości podatkowych aktywów i pasywów	-	-	125	316
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	99	89	34	(38)

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych zastosowana przez Emitenta i spółki zależne we wszystkich prezentowanych okresach wynosi odpowiednio: 19% w Polsce i 30% w Wielkiej Brytanii.

Głównymi pozycjami dochodów nie podlegających opodatkowaniu oraz kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów są koszty i przychody związane z obrotem akcjami oraz wycena akcji i udziałów.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Odroczony podatek dochodowy

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych. Szacunki te mogą ulec zmianie wskutek zmian ekonomicznych, technologicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Grupa Midas prowadzi działalność.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy zobowiązanie to dotyczy podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową. Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie są następujące:

Zmiany w wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym są następujące

Okres bieżący

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Amortyzacja środków trwałych	Łącznie
Nabycie spółek zależnych	2	2
Obciążenie wyniku finansowego	32	32
Razem	34	34

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Koszty rozliczane w czasie	Łącznie
Uznanie wyniku finansowego	150	150
Razem	150	150

Okres porównawczy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Przychody z tytułu odsetek od papierów dłużnych i pożyczek	Łącznie
Stan na 1 stycznia 2006 r.	316	316
Uznanie wyniku finansowego	(245)	(245)
Razem	71	71

Grupa Midas nie rozpoznała w okresie sprawozdawczym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 548 zł związanego ze stratami podatkowymi spółek zależnych w wysokości 1.998 zł ze względu na niewystarczające podstawy dla oszacowania przyszłych dochodów podatkowych, które mogłyby wpłynąć na realizację tego aktywa.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Polski system podatkowy nie zezwala na kompensatę strat podatkowych odrębnych podmiotów kontrolowanych przez jednostkę dominującą, w tym przypadku Emitenta. Każda ze spółek z Grupy Midas może wobec tego jedynie wykorzystać własne straty do zmniejszenia zysków podatkowych w przyszłości. Straty podatkowe nie podlegają indeksacji w związku z inflacją. Wykorzystanie strat podatkowych w jednym roku podlega ograniczeniu do 50% ich wartości z danego roku podatkowego, a maksymalny okres wykorzystania wynosi pięć lat.

24. Podstawowy zysk na akcję (liczba akcji nie w tysiącach)

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje liczbę wyemitowanych akcji Funduszu pomniejszonych o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła odpowiednio 49.733.545 i 2.272.369 dla okresu sześciu miesięcy zakończonego odpowiednio 30 czerwca 2007 r. i 30 czerwca 2006 r..

25. Rozwodniony zysk na akcję (liczba akcji nie w tysiącach)

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego jest taka sama jak dla obliczenia wskaźnika podstawowego, gdyż w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby wystąpienie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

26. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu

Z dniem 14 lutego 2007 roku pan Mieczysław Halk złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Funduszu..

Z dniem 14 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Funduszu oddelegowała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu członka Rady Nadzorczej Funduszu panią Karinę Wściubiak.

W dniu 13 września 2007 r. Rada Nadzorcza powołała panią Agnieszkę Lebiecką i pana Leszka Siwka do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 17 maja 2007 r. pani Karina Wściubiak złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu. Jednocześnie pani Karina Wściubiak została powołana na stanowisko Prezesa Zarządu Funduszu od dnia 17 maja 2007 roku.

W dniu 24 lipca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu pana Wojciecha Zymka.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Stan posiadania akcji funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 30.06.2007 r.	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Roman Karkosik	Przewodniczący RN	800.000	-	800.000
Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący RN	nie posiadał	-	nie posiada
Krzysztof Jeznach	Sekretarz RN	90	-	90
Jacek Kostrzewa	Członek RN	615	-	615
Wojciech Zymek	Członek RN (od dnia 24.07.07)	7.515	-	7.515
Karina Wściubiak	Członek RN (do 17.05.07), Prezes Zarządu (od 17.05.07)	62.750	-	62.750
Agnieszka Lebiecka	Członek Zarządu (od dnia 13.09.07)	Nd.	-	nie posiada
Leszek Siwek	Członek Zarządu (od dnia 13.09.07)	Nd.	-	7.800

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających Emitenta w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku wyniosły odpowiednio 118 zł i 90 zł.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto żadnych umów pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez poważnej przyczyny.

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących Emitenta w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku wyniosły odpowiednio 98 zł i 135 zł.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto żadnych umów pomiędzy Emitentem, a osobami nadzorującymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez poważnej przyczyny.

Zarząd w okresie I półrocza 2007 roku nie zasiadał w radach nadzorczych spółek podporządkowanych, nie otrzymywał innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszowi.

28. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Midas nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

29. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa Midas nie wykazuje zobowiązań i aktywów warunkowych.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym (liczba i cena akcji nie w tysiącach)

W dniu 17 lipca 2007 r. mLife podpisał list intencyjny z Sun Microsystems Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którym strony miały zawrzeć umowy ramowe na wdrożenie systemu agregacji treści multimedialnych i wysokoprofilowanej reklamy, przeznaczonego do obsługi urządzeń mobilnych. Z uwagi na rozszerzenie zakresu współpracy pomiędzy mLife i Sun Microsystems Poland (wynikającym z dodatkowych funkcjonalności przeznaczonych dla projektów prowadzonych przez Extreme oraz CenterNET) termin zawarcia umów ramowych uległ wydłużeniu ponad pierwotnie zakładane 90 dni. Na mocy niniejszych porozumień Sun Microsystems Poland Sp. z o.o. zostanie głównym partnerem technologicznym mLife. W zakres współpracy firm wchodzi wspólne wdrożenie i utrzymanie systemu do czego zostaną wykorzystane czołowe technologie Sun Microsystems. Niniejszy list intencyjny wiąże strony przez okres 9 miesięcy od daty podpisania.

W dniu 24 lipca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Wojciecha Zymka.

W dniu 24 lipca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za 2006 rok oraz postanowiło:

- zrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 43.272 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Funduszu
- niezrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 4.023 zł przenieść na niezrealizowany zysk z lat ubiegłych,
- zrealizowany zysk z lat ubiegłych w kwocie 4.951 zł przenieść na kapitał zapasowy Funduszu.

W dniu 26 lipca 2007 roku Fundusz otrzymał informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego CenterNETu na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 lipca 2007 r. o kwotę 12.551 zł, poprzez podniesienie wartości nominalnej jednej akcji z 1 zł do 17,30 zł. Obecnie kapitał zakładowy CenterNETu. wynosi 13.321 zł i dzieli się na 770.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu zmian udział Funduszu w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CenterNET S.A. nie uległ zmianie i wynosi 100%.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku Fundusz nabył w transakcji pakietowej na GPW w 5.460.000 akcji NFI Krezus S.A. (zwanego dalej „Krezusem”) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 5,80 za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 31.668 zł. Nabyte akcje stanowią 9,98% kapitału zakładowego Krezusa. Nabycie nastąpiło ze środków własnych Funduszu. Przed transakcją Fundusz posiadał 471.125 akcji Krezusa, które stanowiły 0,86% w jego kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji Fundusz posiada łącznie 5.931.125 akcji Krezusa, co stanowi 10,84% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Inwestycja ma charakter krótkoterminowy.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej 1.667.000 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 19,00 za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 31.673 zł. Nabywającym akcje jest Krezus. Zbyte akcje stanowią 2,82% kapitału zakładowego Funduszu i ogólnej liczby głosów. Uwzględniając tę transakcję Krezus posiada 3.457.000 sztuk akcji Funduszu, co daje 5,84% udziału w kapitale zakładowym Funduszu.

W dniu 8 sierpnia 2007 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży 1.600.000 swoich akcji własnych ze SKARBIEC Funduszem Inwestycyjnym Otwartym reprezentowanym przez Skarbiec TFI Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej „Skarbcem”) po cenie 16,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 25.600 zł. Zbyte akcje stanowią 2,70% kapitału zakładowego Funduszu i ogólnej liczby głosów na WZA. Przyczyną zbycia akcji było działanie zgodnie z Uchwałą nr 1/11/2006 roku Zarządu NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. (poprzednia nazwa Funduszu) w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 8 listopada 2006 roku uchwały o nie umarzaniu 9.759.794 zakupionych w tym celu akcji własnych i, co za tym idzie, przeznaczeniu ich do sprzedaży zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Po zbyciu wyżej opisanych akcji Fundusz jest właścicielem 5.892.794 akcji własnych, co stanowi 9,96% kapitału zakładowego Funduszu i 9,96% ogólnej liczby głosów.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W dniu 20 sierpnia 2007 roku Fundusz powziął informację o zawarciu ramowej umowy dystrybucji pomiędzy ACC a Hutchison 3G, UK Limited z siedzibą w Londynie. Umowa o dystrybucji z marką "3" umożliwia ACC sprzedaż połączeń (komórkowych) bezpośrednio klientowi lub też poprzez pośrednika. W Wielkiej Brytanii jest siedmiu partnerów dystrybucyjnych marki "3", włączając Advantage. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 24 sierpnia 2007 r. Fundusz powziął informację o przystąpieniu przez CenterNET do organizowanego przez UKE. Przetarg dotyczy rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. CenterNET złożył oferty na dwie rezerwy częstotliwości, z których każda obejmowała 49 dwukrotnych kanałów radiowych z odstępem dwukrotnym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz, na obszarze całego kraju, do wykorzystywania w publicznej sieci telekomunikacyjnej na okres do dnia 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 13 września 2007 r. Rada Nadzorcza powołała w panią Agnieszkę Lebiecką i pana Leszka Siwka do pełnienia funkcji Członków Zarządu Funduszu.

W dniu 2 października 2007 roku UKE ogłosił wyniki przetargu dotyczącego rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Oferty CenterNETu. zajęły dwa pierwsze miejsca w przetargu.

W dniu 9 października Fundusz otrzymał informację od CenterNETu o złożeniu w dniu 8 października 2007 r., wniosku o rezerwację częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz przyznanej CenterNET S.A. Jednorazowa opłata za koncesję wynosi 127.960 zł.

W dniu 15 października 2007 roku Fundusz zawarł aneks do umowy nabycia akcji własnych z dnia 8 sierpnia 2007 r. ze Skarbcem. Aneks wydłuża termin odkupu akcji bądź wskazania przez Fundusz podmiotów, które dokonają odkupu wszystkich akcji nabytych przez Skarbiec do dnia 11 lutego 2008 roku. W razie niezrealizowania odkupu akcji Skarbiec będzie miał od dnia 13 lutego 2008 roku prawo sprzedaży akcji bez dalszych ograniczeń.

W dniu 19 października 2007 roku Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego zostały wpisane zmiany w Statucie Funduszu przyjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 lipca 2007 roku.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIDAS S.A.
W
Warszawie
za okres 01.01.2007 r. – 30.06.2007 r.**

Warszawa 31.10.2007 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIDAS S.A.
W
Warszawie
za okres 01.01.2007 r. – 30.06.2007 r.**

Warszawa 31.10.2007 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIDAS S.A.
obejmującego okres
od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Narodowego
Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 roku wykazujący sumę 123.253 tys. zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2007 roku do dnia 30.06.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10.453 tys. zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 29.634 tys. zł.
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek środków pieniężnych o 15.083 tys. zł.
- dodatkowe informacje do jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Funduszu. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać

umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażonej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie wydajemy opinii z badania załączonego sprawozdania.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30.06.2007 r. oraz jego wynik finansowy za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Marcin Wasił
Biegły rewident nr ew. **9846/7341**

Marcin Wasił -Prezes Zarządu
Biegły rewident nr ew. **9846/7341**

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Podmiot uprawniony Nr ew. 2733

Warszawa 31 października 2007 r.

NFI MIDAS SA

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.

NFI Midas S.A.**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r.**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Skrócony Bilans Funduszu

sporządzony na dzień	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
AKTYWA			
A. Portfel Inwestycyjny	111.000	66 080	62 984
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	60.228	66 080	58 481
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	-	-	348
2. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	7.023	-	-
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	53.205	66 080	58 133
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	50.772	-	4 503
1. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	-	-	343
2. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	28.829	-	-
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	-	-	3 979
3. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	21.943	-	181
B. Należności	-	14	15 364
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	4 000
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	7	10 368
3. Należności z tytułu odsetek	-	-	43
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	5
5. Pozostałe należności	-	7	948
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12.165	27 247	8 335
D. Inne aktywa	88	37	68
1. Rzeczowe aktywa trwałe	25	37	-
2. Rozliczenia międzyokresowe	63	-	68
2.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	63	-	68
AKTYWA RAZEM	123.253	93 378	86 751

NFI Midas S.A.**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r.**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Skrócony Bilans Funduszu (Cd.)

sporządzony na dzień

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
E. Zobowiązania i Rezerwy	372	131	14 290
I. Zobowiązania	369	89	14 187
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	7 598
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	-	5 639
3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	18	27	9
4. Pozostałe zobowiązania	351	62	941
II. Rozliczenia międzyokresowe	3	42	32
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	3	42	32
1.1. Krótkoterminowe	3	42	32
III. Rezerwy	-	-	71
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	71
Zobowiązania i rezerwy razem	372	131	14 290
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)	122.881	93 247	72 461
G. Kapitał własny	122.881	93 247	72 461
1. Kapitał zakładowy	5.919	5.919	1.184
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	(188.092)	(197.651)	(197.651)
3. Kapitał zapasowy	242.355	232.733	168.080
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	462
- akcji i udziałów	-	-	462
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	4.735
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	52.246	4.951	69.142
- zrealizowany zysk (strata)	45.340	4.951	69.833
- niezrealizowany zysk (strata)	6.906	-	(691)
7. Zysk (strata) netto, w tym:	10.453	47.295	26.509
- zrealizowany zysk (strata) netto	3.566	43.272	2.400
- niezrealizowany zysk (strata) netto	6.887	4.023	24.109
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Liczba akcji funduszu	50.026.876	49.426.876	2.077.540
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	2,46	1,89	34,88
Zrealizowany wynik netto	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
1. zrealizowany zysk (strata) netto	3.566	43.272	2.400
2. zrealizowany zysk (nie pokryta strata) z lat ubiegłych	45.340	4.951	69.833
Zrealizowany wynik netto razem	48.906	48.223	72.233
Niezrealizowany wynik netto	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
1. niezrealizowany zysk (strata) netto	6.887	4.023	24.109
2. niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	6.906	-	(691)
Niezrealizowany wynik netto razem	13.793	4.023	23.418

Skrócony rachunek zysków i strat funduszu

sporządzony za okres	30.06.2007	30.06.2006
A. Przychody z inwestycji	13.112	796
1. Udział w wyniku finansowym netto	12.963	-
1.1 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	15.748	-
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(2.785)	-
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	-	374
2.1 z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	374
3. Przychody z tytułu odsetek	149	422
B. Pozostałe przychody operacyjne	5	505
C. Koszty operacyjne	(1.047)	93.161
1. Koszty działania funduszu	(1.040)	(3.161)
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	(1.796)
1.2 Usługi doradztwa finansowego	(350)	(156)
1.3 Usługi prawne	(19)	(142)
1.4 Ujemne różnice kursowe	-	(315)
1.5 Pozostałe koszty	(671)	(752)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(7)	-
D. Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(141)
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	(440)	887
F. Wynik z inwestycji netto	11.625	(1.114)
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(1.143)	27.661
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	4 933	3.552
2. Nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny	(6.076)	24.109
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10.482	26.547
J. Zysk (strata) brutto	10.482	26.547
K. Podatek dochodowy	(29)	(38)
a) część bieżąca	(29)	(283)
b) część odroczone	-	245
L. Zysk (strata) netto, w tym:	10.453	26.509
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	3.566	2.400
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	6.887	24.109
	30.06.2007	31.12.2006
Zysk (strata) netto	10.453	26.509
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	49.733.543	2.272.369
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł.)	0,21	11,67

NFI Midas S.A.**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r.**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

za okres	30.06.2007	30.06.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	93.247	114.184
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	93.247	114.184
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5.919	1.184
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5.919	1.184
2. Akcje własne na początek okresu	(197.651)	(112.594)
2.1. Zmiany akcji własnych	9.559	985.057)
a) zwiększenie	-	(89.906)
- nabycie akcji własnych	-	(89.906)
b) zmniejszenie	9.559	4.849
- sprzedaż akcji własnych	9.559	4.849
2.2. Akcje własne na koniec okresu	(188.092)	(197.651)
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	232.733	155.990
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	9.622	12.090
a) zwiększenia (z tytułu)	9.622	12.090
- wynik na sprzedaży akcji własnych	9.622	12.090
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	242.355	168.080
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	462
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	462
4.2. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	4.735
a) zwiększenie (z tytułu)	-	4.735
- emisja akcje serii B	-	4.735
4.4. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	4.735
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4.951	28.827
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4.951	28.827
5.1.1. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4.951	36.610
a) zwiększenia (z tytułu)	44.570	35.364
- podziału zysku z lat ubiegłych	43.272	35.364
- przeniesienie z niezrealizowanych zysków na zrealizowane zyski	1.298	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(4.181)	-
- przeniesienie z niezrealizowanych strat na zrealizowane zyski	(4.181)	-
5.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	45.340	71.974
5.1.3. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	14.836	-
- niezrealizowany zysk z lat ub.	10.655	-
- przeniesienie z niezrealizowanych strat na zrealizowane zyski	4.181	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(7.930)	-
- niezrealizowana strata z lat ubiegłych	(6.632)	-
- przeniesienie z niezrealizowanych zysków na zrealizowane zyski	(1.298)	-
5.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6.906	-
5.1.5. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	52.246	-
5.1.6. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	(7.783)
b) zmniejszenia	-	4.951
5.1.7. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(2.832)
5.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	52.246	69.142

NFI Midas S.A.**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r.**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

6. Wynik netto	10.453	26.509
a) zysk netto	59.157	33.704
- zrealizowany	9.233	5.919
- niezrealizowany	49.924	27.785
b) strata netto	(48.704)	(7.195)
- zrealizowana	(5.667)	(3.519)
- niezrealizowana	(43.037)	(3.676)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	122.881	72.461

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych Funduszu

sporządzony za okres	30.06.2007	30.06.2006
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Wpływy	47.805	68.653
1. Odsetki	149	445
2. Zbycie udziałów mniejszościowych	7	10.154
3. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	5.040	-
4. Zbycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	42.604	54.961
5. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	-	2.600
6. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	5	-
7. Inne wpływy operacyjne	-	493
II. Wydatki	(82.019)	(48.893)
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	(2.253)
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	(28)	(134)
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	(14)	(55)
4. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(13.521)	-
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(12.287)	-
6. Nabycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	(55.366)	(38.472)
7. Udzielone pożyczki	-	(6.600)
8. Inne wydatki operacyjne, w tym	(803)	(1.379)
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	(34.214)	19.760
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	19.181	48.335
1. Pożyczki	-	26.661
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	4.735
3. sprzedaż akcji własnych	19.181	16.939
II. Wydatki	(50)	(100.792)
1. Nabycie akcji własnych	-	(86.355)
2. Spłaty pożyczek	-	(10.661)
3. Odsetki	-	(33)
4. Inne wydatki finansowe, w tym:	(50)	(3.743)
- wydatki dotyczące nowej emisji	(50)	(42)
- pdop z tyt. zakupu akcji własnych	-	(3.701)
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	19.131	(52.457)
C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III)	(15.083)	(32.697)
D. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	27.248	41.032
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (E+/-C)	12.165	8.335

NFI Midas S.A.**Zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY –
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe (nienotowane prawa poboru)	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2007 r.		-	66.080	-	66.080
Zwiększenia razem	29.474	13.771	67.394	21.943	132.582
- zakup	13.521	12.287	55.366	-	81.174
- wycena	-	-	12.028	21.943	33.971
- udział w wyniku	15.953	-	-	-	15.953
- reklasyfikacja	-	1.484	-	-	1.484
Zmniejszenia razem	645	6.748	80.269	-	87.662
- sprzedaż	-	3.964	38.738	-	42.702
- wycena	-	-	40.047	-	40.047
- udział w wyniku	205	2.784	-	-	2.989
- utworzone rezerwy	440	-	-	-	440
- reklasyfikacja	-	-	1.484	-	1.484
Wartość bilansowa na 30.06.2007 r.	28.829	7.023	53.205	21.943	111.000

NFI Midas S.A.**Zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.

		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		Notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nie notowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	-	28.829	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	13.521	-
	wartość godziwa	-	-	28.829	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	7.023	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	9.807	-	-	-
	wartość godziwa	7.023	-	-	-
	wartość rynkowa	22.564	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	53.205	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	74.318	-	-	-
	wartość godziwa	53.205	-	-	-
	wartość rynkowa	53.205	-	-	-
Pozostałe	wartość bilansowa	-	-	21.943	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	21.943	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	60.228	-	50.772	-
	wartość według ceny nabycia	84.125	-	13.521	-
	wartość godziwa	60.228	-	50.772	-
	wartość rynkowa	75.769	-	-	-

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- **z ograniczoną zbywalnością** - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- **z nieograniczoną zbywalnością** - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- **obróć giełdowy** - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- **regulowany obrót pozagiełdowy** - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- **nie notowane** - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

NFI Midas S.A.**Zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	NFI KREZUS S.A.	Warszawa	pozostałe usługi finansowe	4.089	0,86%	0,86%
2.	ALCHEMIA S.A.	Warszawa	zagospodarowanie odpadów niemetalowych włączając wyroby wybrakowane	6.780	0,84%	0,84%
3.	FERRUM S.A.	Katowice	produkcja rur stalowych	4.235	1,90%	1,90%
4.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Katowice	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	12.101	3,74%	3,74%
5.	SKOTAN S.A.	Skoczów	wytwarzanie i przetwórstwo produktów rafinacji ropy naftowej	26.000	3,68%	3,68%
Razem				53.205		

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz posiadał nienotowane prawa poboru spółki ALCHEMIA S.A. oraz FERRUM S.A. wycenione według wartości godziwej w wysokości 21.943 tys. zł. Prawa poboru nie dawały prawa udziału w kapitale zakładowym oraz głosu w walnym zgromadzeniu. Na dzień przekazania niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego NFI Midas SA objął prawa do akcji przysługujące z praw poboru ALCHEMIA S.A.

POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje nie notowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w kapitałach Funduszy
23/ wytwarzanie koksu, produktów rafinacji ropy naftowej i paliw jądrowych	26.000	-	26.000	21,16%
27/ produkcja metali	4.235	-	4.235	3,45%
37/ zagospodarowanie odpadów	6.780	-	6.780	5,52%
45/ budownictwo	12.101	-	12.101	9,85%
65/ pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych	4.089	-	4.089	3,33%
Razem	53.205	-	53.205	44,04%

NFI Midas S.A.**Zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
CenterNET S.A.	Toruń	informatyka pozostała	Zależna	770.000	13.321	15.316	28.637	nd	100,00%	100,00%
mLife Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką, pozostała	Zależna	400	200	(8)	192	nd	80,00%	80,00%
Xebra Ltd	Preston (UK)	podmiot zarządzający spółkami operacyjnymi	Zależna*	*	*	*	*	nd	80%**	80%**
Extreme Ltd.	Preston (UK)	wirtualny operator sieci komórkowych	Zależna***	***	***	***	***	nd	100%****	100%****
ACC Ltd.	Preston (UK)	dostarczanie technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych	Zależna***	***	***	***	***	nd	61,25%****	61,25%****
Suwały S.A.*****	Pabianice	produkcja sprzętu elektrycznego	Stowarzyszona	257.579	9.807	(2 785)	7.022	22 564	30,70%	29,81%
Razem					23.328	12.523	35.851	22 564		

* spółka zależna pośrednio w stosunku do Funduszu poprzez spółkę bezpośrednio zależną - CenterNET, w związku z czym w aktywach Funduszu nie wykazywane są wartości jej udziałów

** udział spółki CenterNET

*** spółki zależne pośrednio w stosunku do Funduszu poprzez spółkę pośrednio zależną - Xebra., w związku z czym w aktywach Funduszu nie wykazywane są ich wartości udziałów

**** udział spółki Xebra

*****spółka ujęta w sprawozdaniu jednostkowym metodą praw własności jako jednostka stowarzyszona, a w sprawozdaniu skonsolidowanym wg MSSF wg wyceny rynkowej jako część portfela inwestycji krótkoterminowych.

NFI Midas S.A.**Zestawienie portfela inwestycyjnego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał ogółem	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy ogółem	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
CenterNET SA	181	(504)	467	-	192	-	29.033	28.840*	770	-	-	12.551	(448)	(473)	193	163	30
mLife Sp. z o.o.	-	(8)	198	-	2	-	198	187	50	-	-	200	(55)	(8)	11	11	-
Xebra Ltd.	92	(295)	11.515	-	141	-	11.540	(312)	1	-	-	-	(20)	(293)	11.852	91	11.761
Extreme Ltd.	-	(719)	12	-	12	-	1.292	(713)	1	-	-	-	-	(714)	2.005	1.679	326
ACC Ltd.	417	(911)	195	-	775	-	1.570	(1.595)	1	-	-	-	(691)	(905)	3.165	3.165	-
Suwały SA	26.934	2.379	17.066	-	8.326	6.194	38.083	22.873	8.391	-	2.933	8.876	456	1.832	15.210	10.377	1.340
RAZEM	27.624	(58)	29.453	-	9.448	6.194	81.716	49.280	9.214	-	2.933	21.627	(758)	(561)	32.436	15.486	13.457

* Na kapitał własny CenterNETu oprócz pozycji wykazanych w tabeli składa się „Kapitał z aktualizacji wyceny” w wysokości 16.440 zł.

** Na kapitał własny Suwar oprócz pozycji wykazanych w tabeli składają się „Kapitał z aktualizacji wyceny” w wysokości 1.050 zł oraz „Akcje własne (wielkość ujemna) w wysokości (664) zł

Niniejsza informacja dodatkowa zawiera jednostkowe dane NFI Midas S.A. (zwanego dalej „Funduszem”, „Spółką” lub „Emitentem”).

1. Spółka

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna został utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą Funduszu jest Warszawa, ul. Łucka 7/9. KRS 0000025704, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczegółowych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 1996 r. Nr 2, poz. 12 z późn. zm.).

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przez Fundusz.

A. Ciągłość zasad rachunkowości i porównywalność sprawozdań finansowych

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, z dokonaniem w kolejnych okresach sprawozdawczych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych, ustalaniem wyniku finansowego i sporządzaniem jednostkowych sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych okresach sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne.

B. Waluta sprawozdania finansowego

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych, a wybrane dane finansowe ponadto w tysiącach EURO.

C. Zasady przeliczania danych finansowych na euro

- Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 29 czerwca 2007 roku -3,7658 zł/EURO oraz 30 czerwca 2006 roku – 4,0434 zł/EURO
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie objętym raportem półrocznym 2007r. i półrocznym 2006 r. (odpowiednio: 3,8486 zł/EURO i 3,9002 zł/EURO).

3. Znaczące transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym

W dniu 3 stycznia 2007 roku nastąpiło rozliczenie zakupu 305.038 akcji na okaziciela Suwary S.A. nabytych przez Fundusz w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji po cenie 38,06 zł za akcję. Wartość transakcji wyniosła 11.610 zł. Po tej transakcji Fundusz posiadał 38,12 % kapitału zakładowego Suwary S.A.

W dniu 14 marca 2007 roku Fundusz dokonał na GPW w Warszawie następujących transakcji pakietowych za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.:

- nabył 2.010.000 akcji spółki Skotan S.A., za łączną kwotę 35.429 zł; nabyte akcje stanowiły 3,72% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Skotan S.A. i stanowią całość stanu posiadania akcji Skotan S.A. przez Fundusz; nabycie wymienionych aktywów nastąpiło ze środków własnych Funduszu;
- zbył 393.110 akcji spółki Boryszew S.A., za łączną kwotę 9.815 zł; Zbyte akcje stanowiły 0,63% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Boryszew S.A; Fundusz nie posiada już akcji Boryszew S.A.
- zbył 75.308 akcji spółki Impexmetal S.A., za łączną kwotę 18.802 zł; zbyte akcje stanowiły 0,88% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Impexmetal S.A.

W dniu 30 marca 2007 roku Fundusz sprzedał w transakcjach pakietowych na GPW 600.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 32,00 zł. Ilość sprzedanych akcji własnych stanowiła 1,01 % kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz dokonał aktualizacji wyceny wartości udziałów w spółce CenterNET do kwoty 28.637 zł w oparciu o wycenę metodą praw własności. Kwota 16.440 zł z powyższej korekty wynikała z dokonanej przez CenterNET wyceny udziałów w spółkach zależnych (spółki Grupy Xebra – patrz Nota 4 poniżej) wg wartości godziwej opartej na wycenie dokonanej przez niezależnego eksperta metodą porównań rynkowych. Wzrost wartości udziałów CenterNETu został uwzględniony jedynie w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym Funduszu, sporządzonym zgodnie z PSR. Gdyby Fundusz sporządzał jednostkowe wg MSSF, udziały CenterNETu zostałyby wycenione zgodnie z MSR 27 albo wg kosztu historycznego albo zgodnie z MSR 39.

4. Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 12 lutego 2007 r. została zawarta umowa, w wyniku której Fundusz nabył 770.000 akcji spółki CenterNet S.A. z siedzibą w Toruniu (zwanej dalej „CenterNET”). Cena sprzedaży była równa wartości nominalnej akcji CenterNETu. i wynosiła 1 zł za akcję tj. łącznie 770 zł. Zbywającym akcje był Pan Roman Krzysztof Karkosik, Przewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu i udziałowiec spółki Nova Capital Sp. z o.o., która jest właścicielem 42.000.000 akcji Funduszu, stanowiących 70,96% kapitału zakładowego. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego CenterNETu. Przedmiotem działalności CenterNETu jest głównie telefonia ruchoma (komórkowa) oraz transmisja danych i teleinformatyka. Spółka posiada pozwolenia na prowadzenie działalności MVNO (mobile virtual network operator), na której skupia się obecnie. Nabycie nastąpiło ze środków własnych Funduszu. Inwestycja ma charakter długoterminowy.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku odbyło się w Toruniu NWZ CenterNETu spółki w 100%, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki w drodze zwiększenia wartości nominalnej jednej akcji z 1 zł do 17,30 zł tj. o kwotę 12.551 zł. Objęcie dotychczasowych akcji o podwyższonej wartości nominalnej nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej, tj. wyłącznie przez jedynego akcjonariusza – Fundusz. Akcje zostały opłacone gotówką, a podwyższenie kapitału zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu. Podwyższenie kapitału związane było z początkiem realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu. Podwyższenie kapitału CenterNETu zostało zarejestrowane w KRS w dniu 16 lipca 2007 roku.

W dniu 4 kwietnia 2007 roku CenterNET zawarł umowę kupna-sprzedaży 80% udziałów w spółce Xebra Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii (zwanej dalej „Xebra”) po cenie nominalnej 1 funt za jeden udział, przy czym zgodnie z warunkami umowy efektywną datę objęcia 80% udziałów tej spółki stanowił dzień 23 kwietnia 2007 r.

W dniu 4 kwietnia 2007 r. została zawarta umowa, w wyniku której CenterNET, objął 2.100.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 funt brytyjski za akcję, na łączną kwotę 2.100 funtów, w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Xebra. Xebra posiada dwie spółki zależne:

- Advantage Cellular Communications Limited, w której posiada 61,25% kapitału zakładowego i której udziały nabyła 23 kwietnia 2007 r.;
- Extreme Mobile Limited, w której posiada 100% kapitału zakładowego i której udziały nabyła 21 marca 2007 r..

W dniu 5 czerwca 2007 r. Fundusz zawarł porozumienie inwestycyjne ze spółką mLife, w ramach którego Fundusz dokapitalizował spółkę, w zamian za objęcie 80% jej udziałów oraz miał udzielić jej pożyczki. Pozyskane środki mLife przeznaczy na rozwój przedsięwzięć w zakresie cyfrowej rozrywki, kontentu oraz mediów.

Fundusz objął 400 nowych udziałów w mLife za łączną kwotę 200 zł tj. 500 zł za każdy udział, utworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego mLife. Udziały zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału mLife zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu.

5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym spółki Grupy Midas nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi.

6. Akcje własne

Na dzień 1 stycznia 2007 r. Fundusz, posiadał 9.759.794 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia o wartości 197.651 zł. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych akcje te powinny zostać umorzone albo powinny zostać zbyte w tej części, która przekracza 10% kapitału zakładowego w terminie dwóch lat od dnia nabycia, tj. do dnia 10 sierpnia 2007 r. Do dnia 30 czerwca 2007 r. Fundusz zbył 600.000 akcji wobec czego na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 9.159.794 sztuk akcji własnych o łącznej wartości 188.092 zł. Następnie w dniach 3 i 8 sierpnia 2007 r. Fundusz sprzedał 3.267.000 akcji własnych o łącznej wartości 52.049 zł. W związku z powyższym po dokonanych transakcjach Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadał akcje własne stanowiące 9,96% kapitału zakładowego.

7. Postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Funduszu, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu. Fundusz nie jest stroną postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

8. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

9. Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu.

W dniu 24 lipca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Wojciecha Zymka.

W dniu 24 lipca 2007 roku ZWZ zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za 2006 rok oraz postanowiło:

- zrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 43.272 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Funduszu
- niezrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 4.023 zł przenieść na niezrealizowany zysk z lat ubiegłych,
- zrealizowany zysk z lat ubiegłych w kwocie 4.951 zł przenieść na kapitał zapasowy Funduszu.

W dniu 8 sierpnia 2007 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży 1.600.000 swoich akcji własnych ze SKARBIEC Funduszem Inwestycyjnym Otwartym reprezentowanym przez Skarbiec TFI Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej „Skarbcem”) po cenie 16,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 25.600 zł. Zbyte akcje stanowią 2,70% kapitału zakładowego Funduszu i ogólnej liczby głosów na WZA. Przyczyną zbycia akcji było działanie zgodnie z Uchwałą nr 1/11/2006 roku Zarządu NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. (poprzednia nazwa Funduszu) w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 8 listopada 2006 roku uchwały o nie umarzaniu 9.759.794 zakupionych w tym celu akcji własnych i, co za tym idzie, przeznaczeniu ich do sprzedaży zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Po zbyciu wyżej opisanych akcji Fundusz jest właścicielem 5.892.794 akcji własnych, co stanowi 9,96% kapitału zakładowego Funduszu i 9,96% ogólnej liczby głosów.

W dniu 13 września 2007 r. Rada Nadzorcza powołała w panią Agnieszkę Lebiecką i pana Leszka Siwka do pełnienia funkcji Członków Zarządu Funduszu.

W dniu 15 października 2007 roku Fundusz zawarł aneks do umowy nabycia akcji własnych z dnia 8 sierpnia 2007 r. ze Skarbcem. Aneks wydłuża termin odkupu akcji bądź wskazania przez Fundusz podmiotów, które dokonają odkupu wszystkich akcji nabytych przez Skarbiec do dnia 11 lutego 2008 roku. W razie niezrealizowania odkupu akcji Skarbiec będzie miał od dnia 13 lutego 2008 roku prawo sprzedaży akcji bez dalszych ograniczeń.

W dniu 19 października 2007 roku Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego zostały wpisane zmiany w Statucie Funduszu przyjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 lipca 2007 roku..

10. Sezonowość działalności Emitenta

Działalność Funduszu nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie

11. Emisja, wykup, spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem jednostkowym Fundusz nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych.

12. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem jednostkowym Fundusz nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

13. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w księgach funduszu nie ma zobowiązań i aktywów warunkowych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZ INWESTYCYJNEGO MIDAS S.A.
w I połowie 2007 roku**

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Komentarz do raportu za I półrocze 2007 r.

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Niniejszy komentarz zawiera zarówno jednostkowe wyniki finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna (zwanego dalej „Funduszem”, „Spółką” lub „Emitentem”), jak i skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. (zwanej dalej „Grupą Midas”).

1 Struktura Grupy Midas

Podmiotem dominującym Grupy Midas jest Fundusz utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działający w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa Midas składała się z jednostki dominującej oraz spółek od niej zależnych: mLife Sp. z o.o (zwana dalej „mLife”) i CenterNET S.A. (zwana dalej „CenterNET”), która jest spółką dominującą niższego szczebla wobec spółki zależnej Xebra Ltd (dalej „Xebra”). Xebra jest jednostką dominującą wobec Advantage Cellular Communications Ltd (zwana dalej „ACC”) oraz Extreme Mobile Ltd (zwana dalej „Extreme”).

2 Zmiany w strukturze Grupy Midas

Nabycie udziałów

W dniu 12 lutego 2007 r. Fundusz nabył 770.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego CenterNETu o wartości nominalnej 770 zł za łączną kwotę 770 zł.

W dniu 23 kwietnia 2007 roku CenterNET nabył na mocy umowy podpisanej 4 kwietnia 2007 r. 80% udziałów w spółce Xebra o wartości nominalnej 80 GBP (nie w tysiącach).

Xebra posiada dwie spółki zależne:

- Advantage Cellular Communications Limited, w której posiada 61,25% kapitału zakładowego i której udziały nabyła 23 kwietnia 2007 r.;
- Extreme Mobile Limited, w której posiada 100% kapitału zakładowego i której udziały nabyła 21 marca 2007 r.

W dniu 4 kwietnia 2007 r. została zawarta umowa, w wyniku której CenterNET, objął 2.100.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 funt brytyjski za akcję, na łączną kwotę 2.100 funtów, w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Xebra.

W dniu 5 czerwca 2007 r. Fundusz zawarł porozumienie inwestycyjne ze spółką mLife, w ramach którego Fundusz dokapitalizował spółkę, w zamian za objęcie 80% jej udziałów. Fundusz objął 400 nowych udziałów w mLife za łączną kwotę 200 zł, utworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego mLife.

W dniu 26 lipca 2007 roku Fundusz otrzymał informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego CenterNETu na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 lipca 2007 r. o kwotę 12.551 zł, poprzez podniesienie wartości nominalnej jednej akcji z 1 zł do 17,30 zł. Obecnie kapitał zakładowy CenterNETu. wynosi 13.321 zł i dzieli się na 770.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu zmian udział Funduszu w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Centernet S.A. nie uległ zmianie i wynosi 100%.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Komentarz do raportu za I półrocze 2007 r.

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

3 Akcjonariusze Emitenta posiadający na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień przekazania niniejszego raportu znaczne pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 października 2007 r.):

Nova Capital Sp. z o.o.

Nova Capital Sp. z o.o. posiadał łącznie 42.000.000 akcji Spółki stanowiących 70,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 70,97% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy („WZA”) Spółki. Liczba akcji Spółki będących własnością Nova Capital Sp. z o.o. nie zmieniła się od dnia publikacji raportu rocznego za rok 2006, tj. 27 kwietnia 2007 r.

NFI Krezus S.A.

W okresie od dnia przekazania raportu rocznego NFI Krezus S.A. nabył akcje Spółki w łącznej liczbie 3.467.000, stanowiące 5,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5,84% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

NFI Midas S.A. (akcje własne)

W okresie od dnia przekazania raportu rocznego Emitent zbył łącznie 3.267.000 akcji własnych, co spowodowało, że posiadał łącznie 5.892.794 akcji własnych stanowiących 9,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9,96% ogólnej liczby głosów na WZA. Zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych Fundusz nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

4 Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 27 kwietnia 2007 r.	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Roman Karkosik	Przewodniczący RN	770.000	30.000	800.000
Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący RN	nie posiadał	-	nie posiada
Krzysztof Jeznach	Sekretarz RN	90	-	90
Jacek Kostrzewa	Członek RN	615	-	615
Wojciech Zymek	Członek RN (od dnia 24.07.07)	7.515	-	7.515
Karina Wściubiak	Członek RN (do 17.05.07), Prezes Zarządu (od 17.05.07)	62.750	-	62.750
Agnieszka Lebiecka	Członek Zarządu (od dnia 13.09.07)	Nd.	-	nie posiada
Leszek Siwek	Członek Zarządu (od dnia 13.09.07)	Nd.	-	7.800

5 Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym spółki Grupy Midas nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi.

6 Podstawowe ryzyka i zagrożenia

Ryzyko zmiany strategii Grupy Midas

W pierwszym kwartale 2007 roku Fundusz rozpoczął inwestowanie w projekty z branży telekomunikacyjnej i IT. Dokonane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nabycia spółek z tego sektora zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym. Spółka nie może jednak zapewnić, że nowe inicjatywy strategiczne przyniosą pozytywne rezultaty, a jeśli nie przyniosą takich rezultatów, to że nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy Midas, jej kondycję finansową i osiągane wyniki.

Ryzyko związane z finansowaniem

Pomimo faktu, że Grupa Midas w ciągu ostatnich lat utrzymywała znaczną nadwyżkę środków pieniężnych, Spółka w momencie zmiany swojej strategii na strategię związaną z branżą telekomunikacyjną, będzie musiała ponieść znaczne nakłady inwestycyjne związane z uruchomieniem działalności w nowej branży. W związku z powyższym Spółka musi pozyskać dodatkowe finansowanie od instytucji finansowych lub akcjonariuszy. Nie możemy zapewnić, że takie finansowanie będzie udostępnione na akceptowalnych warunkach rynkowych ani że zostanie udostępnione. W przypadku braku możliwości uzyskania takiego finansowania Grupa Midas musiałaby w znaczny sposób zmodyfikować swoje plany w zakresie sfinansowania rozpoczętych projektów.

Ryzyko konkurencji

W segmencie usług telefonicznych głównymi konkurentami Grupy Midas są operatorzy sieci telefonii komórkowej. Operatorzy Ci będą mogli konkurować z usługami, których rozpoczęcie planuje Grupa Midas zarówno poprzez cen usług, zakres i jakość usług oraz usługę dodaną. Dodatkowym źródłem konkurencji mogą być również inni operatorzy wirtualni, którzy już rozpoczęli lub rozpoczną świadczenie usług. Grupa Midas nie jest w stanie przewidzieć, w jakim stopniu dotychczasowi uczestnicy rynku wpłyną na działalność Grupy Midas.

Ryzyko związane z koniecznością zawarcia umowy roamingu krajowego

Do czasu pozyskania własnej infrastruktury Grupa Midas musi korzystać z infrastruktury jednego z istniejących operatorów, aby móc rozpocząć świadczenie usług komórkowych zgodnie ze zobowiązaniami, jakie poczyniła biorąc udział w przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Korzystanie z infrastruktury uzależnione jest od zawarcia odpowiedniej umowy roamingu krajowego. Jeżeli Grupa Midas takiej umowy nie podpisze lub jej podpisanie będzie opóźnione, niemożliwe będzie rozpoczęcie świadczenia usług zgodnie z zakładanym harmonogramem.

Ryzyko technologiczne

Sektor telekomunikacyjny jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa Midas projektując i budując swoje sieci oraz systemy IT będzie stosować najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy Midas mogą mieć zmiany technologiczne w dziedzinie telefonii komórkowej, transmisji bezprzewodowej, protokołu przekazu głosu przez Internet czy telefonii wykorzystującej telewizję kablową. Nawet jeżeli Grupie Midas uda się dokonać adaptacji jej działalności do takich zmian technologicznych, nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Grupa Midas lub że obecni uczestnicy rynku będą potrafili lepiej wykorzystać możliwości jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność Grupy Midas jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa lub niemożność ich pozyskania personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Midas. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy Midas.

7 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

8 Przewidywany rozwój w 2007 roku

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rozwój Grupy Midas w 2007 roku jest i będzie działalność mająca na celu rozpoczęcie świadczenia w roku 2008 usług telefonii komórkowej w Polsce z użyciem pozyskanych w drodze przetargu częstotliwości GSM. Najważniejszymi obszarami będą tu negocjacje warunków umowy na roaming krajowy, pozyskanie odpowiedniego personelu, rozpoczęcia procesu wdrażania systemów IT oraz negocjacje z dostawcami rozwiązań technologicznych.

W odniesieniu do spółek Grupy Midas działających w Wielkiej Brytanii najistotniejsze jest rozpoczęcie działalności w zakresie dystrybucji telefonów komórkowych przez ACC oraz przygotowanie do świadczenia usług wirtualnego operatora komórkowego przez Extreme.

9 Zmiany w portfelu inwestycyjnym Emitenta w I połowie 2007 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość portfela inwestycyjnego Grupy Midas (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych) wynosiła 97.712 zł i zwiększyła się w porównaniu do grudnia 2006 roku o 31.632. zł. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim transakcjami nabycia papierów wartościowych notowanych na GPW traktowanych jako inwestycje krótkoterminowe. Najważniejsze transakcje zostały opisane w Nocie 6 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Szczegółowe zestawienie portfela inwestycyjnego znajduje się w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

10 Transakcje ze stronami powiązanymi

Oprócz transakcji nabycia akcji CenterNETu opisanych w punkcie 2 niniejszego sprawozdania Fundusz nie zawierał żadnej transakcji z podmiotem powiązanym, której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość 10% wartości kapitałów własnych.

11 Znaczące umowy i transakcje

Oprócz transakcji nabycia akcji i udziałów w podmiotach zależnych opisanych w punkcie 2 niniejszego sprawozdania Fundusz nie zawierał innych umów znaczących dla działalności Funduszu lub Grupy Midas.

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Agnieszka Lebiecka
Członek Zarządu

Leszek Siwek
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 października 2007 r.