



Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS Spółka Akcyjna

Skonsolidowany raport roczny „RS 2007”

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Pismo Zarządu
- Oświadczenie Zarządu
- Opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Midas S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Midas S.A.

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)

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	30.967	-	8.199	-
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	(40.978)	52.046	(10.850)	13.349
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.....	(60.782)	47.455	(16.094)	12.171
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta.	(55.082)	47.295	(14.585)	12.130
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	51.211.854	24.615.908	51.211.854	24.615.908
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	51.211.854	24. 615.908	51.211.854	24.615.908
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach).....	(1,08)	1,93	(0,29)	0,49
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(1,08)	1,93	(0,29)	0,49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(61.178)	54.675	(16.196)	14.022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134.389)	(78)	(35.583)	(20)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.	175.666	(68.382)	46.511	(17.538)
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	276.372	93.378	77.156	24.373
Zobowiązania razem	164.677	131	45.973	34
Zobowiązania długoterminowe.....	44.588	-	12.449	-
Zobowiązania krótkoterminowe	120.089	131	32.526	34
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta.	114.180	93.247	31.875	24.339
Kapitał zakładowy	5.919	5.919	1.652	1.545
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach).....	53.293.876	49.426.876	53.293.876	49.426.876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	2,14	1,89	0,60	0,49

Szanowni Państwo!

Przekazujemy na Państwa ręce Raport Roczny, stanowiący podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS Spółka Akcyjna w roku 2007.

W 2007 roku zdecydowaliśmy o rozpoczęciu inwestowania w projekty z branży telekomunikacyjnej i teleinformatycznej. W I półroczu 2007 dokonaliśmy zakupu 100% akcji spółki CenterNET S.A. oraz 80% udziałów spółki mLife Sp. z o.o. Ponadto za pośrednictwem CenterNET S.A. zostały nabyte udziały trzech spółek brytyjskich: Xebra Ltd., Extreme Mobile Ltd., Advantage Cellular Communications Ltd. W II półroczu 2007 CenterNET S.A. w drodze przetargu pozyskał częstotliwość w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz, która umożliwi uruchomienie kolejnego infrastrukturalnego operatora telefonii komórkowej w Polsce. Projekty te miały kluczowe znaczenie dla wyników Grupy Midas w roku 2007.

W bieżącym roku Zarząd zamierza kontynuować swoją działalność w sektorze telekomunikacyjnym oraz w branży teleinformatycznej poprzez rozwój projektów zainicjowanych w roku poprzednim. Pragniemy w możliwie jak najkrótszym okresie rozpocząć świadczenie usług telefonii mobilnej.

Pragniemy podziękować Radzie Nadzorczej Funduszu za pomoc w podejmowaniu strategicznych decyzji, wszystkim współpracownikom za zaangażowanie i wkład pracy, ale przede wszystkim dziękuję Państwu, jako Akcjonariuszom Funduszu, za zaufanie jakim obdarzyli Państwo naszą Spółkę oraz jej Zarząd w 2007 roku. Wierzę, że działania i decyzje podejmowane przez Zarząd Funduszu w kolejnym roku przyczynią się do znacznego wzrostu wartości posiadanych przez nas aktywów, a tym samym satysfakcji naszych Akcjonariuszy.

Zarząd NFI Midas S.A.

*

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 19 maja 2008 r.

* Niniejszy list nie został podpisany przez Prezesa Zarządu z uwagi na niemożność pełnienia przez Panią Wściubiak obowiązków wynikającą z czasowej nieobecności i niezdolności do pracy spowodowanej zwolnieniem lekarskim.

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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. (zwanej dalej „Grupą 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. Sprawozdanie z działalności Grupy Midas zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Midas, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

*

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 19 maja 2008 r.

* Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zostało podpisane przez Prezesa Zarządu z uwagi na niemożność pełnienia przez Panią Wściubiak obowiązków wynikającą z czasowej nieobecności i niezdolności do pracy spowodowanej zwolnieniem lekarskim.



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 r.**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A., w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 276.372 tys. zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 55.333 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę 20.698 tys. zł,
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.901 tys. zł,
- (e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. w 2007 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Kazimierz Lewański

Joe Smoczyński

Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9434/7077

Prezes Zarządu
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 19 maja 2008 r.



BAKER TILLY

SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Raport uzupełniający opinię
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (f) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 276.372 tys. zł,
- (g) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 55.333 tys. zł,
- (h) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę 20.698 tys. zł,
- (i) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.901 tys. zł,
- (j) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 19 maja 2008 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 19 maja 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
IV. Podsumowanie przeprowadzonego badania	5
V. Analiza finansowa	6
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

Działający w imieniu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Kazimierz Lewański

Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9434/7077

Joe Smoczyński

Prezes Zarządu
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 19 maja 2008 r.

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A., zwana dalej Grupą Kapitałową powstała w 2007 roku i obejmuje na dzień 31.12.2007 r. jednostkę dominującą i 5 spółek zależnych..
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007 r. jest następujący:

Spółka dominująca

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9.

Spółki zależne objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział bezpośredni i pośredni NFI Midas S.A. w kapitale podstawowym Spółki	Udział bezpośredni i pośredni NFI Midas S.A. w całkowitej liczbie głosów
CenterNET S.A.	Warszawa	100,00%	100,00%
mLife Sp. z o.o.	Warszawa	80,00%	80,00%
Xebra Ltd (poprzez CenterNET)	Preston, Wielka Brytania	80,00%	80,00%
Extreme Mobile Ltd (poprzez Xebra Ltd)	Preston, Wielka Brytania	80,00%	80,00%
Advantage Cellular Communications Ltd (poprzez Xebra Ltd)	Preston, Wielka Brytania	49,00%	49,00%

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Spółka dominująca

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie , przy ul. Łuckiej 7/9

- (a) Jednostka dominująca – Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. MIDAS S.A. został zawiązany przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa aktem założycielskim sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 15.12.1994, Repertorium A nr 3878/94. Fundusz został wpisany do Rejestru Handlowego pod nr RHB 43367 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy- Rejestrowy pod nazwą Dziewiąty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (IX NFI – S.A.).

Od dnia 23.11.2006 Fundusz działa pod nazwą NFI MIDAS S.A. (poprzednia nazwa: NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.)

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06.07.2001 Fundusz został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000025704.

- (b) Przedmiotem działalności Funduszu zgodnie z jego statutem jest:
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce jak również zarejestrowanych i działających za granicą,
 - nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa powyżej,

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
 - zaciąganie kredytów i pożyczek dla celów Funduszu,
 - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- (c) Kapitał zakładowy Funduszu na dzień bilansowy wynosił 5.918.667,00 zł i dzielił się na 59.186.670 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ciągu roku obrotowego nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego Funduszu.
- (d) Skład akcjonariatu według stanu na dzień 31.12.2007 był następujący (w tym akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów):

	Ilość akcji i liczba głosów na WZA	% udziału w kapitale zakładowym i ilości głosów na WZA
Nova Capital Sp. z o.o.	42.000.000	70,96%,
NFI Krezus S.A.	3.457.000	5,84%.
NFI Midas S.A. (akcje własne)	5.892.794	9,96%
Pozostali	7.836.876	13,24%
Razem	59.186.670	100,00%

- (e) Władze Funduszu stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

- (f) W badanym roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Roman Karkosik od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pan Mirosław Kutnik od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pan Krzysztof Jeznach od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pan Jacek Kostrzewa od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pani Karina Wściubiak*** od dnia 01.01.2007 do 17.05.2007;
 - Pan Wojciech Zymek od dnia 24.07.2007 do 31.12.2007;
- ***Członek Rady Nadzorczej oddelegowany dnia 14.02.2007 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

- (g) W skład Zarządu w 2007 roku wchodził:

- Pan Mieczysław Halk Wiceprezes Zarządu od dnia 11.01.2007 do 14.02.2007;
- Pan Karina Wściubiak Prezes Zarządu od dnia 17.05.2007 do 31.12.2007;
- Pani Agnieszka Lebiecka Członek zarządu od dnia 13.09.2007 do 31.12.2007;
- Pan Leszek Siwek Członek zarządu od dnia 13.09.2007 do 31.12.2007.

W dniu 20.03.2008 Pani Agnieszka Lebiecka i Pan Leszek Siwek złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu. Z dniem 1 kwietnia 2008 w skład zarządu został powołany Pan Jacek Felczykowski (jako Członek Zarządu).

- (h) Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne objęte konsolidacją

CenterNET S.A.

CenterNET S.A. z siedzibą w Warszawie wszedł w skład Grupy Kapitałowej w wyniku zakupu 100% akcji przez NFI Midas S.A. w dniu 12 lutego 2007 roku. CenterNET S.A. prowadzi działalność w sektorze usług telekomunikacyjnych. Spółka planuje rozpocząć w 2008 roku oferowanie usług i produktów telefonii komórkowej w Polsce na bazie pozyskanych częstotliwości GSM.

Xebra Limited

Na podstawie umowy z dnia 4 kwietnia 2007 roku CenterNET S.A. nabył 80% udziałów w spółce Xebra Ltd z siedzibą w Preston w Wielkiej Brytanii.

Podstawową działalnością Xebra Ltd jest koordynacja i zarządzanie podmiotami zależnymi w ramach grupy telekomunikacyjnej w Wielkiej Brytanii. Spółkami zależnymi od Xebra Ltd są Extreme Mobile Ltd. oraz Advantage Cellular Communications Ltd.

Extreme Mobile Limited

Extreme Mobile Ltd działa w Preston w Wielkiej Brytanii i jest spółką zależną od Xebra Ltd, która posiada 100% udziałów w Extreme Ltd.

Extreme Mobile Ltd planuje prowadzić własną sieć telefonii komórkowej działającą pod marką Extreme w modelu wirtualnego operatora i korzystającą z sieci jednego z operatorów strukturalnych.

Advantage Cellular Communications Limited

Advantage Cellular Communications Limited z siedzibą w Preston w Wielkiej Brytanii jest spółką zależną od Xebra Ltd, która posiada 61,25% udziałów w spółce. Spółka zajmuje się dystrybucją telefonów komórkowych, kart SIM i akcesoriów telefonicznych, świadczy usługi ubezpieczenia towarów, usługi logistyczne-detaliczne oraz zintegrowane usługi komunikacyjne dla małych i średnich przedsiębiorstw w Wielkiej Brytanii.

mLife sp. z o.o.

mLife sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką w 80% zależną od NFI MIDAS S.A.

Działalność spółki mLife koncentruje się na budowie systemu agregacji treści multimedialnych (m.in. audio, video, tv-live) i wysokoprofilowanej reklamy przeznaczonych dla urządzeń mobilnych, w drugim etapie na sprzedaży usług poprzez system internetowy.

III Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/1/2008, podpisaną przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej w trybie obiegowym w dniach od 24 do 25.01.2008 r.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 31.01.2008 pomiędzy Funduszem jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 15.04.2008 do 19.05.2008, z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

- (d) Spółka dominująca udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 19 maja 2008 roku o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

IV. Podsumowanie przeprowadzonego badania

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. za bieżący rok obrotowy zostało sporządzone przez Fundusz po raz pierwszy.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.
- (c) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. za bieżący rok obrotowy sporządzone zostało, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.
- (d) Bieżący okres obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2007 do 31.12.2007. Ubiegły okres obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2006.
- (e) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją.
- (f) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą konsolidacji pełnej. Sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
- wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostkach zależnych,
 - kapitał własny jednostek zależnych odpowiadający udziałom jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty oraz zyski i straty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

V. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

	A		B					
	Koniec	Koniec	ubiegłego	Koniec	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec
	bieżącego	bieżącego	okresu	ubiegłego	(A-B)	(A-B)/B	bieżącego	ubiegłego
	okresu	okresu	'000 zł	okresu	'000 zł	%	okresu	okresu
	'000 zł	'000 zł		'000 zł			Struktura %	Struktura %
AKTYWA								
Aktywa obrotowe								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 346	27 247	(19 901)		-73%		3%	29%
Środki na rachunku powierniczym	9 798	0	9 798		0%		4%	0%
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	56 587	66 080	(9 493)		-14%		20%	71%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 840	14	11 826		84471%		4%	0%
Zapasy	1 621	0	1 621		0%		1%	0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	158	0	158		0%		0%	0%
	87 350	93 341	(5 991)		-6%		32%	100%
Aktywa trwałe								
Wartości niematerialne	180 966	0	180 966		0%		65%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 785	37	2 748		7427%		1%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 269	0	5 269		0%		2%	0%
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	0	2		0%		0%	0%
	189 022	37	188 985		510770%		68%	0%
Suma aktywów	276 372	93 378	182 994		93 378		100%	100%

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku (c.d.)

	A	B					
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	
PASYWA							
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 507	89	5 418	6088%	2%		0%
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	3 782	0	3 782	0%	1%		0%
Kredyty i pożyczki	3 014	0	3 014	0%	1%		0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	106 527	0	106 527	0%	39%		0%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	1 259	42	1 217	2898%			0%
	120 089	131	119 958	91571%	43%		0%
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	44 452	0	44 452	0%	16%		0%
Pozostałe zobowiązania	136	0	136	0%	0%		0%
	44 588	0	44 588	0%	16%		0%
Razem zobowiązania	164 677	131	164 546	125608%	60%		0%
Kapitał własny							
Akcje zwykłe	5 919	5 919	0	0%	2%		6%
Kapitał zapasowy	295 152	232 271	62 881	27%	107%		249%
Akcje własne	(136 043)	(197 651)	61 608	-31%	-49%		-212%
Niepodzielony wynik finansowy	(50 848)	52 708	(103 556)	-196%	-18%		56%
	114 180	93 247	20 933	22%	41%		100%
Kapitały mniejszości	(235)	0	(235)	0%	0%		0%
Razem kapitał własny	113 945	93 247	20 698	22%	41%		100%
Różnice kursowe z konsolidacji	(2 250)	0	(2 250)	0%	-1%		0%
Suma pasywów	276 372	93 378	185 244	198%	100%		100%

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Działalność kontynuowana	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	30 967	0	30 967	0%	309%	0%
Koszty operacyjne	(50 771)	(4 955)	(45 816)	925%	-507%	-10%
Pozostałe przychody operacyjne	0	364	(364)	-100%	0%	1%
Strata z działalności operacyjnej	(19 804)	(4 591)	(15 213)	331%	-198%	-9%
Zyski / (Straty) z działalności inwestycyjnej	(40 978)	52 046	(93 024)	179%	-409%	0%
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(60 782)	47 455	(108 237)	228%	-607%	91%
Podatek dochodowy bieżący	(90)	(476)	(386)	-81%	0%	0%
Podatek dochodowy odroczony	5 790	316	(5 474)	1732%	-1%	-1%
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	5 700	(160)	(5 860)	-3663%	58%	1%
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(55 082)	47 295	102 377	-216%	57%	0%
Działalność zaniechana						
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	(251)	0	(251)	0%	-550%	91%
Zysk (strata) netto	(55 333)	47 295	(102 628)	-217%	0%	0%
Przypadający na: udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(55 333)	47 295	(102 628)	-217%	0%	0%
udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0%	-553%	91%
	(55 333)	47 295	(102 628)	-217%	0%	0%
					-553%	91%

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
Suma bilansowa		tys. zł	276 372	93 378
Aktywa netto przypadające na akcjonariuszy Funduszu		tys. zł	114 180	93 247
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Funduszu		tys. zł	-55 333	47 295
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	-20,02%	50,65%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	-48,56%	50,72%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	59,59%	0,14%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	144,52%	0,14%
Liczba akcji na dzień bilansowy (bez posiadanych akcji własnych)		szt	53 293 876	49 426 876
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy Funduszu na jedną akcję (w złotych)		zł	2,14	1,89
Średnioważona liczba akcji (bez posiadanych akcji własnych)		szt	51 211 854	24 615 908
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Funduszu na jedną akcję (w złotych)		zł	-1,08	1,92

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Fundusz przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka dominująca i jednostki zależne posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości określonymi przez jednostkę dominującą w tym jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej.

- (c) Księgi jednostek Grupy Kapitałowej prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (d) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (e) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (f) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (g) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (h) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (i) Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.
- (k) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (l) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

GRUPA KAPITAŁOWA NFI MIDAS S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Midas S.A. na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Niniejszym zarząd NFI Midas S.A. zatwierdza załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007.

*

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Ryszard Zajączkowski
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 19 maja 2008 r.

* Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zostało podpisane przez Prezesa Zarządu z uwagi na niemożność pełnienia przez Panią Wściubiak obowiązków wynikającą z czasowej nieobecności i niezdolności do pracy spowodowanej zwolnieniem lekarskim.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Skonsolidowany bilans**

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

	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	7.346	27.247
Środki na rachunku powierniczym	9	9.798	-
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	56.587	66.080
Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	11	11.840	14
Zapasy		1.621	-
		87.192	93.341
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		158	-
Aktywa obrotowe razem		87.350	93.341
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	180.966	-
Wartość firmy jednostek zależnych	6	875	-
Koncesja telekomunikacyjna	13	177.517	-
Inne wartości niematerialne		2.574	-
Rzeczowe aktywa trwałe	14	2.785	37
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5.269	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		2	-
		189.022	37
Aktywa trwałe razem		189.022	37
Aktywa razem		276.372	93.378
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		5.507	89
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	13	3.782	-
Kredyty i pożyczki.....	16	3.014	-
Pozostałe zobowiązania finansowe.....	16	106.527	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		1.259	42
		120.089	131
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15	120.089	131
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej.....	13	44.452	-
Pozostałe zobowiązania		136	-
		44.588	-
Zobowiązania długoterminowe razem	15	44.588	-
Zobowiązania razem		164.677	131
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Akcje zwykłe	17	5.919	5.919
Kapitał zapasowy	18	295.152	232.271
Akcje własne	17	(136.043)	(197.651)
Niepodzielony wynik finansowy.....		(50.848)	52.708
Zysk z lat ubiegłych.....		4.485	5.413
Zysk / (Strata) netto bieżącego okresu.....		(55.333)	47.295
		114.180	93.247
Kapitały mniejszości.....		(235)	-
		113.945	93.247
Kapitał własny razem		113.945	93.247
Różnice kursowe z konsolidacji.....		(2.250)	-
Pasywa razem		276.372	93.378
Liczba akcji (nie w tysiącach)		53.293.876	49.426.876
Kapitał własny na jedną akcję (nie w tysiącach)		2,14	1,89

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	19	30.967	-
Koszty operacyjne.....	20	(50.771)	(4.955)
Pozostałe przychody operacyjne.....		-	364
Strata z działalności operacyjnej		(19.804)	(4.591)
 Zyski / (Straty) z działalności inwestycyjnej	21	 (40.978)	 52.046
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(60.782)	47.455
 Podatek dochodowy bieżący.....		 (90)	 (476)
Podatek dochodowy odroczony		5.790	316
Razem podatek dochodowy.....	22	5.700	(160)
 Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej.....		(55.082)	47.295
 Działalność zaniechana	25		
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		(251)	-
Zysk / (Strata) netto		(55.333)	47.295
 Przypadający na:			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(55.333)	47.295
udziały akcjonariuszy mniejszościowych.....		-	-
 Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)			
podstawowy	23	(1,08)	1,93
rozwodniony.....	24	(1,08)	1,93
 Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję (w zł)			
podstawowy		-	-
rozwodniony.....		-	-

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku / (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje akcje Funduszu ogółem po pomniejszeniu o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła odpowiednio 51.211.854 i 24.615.908 dla roku 2007 i roku 2006. Ta sama liczba akcji została zastosowana do obliczenia wskaźnika rozwodnionego.

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

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

Kapitał własny przypadający 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	-	14.753	61.608	-	76.361	-	76.361
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(235)	(235)
Koszty związane z podwyższeniem kapitału w spółce zależnej	-	(95)	-	-	(95)	-	(95)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	48.223	-	(48.223)	-	-	-
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(55.333)	(55.333)	-	(55.333)
Stan na 31 grudnia 2007 r.	5.919	295.152	(136.043)	(50.848)	114.180	(235)	113.945

Kapitał własny przypadający 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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006
Zysk / (Strata) netto	(55.333)	47.295
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	274	41
(Zyski) /Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	25.806	(4.023)
Podatek dochodowy odroczone.....	(5.237)	(245)
Różnice kursowe	(2.195)	-
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	(11.781)	(587)
– Zapasy	(1.621)	-
– Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(16.313)	12.392
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	3.451	(657)
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	1.185	(369)
Przychody z tytułu odsetek i dywidend od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	667	962
Podatek dochodowy zapłacony.....	(81)	(134)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(61.178)	54.675
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne.....	(815)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.....	(133.572)	(78)
Nabycie pozostałych aktywów długoterminowych	(2)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134.389)	(78)
Nabycie akcji własnych	-	(86.355)
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych.....	76.361	16.939
Blokada środków na rachunku powierniczym	(9.600)	-
Podatek dochodowy od nabycia akcji własnych	-	(3.701)
Wpływy z emisji bonów	106.000	-
Otrzymane i spłacone pożyczki	3.000	-
Koszty związane z podwyższeniem kapitału w spółce zależnej.....	(95)	-
Wpływy z emisji akcji	-	4.735
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	175.666	(68.382)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	(19.901)	(13.785)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	27.247	41.032
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	7.346	27.247

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego 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 jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2007 r.	-	66.080	66.080
Zwiększenia razem z tytułu:	16.591	100.357	116.948
- zakupu	12.287	93.753	106.040
- wyceny	2.820	6.604	9.424
- reklasyfikacji	1.484	-	1.484
Zmniejszenia razem z tytułu	4.686	121.755	126.441
- sprzedaży	4.686	85.041	89.727
- wyceny	-	35.230	35.230
- reklasyfikacji	-	1.484	1.484
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2007 r.	11.905	44.682	56.587

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 R.

Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	11.905
	wartość według ceny nabycia	9.091
	wartość godziwa	11.905
	wartość rynkowa	11.905
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	44.682
	wartość według ceny nabycia	73.307
	wartość godziwa	44.682
	wartość rynkowa	44.682
RAZEM	wartość bilansowa	56.587
	wartość według ceny nabycia	82.398
	wartość godziwa	56.587
	wartość rynkowa	56.587

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

- **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,

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

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
NFI KREZUS S.A.	Warszawa	pozostałe usługi finansowe	25.504	10,84%	10,84%
ALCHEMIA S.A.	Warszawa	zagospodarowanie odpadów niemetalowych włączając wyroby wybrakowane	7.497	0,31%	0,31%
HUTMEN S.A.	Wrocław	produkcja wyrobów z metali nieżelaznych	170	0,08%	0,08%
SKOTAN S.A.	Skoczów	wytwarzanie i przetwórstwo produktów rafinacji ropy naftowej	11.511	3,68%	3,68%
SUWARY S.A.	Pabianice	produkcja sprzętu elektrycznego	11.905	28,43%	27,61%
Razem			56.587		

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej, przedmiot działalności

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. (dalej „Grupa Midas”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem”) 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 podmiotu dominującego jest Warszawa, ul. Łucka 7/9. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

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).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. 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 r. 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 Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna, w dniu 24 lipca 2007 r. 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.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2. Jednostki zależne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zawiera dane finansowe Funduszu oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Emitenta:

Spółka	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2007	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2006
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNET S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNET”) ...	100,00%	-
mLife Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „mLife”)	80,00%	-
Spółki zależne pośrednio:		
Xebra Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (dalej „Xebra”) (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 31 grudnia 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.

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.

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 31 grudnia 2007 r. 3,5820 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2006 r. 3,8312 PLN/EURO

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 roku obrotowym 2007 r. i roku obrotowym 2006 r. (odpowiednio: 3,7768 PLN/EURO i 3,8991 PLN/EURO).

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.

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 MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za pierwszy rok obrotowy, 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.

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

W 2007 r. Grupa Midas zastosowała MSSF, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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.

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

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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

SKONSOLIDOWANY BILANS		Reklasyfikacja wyceny wartości godziwej	
<i>stan na 31.12.2006 roku</i>	PSR		MSSF
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 trwałe	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 działalności finansowej	
<i>stan na 31.12.2006 roku, w tys. zł.</i>	PSR		MSSF
Koszty operacyjne	(5.705)	750	(4.955)
Pozostałe przychody operacyjne	364		364
Strata na działalności operacyjnej	(5.341)	750	(4.591)
Zysk z działalności inwestycyjnej	52.796	(750)	52.046
Zysk przed opodatkowaniem	47.455	-	47.455
Podatek dochodowy	(160)		(160)
Zysk netto	47.295	-	47.295
Przypadający na			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	47.295		47.295
udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-		-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	24.547.746		24.547.746
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu	1,93		1,93

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 przejęcia 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 przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału Grupy Midas w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia 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 przejęcia 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 przejęcia 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 są wykazywane 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 przejęcia pomniejsza się o wypłacone dywidendy lub inne udziały w zyskach powstałe przed dniem objęcia kontrolą.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 ujmuje 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje 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 ujmuje 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 zdolnego 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) ujmują 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 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 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 ściągальności 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.

o) Zyski / (Straty) z inwestycji

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.

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

p) 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 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 placonych 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.

q) Zyski / (straty) netto

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

r) 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 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 odroczony 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 odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony 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 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 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 31 grudnia 2007 r. wyniosły 74.481 zł co stanowiło 27% aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika znaczące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy Midas. Kapitały własne stanowią 41% sumy bilansowej Grupy Midas.

6. 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.

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 stratę netto z działalności kontynuowanej CenterNETu w wysokości 1.823 zł oraz stratę netto z działalności zaniechanej CenterNETu w wysokości 251 zł dotyczące okresu dziesięciu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych. Gdyby nabycie CenterNETu nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody ze sprzedaży Grupy Midas wyniosłyby 30.967 zł, a strata netto z działalności kontynuowanej wyniosłaby 55.025 zł, a strata netto z działalności zaniechanej 267 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.....	(399)
Wartość firmy.....	371

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

	(PLN)
Rzeczowe aktywa trwałe	60
Wartości niematerialne i prawne	105
Pozostałe aktywa finansowe.....	220
Należności	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
Zobowiązania handlowe	(106)
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto	399
	(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, za wyjątkiem wartości niematerialnych i prawnych, których wartość godziwa obejmuje wartość portali w wysokości 84 zł, które to portale nie były wykazywane w księgach CenterNETu, a ich wartość godziwa została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego biegłego.

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 30.967 zł oraz stratę netto w wysokości 9.846 zł dotyczące okresu ośmiu miesięcy zakończonego 31 grudnia 2007 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych. Gdyby nabycie Grupy Xebra nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody ze sprzedaży Grupy Midas wyniosłyby 30.967 zł, a strata netto z działalności kontynuowanej wyniosłaby 55.340 zł.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Informacja dodatkowa do 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	73
Prowizoryczna ujemna wartość godziwa nabytych aktywów netto	15
Wartość firmy	88

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 Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 346 zł dotyczące okresu siedmiu miesięcy zakończonego 31 grudnia 2007 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych. Gdyby nabycie CenterNETu nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody Grupy Midas wyniosłyby 30.967 zł, a strata netto z działalności kontynuowanej wyniosłaby 55.078 zł.

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.

7. 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.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- 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.

Informacja o segmentach działalności

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Działalność inwestycyjna	Działalność telekomunikacyjna i IT	Razem
		segmenty branżowe	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	30.967	30.967
Koszty operacyjne	(1.888)	(48.883)	(50.771)
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej.....	(41.096)	118	(40.978)
Podatek dochodowy	(147)	5.847	5.700
Strata netto z działalności kontynuowanej	(43.131)	(11.951)	(55.082)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(251)	(251)
Strata netto	(43.131)	(12.202)	(55.333)
Suma aktywów	69.719	206.653	276.372
Suma zobowiązań i rezerw	109.742	54.935	164.677

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Polska	Wielka Brytania	Razem
	segmenty geograficzne		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	30.967	30.967
Koszty operacyjne	(4.524)	(46.247)	(50.771)
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej.....	(41.163)	185	(40.978)
Podatek dochodowy	430	5.270	5.700
Strata netto z działalności kontynuowanej	(45.236)	(9.846)	(55.082)
Strata netto z działalności zaniechanej	(251)	-	(251)
Strata netto	(45.487)	(9.846)	(55.333)
Suma aktywów	250.193	26.179	276.372
Suma zobowiązań i rezerw	159.297	5.380	164.677

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie i w banku.....	4.046	27.247
Krótkoterminowe depozyty bankowe	3.300	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.346	27.247
Środki pieniężne w walucie polskiej.....	3.745	27.247
Środki pieniężne w walucie obcej.....	3.601	-

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła odpowiednio 3,33% dla PLN i 5,38% dla GBP na dzień 31 grudnia 2007 roku. Termin wymagalności depozytów wynosił 1 dzień (depozyty „overnight”).

9. Środki na rachunku powierniczym (liczba i cena akcji nie w tysiącach)

Środki zdeponowane na rachunku powierniczym o wartości 9.798 zł wynikają z warunków zawartej w dniu 8 sierpnia 2007 roku przez Fundusz umowy 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. Zgodnie z warunkami umowy Fundusz miał prawo wskazania nabywcy akcji od Skarbcza w terminie do dnia 30 kwietnia 2008 r. włącznie. Zabezpieczenie wykonania transakcji odkupu stanowiły środki zdeponowane na rachunku powierniczym o wartości 25.600 zł. Do dnia 31 grudnia 2007 r. Fundusz wskazał nabywcę łącznie 1.000.000 akcji, wobec czego kwota 16.000 zł została zwolniona z rachunku powierniczego. Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego całość środków zdeponowanych na rachunku powierniczym została zwolniona wskutek wskazania przez Fundusz nabywcy wszystkich akcji stanowiących przedmiot umowy ze Skarbcem, przy czym kwota 5.868 zł została zgodnie z warunkami umowy przekazana na rzecz Skarbcza, a pozostałe saldo rachunku, tj. 3.987 zł na rzecz Funduszu.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu.....	66.080	74.449
Zwiększenia	115.464	122.192
- zakup	106.040	111.338
- wycena	9.424	10.854
Zmniejszenia	(124.957)	(130.561)
- sprzedaż.....	(89.727)	(123.730)
- wycena	(35.230)	(6.831)
Stan na koniec okresu	56.587	66.080

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

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

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Należności handlowe	10.119	7
Przedpłaty i depozyty u dostawców	1.086	-
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i podobne	588	-
Pozostałe należności, brutto	12.037	12.017
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(11.990)	(12.010)
Pozostałe należności, netto	47	7
Należności netto razem	11.840	14
Część krótkoterminowa	11.840	14
Należności w walucie polskiej	556	14
Należności w walucie obcej	11.284	-

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

W okresie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2007 r. ani w okresie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2006 r. Grupa Midas nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Koncesja telekomunikacyjna	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2007 r.	3.264	-	18	5	10	3.297
Nabycie jednostek zależnych.....	875	-	21	1.292	-	2.188
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	177.517	593	954	-	179.064
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.....	-	-	(32)	-	-	(32)
Różnice kursowe	-	-	(52)	(177)	-	(229)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2007 r.	4.139	177.517	548	2.074	10	184.288
Umorzenie na 1 stycznia 2007 r.	(3.264)	-	(18)	(5)	(10)	(3.297)
Amortyzacja.....	-	-	(32)	-	-	(32)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	4	-	-	4
Różnice kursowe	-	-	3	-	-	3
Umorzenie na 31 grudnia 2007 r.	(3.264)	-	(43)	(5)	(10)	(3.322)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2007 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2007 r. ...	875	177.517	505	2.069	-	180.966

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Pozostałe	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 2006 r.	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2006 r.	-	-	-	-	-

13. Koncesja telekomunikacyjna

W dniu 30 listopada 2007 r. CenterNET otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (dalej „UKE”) z dnia 30 listopada 2007 r., dokonującą na jego rzecz rezerwacji częstotliwości kanałów o numerach od 512 do 560 w zakresach częstotliwości 1710,1–1719,9 MHz oraz 1805,1-1814,9 MHz o szerokości 200 MHz każdy, z odstępem dupleksowym 95 MHz na obszarze całego kraju do wykorzystania w służbie radiokomunikacyjnej ruchomej, w publicznej sieci telekomunikacyjnej w okresie do 31 grudnia 2022 r.

Na mocy niniejszej decyzji CenterNET zobowiązany jest do:

- 1) rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości będących przedmiotem przetargu i świadczenia usług z ich wykorzystaniem nie później niż w terminie 18 miesięcy od otrzymania rezerwacji częstotliwości;
- 2) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu tempa rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznanых Spółce częstotliwości, 15% ludności zamieszkalej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2009;
- 3) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznanых Spółce częstotliwości, 30% ludności zamieszkalej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2012;

Na mocy decyzji UKE CenterNET uiszczył w grudniu 2007 r. jednorazową opłatę za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wysokości 127.960 zł. CenterNET zobowiązany jest ponadto do uiszczania w okresach kwartalnych opłaty za prawo do wykorzystywania częstotliwości w okresie trwania koncesji. Bilansowa wartość tego prawa została skalkulowana na podstawie sumy zdyskontowanych wartości opłat i na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosi 48.888 zł. Wartości wszystkich opłat z tytułu koncesji zostały wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako aktywo w wartościach niematerialnych i prawnych. Wartość aktywa została również zwiększona o 669 zł stanowiących koszty usług związanych z otrzymaniem koncesji.

Wartość zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych została skalkulowana na podstawie sumy zdyskontowanych przyszłych płatności i wynosi na dzień 31 grudnia 2007 r. odpowiednio dla zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych – 44.452 zł oraz 3.782 zł.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Sprzęt komputerowy	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inwestycje w obce środki trwałe	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2007 r.	52	-	-	-	29	-	81
Nabycie jednostek zależnych	32	6	39	-	-	-	77
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	1.209	252	64	1.199	51	415	3.190
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(39)	-	-	-	-	-	(39)
Sprzedaż / likwidacja	(6)	-	-	-	-	-	(6)
Różnice kursowe	(101)	(23)	-	(117)	-	(1)	(242)
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2007 r.	1.147	235	103	1.082	80	414	3.061
Umorzenie na 1 stycznia 2007 r.	(31)	-	-	-	(13)	-	(44)
Amortyzacja	(112)	(14)	(12)	(118)	(5)	-	(261)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7	-	-	-	-	-	7
Sprzedaż / likwidacja	1	-	-	-	-	-	1
Różnice kursowe	12	2	-	7	-	-	21
Umorzenie na 31 grudnia 2007 r.	(123)	(12)	(12)	(111)	(18)	-	(276)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2007 r.	21	-	-	-	16	-	37
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2007 r.	1.024	223	91	971	62	414	2.785

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

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

	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

15. Zobowiązania krótko- i długoterminowe**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych (patrz Nota 16)....	106.527	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek (patrz Nota 16)	3.014	-
Zobowiązania handlowe	3.290	89
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej (patrz Nota 13)....	3.782	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i podobne	1.759	42
Zobowiązania z tytułu nabycia licencji Extreme	429	-
Rezerwy na zobowiązania	1.259	-
Pozostałe zobowiązania	29	-
Razem	120.089	131

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	114.764	131
- z terminem spłaty do 3 miesięcy	5.469	89
- z terminem spłaty od 3 do 6 miesięcy	107.417	42
- z terminem spłaty od 6 miesięcy do 1 roku	1.878	-
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie obcej	5.325	-
- z terminem spłaty do 3 miesięcy	3.374	-
- z terminem spłaty od 3 do 6 miesięcy	1.663	-
- z terminem spłaty od 6 miesięcy do 1 roku	288	-

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

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

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej (patrz Nota 13)	44.452	-
Zobowiązania z tytułu nabycia licencji Extreme	55	-
Pozostałe	81	-
Razem	44.588	-
 Zobowiązanie terminem spłaty od 1 roku do 3 lat	8.373	-
Zobowiązanie terminem spłaty od 3 do 5 lat	8.570	-
Zobowiązanie terminem spłaty powyżej 5 lat	27.645	-
 Zobowiązania długoterminowe w walucie obcej	55	-

Zobowiązanie z tytułu nabycia licencji Extreme w łącznej wysokości 99 GBP, stanowiącej równowartość 484 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. Zobowiązania z tytułu bonów komercyjnych oraz pożyczek

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały informacje dotyczące bonów wyemitowanych przez Fundusz:

Seria	Nabywca	Wartość nominalna	Stopa oprocentowania	Data objęcia bonów	Data wykupu	Wartość zobowiązania na dzień 31 grudnia 2007
A	Alchemia S.A.	10.000	6,67%	15 listopad 2007	15 listopad 2008	10.084
B	Alchemia S.A.	57.000	12,00%	12 grudzień 2007	12 czerwiec 2008	57.356
C	Huta Batory Sp. z o.o.	12.000	12,00%	14 grudzień 2007	14 czerwiec 2008	12.067
D	Baterpol Sp. z o.o.	3.000	10,00%	14 grudzień 2007	14 czerwiec 2008	3.014
E	Invest S.A.	9.000	12,00%	17 grudzień 2007	17 czerwiec 2008	9.041
F	Aluminium Konin - Impexmetal S.A.	10.000	12,00%	17 grudzień 2007	17 czerwiec 2008	10.046
H	Boryszew ERG S.A.	3.000	12,00%	17 grudzień 2007	17 czerwiec 2008	3.014
I	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.	2.000	12,00%	17 grudzień 2007	17 czerwiec 2008	2.009
Razem		106.000				106.631

Zabezpieczenie emisji bonów serii B stanowi blokada papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu o łącznej wartości rynkowej równej 51.994 zł wg stanu na 31 grudnia 2007 r.

Bony zostaną wykupione przez Fundusz w dacie wykupu w wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Zobowiązanie z tytułu bonów komercyjnych wykazane jest w bilansie w kwocie 106.528 zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 31 grudnia 2007 r. i pomniejszone o koszty emisji bonów w wysokości 103 zł.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W dniu 17 grudnia 2007 r. Huta Batory Sp. z o.o. udzieliła Funduszowi pożyczki o wartości nominalnej 3.000 zł na okres do 29 lutego 2008 r. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 12% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w dwóch transzach 17 stycznia 2008 r. i 26 lutego 2008 r. wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości odpowiednio 1.500 zł i 1.550 zł.

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

Na dzień 31 grudnia 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	środki pieniężne	06-07-17

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziale 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.*	5.892.794	9,96	5.892.794	9,96
NFI Krezus S.A.	3.457.000	5,84	3.457.000	5,84
Pozostali akcjonariusze	7.836.876	13,23	7.836.876	13,23
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 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. W dniu 30 marca 2007 r. Fundusz zbył 600.000 akcji własnych, a następnie w dniach 3 i 8 sierpnia 2007 r. - 3.267.000 akcji. W związku z powyższym po dokonanych transakcjach Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego posiadał 5.892.794 akcji własnych stanowiących 9,96% kapitału zakładowego o łącznej wartości 136.043 zł.

18. Kapitał zapasowy i rezerwy

Podział zysku za rok 2006

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”.

Propozycja pokrycia straty za rok 2007

Fundusz odnotował w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2007 stratę netto w wysokości 47.298 zł. Zarząd Funduszu proponuje pokrycie tej straty w następujący sposób: kwotę 4.203 zł – ze zrealizowanego zysku z lat ubiegłych, kwotę 43.275 zł – z kapitału zapasowego.

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) kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. W związku z powyższym oraz wykazaniem straty netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. w sprawozdaniu jednostkowym Funduszu, Grupa Midas nie dysponuje na dzień 31 grudnia 2007 kapitałem dostępnym do podziału między akcjonariuszy. Kwota nie zysków z lat ubiegłych przeniesionych na kapitał zapasowy wynosi 154.332 zł, a po uwzględnieniu odpowiedniej części straty netto za 2007 r. wyniesie 111.057 zł, a wartość akcji własnych wynosi 136.043 zł.

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

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

19. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Przychody z dystrybucji usług mobilnych	19.995
Przychody ze sprzedaży aparatów telefonicznych	7.541
Sprzedaż rozwiązań telekomunikacyjnych	3.431
Razem przychody ze sprzedaży towarów i usług	30.967

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2006 r. nie występowały przychody ze sprzedaży.

20. Koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006
Koszt własny sprzedanych materiałów i usług	28.051	-
Wynagrodzenia	10.922	564
Świadczenia dla pracowników	897	39
Koszty utrzymania floty samochodowej i podróży służbowych	2.208	3
Czynsze, łączność i koszty utrzymania biur	2.059	115
Koszty marketingu, reklamy i reprezentacji	1.855	64
Usługi prawne i finansowe	1.521	834
Koszty rekrutacji i szkolenia	1.343	-
Inne usługi profesjonalne	352	103
Ubezpieczenia	318	76
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	274	47
Koszty IT	262	4
Oplaty bankowe, giełdowe i dla biur maklerskich	243	334
Podatki i opłaty	180	92
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	2.676
Pozostałe koszty	286	4
Razem	50.771	4.955

21. Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006
Zrealizowane zyski / (straty) ze sprzedaży akcji i udziałów	(15.016)	46.101
Niezrealizowane zyski / (straty) z wyceny portfela	(25.894)	5.733
Przychody odsetkowe	667	962
Koszty z tytułu odsetek	(735)	(750)
Razem	(40.978)	52.046

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

22. Podatek dochodowy

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006
Podatek dochodowy, część bieżąca.....	(90)	(476)
Podatek dochodowy, część odroczone	5.790	316
Razem	5.700	(160)

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

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(60.782)	47.455
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w Polsce.....	11.549	(9.016)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(4.586)	10.992
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3.616)	(2.452)
Wpływ różnicy stawek podatkowych między Polską a Wielką Brytanią	2.353	-
Zmiana szacunków wartości podatkowych aktywów i pasywów	-	316
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	5.700	(160)

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.

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:

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

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

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	(2)			(2)
Razem	-			-

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Koszty rozliczane w czasie	Inne	Łącznie
Uznanie wyniku finansowego	5.779	5	4	5.788
Różnice kursowe z tytułu przeszacowania aktywa	(519)	-	-	(519)
Razem	5.260	5	4	5.269

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	(316)	(316)
Razem	-	-

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.

23. 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 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

24. 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 rozładniających potencjalnych akcji zwykłych.

25. Działalność zaniechana w bieżącym okresie sprawozdawczym

W dniu 11 listopada 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CenterNETu podjęło na wniosek Zarządu spółki uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością zlokalizowaną w Toruniu polegającą na: tworzeniu stron internetowych (www), utrzymywaniu stron internetowych (hosting), usługach zdalnego dostępu do Internetu, pozostałych usługach związanych z portalem Wirtualny Toruń i pozostałymi mniejszymi portalami.

Dnia 27 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CenterNETu podjęło uchwałę o określeniu minimalnej ceny sprzedaży na 150 zł.

Umowa sprzedaży została podpisana 29 lutego 2008 r.

Dane finansowe dotyczące pozycji bilansowych związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2007 r.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2007
Środki trwale wg wartości księgowej	46
Wartości niematerialne i prawne wg wartości księgowej	28
Wartości niematerialne i prawne wg wartości godziwej (portale)	84
Razem	158

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują oprócz środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wykazanych w księgach CenterNETu również portale internetowe o wartości 84 zł, których wartość nie jest wykazywana w księgach CenterNETu. Wartość godziwa portali została ustalona na podstawie wyceny niezależnego biegłego.

Dane finansowe dotyczące pozycji rachunku zysków i strat związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną:

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007
Przychody	333
Koszty	(584)
Strata netto z działalności zaniechanej	(251)

W okresie odpowiednio dwunastu oraz trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. oraz na dzień 31 grudnia 2006 r. nie występowały odpowiednio przychody, koszty oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży związane z działalnością zaniechaną, gdyż CenterNET nie stanowił wówczas części Grupy Midas.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 Wiceprezesa 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.

Z dniem 20 marca 2008 r. pani Agnieszka Lebiecka oraz pan Leszek Siwek złożyli rezygnację ze stanowisk Członków Zarządu.

Z dniem 1 kwietnia 2008 r. pan Jacek Felczykowski został powołany do pełnienia funkcji Członka 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.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Stan posiadania akcji funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2006	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2007
Roman Karkosik	Przewodniczący RN	800.000	-	633.000
Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący RN	nie posiadał	-	nie posiadał
Krzysztof Jeznach	Sekretarz RN	90	-	90
Jacek Kostrzewa	Członek RN	615	-	615
Wojciech Zymek	Członek RN (od dnia 24.07.07)	Nd.	-	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 13.09.07 do 20.03.08)	Nd.	-	nie posiadała
Leszek Siwek	Członek Zarządu (od 13.09.07 do 20.03.08)	Nd.	-	7.800

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku wyniosły odpowiednio 408 zł i 228 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 roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku wyniosły odpowiednio 197 zł i 244 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.

Członkowie Zarządu w roku obrotowym 2007 roku zasiadali w radach nadzorczych spółek podporządkowanych, nie otrzymywali jednak z tego tytułu innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszowi.

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

W dniu 28 stycznia 2008 roku Zarząd Funduszu powziął informacje o zawarciu Umowy pomiędzy Advantage a T-Mobile (UK) Limited. Na mocy umowy Advantage stał się jednym z czternastu Biznes Partnerów T-Mobile w Wielkiej Brytanii pozyskujących nowych klientów dla sieci T-Mobile. Dzięki umowie Advantage uzyskał dostęp do rynku średnich i małych przedsiębiorstw, a także umocnił na nim swoją wiarygodność. Umowa umożliwia również korzystanie z materiałów marketingowych T-Mobile. T-Mobile, wchodząca w skład Grupy Deutsche Telekom, jest jednym z największych międzynarodowych operatorów telefonii komórkowej. T-Mobile International oferuje swoje usługi w wielu krajach m. in. W USA, Niemczech, Austrii, Holandii, Czechach, a także w Polsce. Oddział brytyjski obsługuje ponad 16 mln abonentów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 25 lutego 2008 r. Fundusz zbył w transakcji pakietowej wszystkie posiadane tj. 688.416 akcji Alchemii S.A. (dalej „Alchemia”) o wartości nominalnej 1,3 zł każda, po cenie 11,50 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 7.917 zł. Przed transakcją Fundusz posiadał 688.416 akcji Alchemii, które stanowiły 0,31% w jego kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniach 25 lutego do 3 marca 2008 roku Fundusz zbył łącznie 20.430 szt. akcji Hutmen S.A. (dalej „Hutmen”) o wartości nominalnej 10 zł każda, po średniej cenie 7,71 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 157 zł. Przed transakcjami Fundusz posiadał 20.430 akcji Hutmen, które stanowiły 0,08% w jego kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 6 marca 2008 r. na rachunku maklerskim Funduszu zostały zarejestrowanych 12.453 akcji spółki Suwary S.A. (dalej „Suwary”) nabytych po cenie 38,06 za akcję wskutek wykonania zobowiązań niektórych akcjonariuszy Suwar do ich zbycia. Po tej transakcji Fundusz posiadał łącznie 251.032 akcje Suwar, stanowiące 29,92% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 29,92% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

W dniu 12 marca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Alchemia SA (dalej „Alchemia”) dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii J wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 12.350 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 12.350 zł w celu wykupu 12.000 zabezpieczonych bonów dłużnych serii B objętych przez Alchemię w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej 12.000 zł wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii J przypada na 12 czerwca 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii B.

Z dniem 20 marca 2008 r. pani Agnieszka Lebiecka oraz pan Leszek Siwek złożyli rezygnację ze stanowisk Członków Zarządu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W dniu 28 marca 2008 r. zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego CenterNETu z 13.321 zł do 26.121 zł w drodze emisji 739.880 akcji objętych przez Fundusz po cenie emisyjnej 173 zł za akcję. Różnica pomiędzy wartością emisji w łącznej wysokości 128.000 zł a wartością podniesienia kapitału zakładowego powiększyła kapitał zapasowy CenterNETu.

Z dniem 1 kwietnia 2008 r. pan Jacek Felczykowski został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 3 kwietnia 2008 r. Fundusz zgodnie z warunkami umowy sprzedaży swoich akcji własnych z dnia 8 sierpnia 2007 r. (patrz Nota 9) wskazał nabywcę pozostałych 600.000 akcji stanowiących przedmiot umowy ze Skarbcem. Wobec powyższego całość środków zdeponowanych na rachunku powierniczym została zwolniona przy czym kwota 5.868 zł została zgodnie z warunkami umowy przekazana na rzecz Skarbca, a pozostałe saldo rachunku, tj. 3.987 na rzecz Funduszu.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIDAS S.A.
w 2007 roku**

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 31 grudnia 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 (liczba akcji nie w tysiącach)

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%.

W dniu 12 grudnia 2007 r. Fundusz objął w drodze subskrypcji prywatnej 739.880 akcji CenterNETu o wartości nominalnej 17,30 zł każda. Objęcie nastąpiło po cenie emisyjnej 173 zł za każdą akcją, za łączną kwotę 128.000 zł. Powyższe podniesienie kapitału zakładowego CenterNETu zostało zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 28 marca 2008 r.

3 Informacje o podstawowych produktach i usługach

Grupa Midas oferuje obecnie poprzez swoje podmioty działające w Wielkiej Brytanii usługi telekomunikacyjne. Oferta Grupy Midas obejmuje dystrybucję usług mobilnych operatorów telekomunikacyjnych działających na rynku brytyjskim, między innymi H3G i T-Mobile, sprzedaż aparatów telefonicznych oraz sprzedaż rozwiązań telekomunikacyjnych dla klientów biznesowych. Świadczenie takich usług rozpoczęło się w roku 2007, a w roku 2008 oferta usług obejmie również usługi telefonii komórkowej świadczone zarówno w Polsce – poprzez CenterNET, jak i w Wielkiej Brytanii – poprzez Extreme.

4 Informacje o rynkach zbytu

Grupa Midas działa na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce oraz Wielkiej Brytanii. Dzięki uzyskanej w 2007 r. koncesji GSM będzie mieć możliwość świadczenia usług telefonii komórkowej na terenie Polski. Obecnie na rynku tym działa siedmiu operatorów, w tym trzech wirtualnych. W kolejnych latach oczekiwany jest dalszy wzrost wartości polskiego rynku telefonii komórkowej. Zakłada się, że głównymi bodźcami tego wzrostu będą: rozwój nowych technologii i usług - popularyzacja telefonii 3G (UMTS) oraz telefonii VoIP (Voice over IP – głos transmitowany przez Internet); realokacja wydatków telekomunikacyjnych z sieci stacjonarnych w kierunku usług mobilnych; dobra sytuacja makroekonomiczna w kraju – spadek bezrobocia, wysoka stopa wzrostu gospodarczego, rosnący poziom płac.

Jeżeli chodzi o rynki zbytu w Wielkiej Brytanii, to dla usług sprzedaży rozwiązań telekomunikacyjnych kluczowym obszarem są małe i średnie firmy, dotarcie do których zapewnić ma między innymi zawieranie porozumień strategicznych z operatorami telekomunikacyjnymi. W odniesieniu do działalności dystrybucyjnej podstawowe rynki zbytu obejmują zarówno duże sieci dystrybucyjne jak i niezależne sieci dealerskie oraz małe firmy dystrybucyjne.

5 Perspektywy rozwoju w 2008 roku

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rozwój Grupy Midas w 2008 roku będzie działalność mająca na celu rozpoczęcie świadczenia w ciągu roku 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 istotnym czynnikiem jest rozwój spółki Advantage w zakresie dystrybucji rozwiązań telekomunikacyjnych i urządzeń komórkowych oraz plany co do świadczenia usług wirtualnego operatora komórkowego przez Extreme.

6 Podstawowe czynniki 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 osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z finansowaniem

Pomimo faktu, że Grupa Midas w ciągu ostatnich lat utrzymywała znaczną nadwyżkę środków pieniężnych, w związku z przyjęciem strategii związanej 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 usługi dodane. 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.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Sprawozdanie z działalności w roku 2007

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

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 Sytuacja finansowa Grupy Midas

Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 189.022 zł (68% aktywów ogółem) i wzrosła z 37 zł na koniec 2006 r., co jest związane głównie z pozyskaniem koncesji GSM (wykazanej w wartościach niematerialnych i prawnych), nabyciem środków trwałych oraz rozpoznananiem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe ogółem wynosiły na dzień 31 grudnia 2007 r. 87.350 zł i w porównaniu do roku 2006, kiedy wynosiły 93.341 zł, zmniejszyły się o 6%. Główną pozycją wpływającą na spadek wartości aktywów obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty (łącznie ze środkami zdeponowanymi na rachunku powierniczym, które na przestrzeni roku zmniejszyły się o 10.103 zł, a także papiery wartościowe w portfelu Grupy Midas, których wartość w ciągu 2007 roku spadła o 9.493 zł. Z kolei należności krótkoterminowe wzrosły z poziomu 14 zł do 11.840, z uwagi na rozpoczęcie działalności operacyjnej w spółkach brytyjskich.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 113.945 zł, stanowiąc 41% wartości pasywów, przy czym w porównaniu z końcem 2006 r. wzrósł on o 29.698 zł, z czego 76.361 stanowił wzrost wynikający ze sprzedaży akcji własnych, a 55.333 – strata netto za rok 2007 (główne czynniki wpływające na osiągnięty wynik netto opisano w punkcie poniżej).

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 44.588 zł i dotyczyły przede wszystkim zdyskontowanych przyszłych płatności rat za korzystanie z częstotliwości GSM.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 120.089 zł na dzień 31 grudnia 2007 r. i zwiększyły się ze 131 zł wg stanu na koniec 2006 roku głównie w emisję bonów komercyjnych o wartości nominalnej 106.000 wymagalnych w czerwcu 2008 r.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Sprawozdanie z działalności w roku 2007

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rok 2007 był pierwszym, w którym Grupa Midas wykazała przychody ze sprzedaży usług (patrz punkt 3 niniejszego sprawozdania) o łącznej wartości 30.967 zł.

Koszty operacyjne wyniosły 50.771, co oznacza ponad 10-krotny wzrost w porównaniu z rokiem 2006, wynikający głównie z rozpoczęcia działalności operacyjnej przez spółki brytyjskie oraz znacznego wzrostu skali działalności prowadzonej w Polsce. Najistotniejsze pozycje kosztów operacyjnych w 2007 r. stanowiły: koszt własny sprzedanych usług (ponad 55% wszystkich kosztów operacyjnych); wynagrodzenia ze świadczeniami (23%); usługi profesjonalne (4%), czynsz, łączność oraz koszty utrzymania biur (4%); koszty utrzymania floty samochodowej i podróży służbowych (4%) oraz koszty marketingu, reklamy i reprezentacji (również 4%).

Strata z działalności inwestycyjnej wyniosła w roku 2007 40.978 zł w porównaniu z zyskiem w wysokości 52.046 zł w roku poprzednim, co wpłynęło bardzo znacząco na wynik przed opodatkowaniem, który w roku 2007 stanowiła strata w wysokości 60.782 zł, w porównaniu z zyskiem w wysokości 47.455 zł w roku 2006.

Na stratę z działalności inwestycyjnej złożyły się głównie zrealizowane straty ze sprzedaży papierów wartościowych w wysokości 15.016 zł (w porównaniu ze zrealizowanymi zyskami w kwocie 46.101 zł w roku 2006) oraz niezrealizowane straty z wyceny papierów wartościowych w wysokości 25.894 zł (w porównaniu z zyskami w wysokości 5.733 zł w roku poprzednim).

Na stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 55.082 zł w roku 2007 (w porównaniu z zyskiem netto 47.295 zł w roku 2006) oprócz czynników opisanych powyżej wpływ miało rozpoznanie podatku odroczonego stanowiącego uznanie rachunku zysków i strat w wysokości 5.790 zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły 61.178 zł w 2007 roku w porównaniu z wpływami w wysokości 54.675 zł w roku poprzednim. Na tak znaczące odwrócenie trendu wpływ miały przede wszystkim negatywne zmiany wartości składników aktywów finansowych w wysokości 16.313 zł, podczas gdy w 2006 wpływ ten był pozytywny i wynosił 12.392 zł, pozostałe składniki kapitału obrotowego skutkowały zaś wylewem w wysokości 8.766 zł (w porównaniu z 1.613 zł w roku poprzednim).

Wydatki z działalności inwestycyjnej wyniosły w roku 2007 134.389 zł w porównaniu z 78 zł w roku poprzednim, na co największy wpływ miały przede wszystkim nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w łącznej wysokości 133.572 zł.

Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły 175.666 zł w 2007 roku, w porównaniu z wpływami w wysokości 68.382 zł w roku poprzednim, i było to związane ze środkami otrzymanymi z emisji bonów komercyjnych i pożyczki w wysokości odpowiednio 106.000 zł i 3.000 zł. Wpływy ze sprzedaży akcji własnych wyniosły w roku 2007 76.361 zł w porównaniu z 16.939 zł w roku 2006, natomiast w roku 2007 nie odnotowano nabycia akcji własnych, na które w 2006 r. wydano 86.355 zł.

8 Zmiany w portfelu inwestycyjnym Emitenta w 2007 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość portfela inwestycyjnego Grupy Midas (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych) wynosiła 56.587 zł i zmniejszyła się w porównaniu do grudnia 2006 roku o 9.493 zł. Zmiana ta spowodowana była przede wszystkim: transakcjami nabycia i sprzedaży papierów wartościowych notowanych na GPW traktowanych jako inwestycje krótkoterminowe w wysokości odpowiednio 106.040 zł i 89.727 zł oraz stratą z wyceny papierów wartościowych w wysokości 25.806 zł. Szczegółowe zestawienie portfela inwestycyjnego znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9 Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zgodnie z nową strategią Grupa Midas zamierza inwestować w przedsięwzięcia z branży telekomunikacyjnej i IT, w związku z czym oczekuje znacznych ujemnych przepływów pieniężnych w latach 2008–2010. Na potrzeby płatności za koncesję GSM uzyskaną przez CenterNET w 2007 r. Grupa Midas pozyskała krótkoterminowe finansowanie w wysokości 109.000 zł wymagalne w czerwcu 2008 r., jednakże w 2007 roku większość bieżących potrzeb finansowych dotyczących wydatków operacyjnych i inwestycyjnych realizowana była ze źródeł własnych, pochodzących m.in. ze sprzedaży papierów wartościowych notowanych na GPW.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa Midas posiadała 7.346 zł dostępnych środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie oraz środki zdeponowane na rachunku powierniczym w wysokości 9.798 zł, a także papiery wartościowe o wartości rynkowej 56.587 zł.

W opinii zarządu, niezbędne będzie jednak zapewnienie Grupie Midas finansowania, które umożliwi spółkom operacyjnym grupy realizację strategii uruchomienia działalności w zakresie świadczenia mobilnych usług telekomunikacyjnych zgodnie z przygotowanymi przez te spółki biznes planami. Niezapewnienie takiego finansowania może doprowadzić do opóźnienia uruchomienia usług bądź ich zaprzestania (patrz również punkt „Ryzyko związane z finansowaniem” w punkcie 6 niniejszego sprawozdania).

10 Informacje o zaciągniętych kredytach

Odnosnie kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Midas – patrz punkt powyżej oraz Nota 16 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za rok zakończony 31 grudnia 2007.

11 Organy statutowe Funduszu

Zgodnie z obowiązującym w 2007 roku Statutem Spółki władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („WZA”), Rada Nadzorcza i Zarząd.

WZA decyduje o sprawach zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności podejmuje decyzje w sprawie podziału i przeznaczenia zysku. Zgody WZA nie wymagają nabycie oraz zbycie prawa własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego a także udziału w tych prawach, bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa.

Rada Nadzorcza składa się z 3 do 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na 3-letnią kadencję i odwoływani przez WZA. Zawsze, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być niezależnych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz:

- a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (a) i (b);
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- e) zawierania umów z członkami Zarządu oraz zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania z całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Sprawozdanie z działalności w roku 2007

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

- g) przedstawianie akcjonariuszom, na pierwszym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31.12.2005 roku i na każdym następnym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, jeżeli Fundusz jest związany z taką firmą umową o zarządzanie;
- h) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych przedsiębiorców, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Funduszu w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo przekracza 20% aktywów netto Funduszu.
- i) wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Funduszu, których wysokość przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,
- j) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Funduszu.

Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Funduszu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może określić w sposób szczegółowy regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wystarczy działanie jedyne go członka Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu

Z dniem 14 lutego 2007 roku pan Mieczysław Halk złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa 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.

Z dniem 20 marca 2008 r. pani Agnieszka Lebiecka oraz pan Leszek Siwek złożyli rezygnację ze stanowisk Członków Zarządu.

Z dniem 1 kwietnia 2008 r. pan Jacek Felczykowski został powołany do pełnienia funkcji Członka 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.

12 Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2007 roku

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r.		(PLN)
Karina Wściubiak		-
Agnieszka Lebiecka		112
Leszek Siwek (razem z wynagrodzeniem związanym z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu CenterNETu)		178
Razem		290
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków zarządu Emitenta w 2007 r.		(PLN)
Mieczysław Halk		118
Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rady nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r.		(PLN)
Roman Karkosik		60
Mirosław Kutnik		36
Krzysztof Jeznach		36
Jacek Kostrzewa		36
Wojciech Zymek		16
Razem		184
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków rady nadzorczej Emitenta w 2007 r.		(PLN)
Karina Wściubiak		14

13 Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy Midas

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2006	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2007
Roman Karkosik	Przewodniczący RN	770.000	(367.000)	403.000
Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący RN	nie posiadał	-	nie posiadał
Krzysztof Jeznach	Sekretarz RN	90	-	90
Jacek Kostrzewa	Członek RN	615	-	615
Wojciech Zymek	Członek RN (od dnia 24.07.07)	Nd.	7.515	7.515
Mieczysław Halk	Wiceprezes Zarządu (do 14.02.07)	nie posiadał		Nd.
Karina Wściubiak	Członek RN (do 17.05.07), Prezes Zarządu (od 17.05.07)	62.750	-	62.750
Agnieszka Lebiecka	Członek Zarządu (od 13.09.07 do 20.03.08)	Nd.	-	nie posiadała
Leszek Siwek	Członek Zarządu (od 13.09.07 do 20.03.08)	Nd.	7.800	7.800

14 Akcjonariusze Emitenta posiadający na dzień 31 grudnia 2007 r. co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (liczba akcji nie w tysiącach)

Na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2007 r. 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 grudnia 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 31 grudnia 2006 r.

NFI Krezus S.A.

W okresie od dnia 31 grudnia 2006 r. 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 31 grudnia 2006 r. 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.

15 Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Midas nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi za wyjątkiem gwarancji udzielonej spółce Advantage przez Fundusz do wysokości równowartości 1 miliona funtów w związku z zawarciem przez Advantage umowy ramowej ze spółką Hutchison 3G w Wielkiej Brytanii.

16 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

17 Transakcje ze stronami powiązanymi

Oprócz transakcji nabycia akcji CenterNETu opisanych w punkcie 2 niniejszego sprawozdania oraz pożyczek udzielonych spółkom zależnym na prowadzenie bieżącej działalności Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi, której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość 500 euro. Szczegóły udzielonych pożyczek opisane są w sprawozdaniu jednostkowym Funduszu.

18 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.

19 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2006 zostało przeprowadzone przez spółkę WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 5 września 2006 r.

Przegląd sprawozdania finansowego Funduszu i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Midas za pierwsze półrocze 2007 r. został przeprowadzony przez spółkę WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 19 października 2007 r.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Sprawozdanie z działalności w roku 2007

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

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za rok 2007 zostało przeprowadzone przez spółkę Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 31 stycznia 2008 r.

Łączną wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł	2006	2007
Badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	23	61
Przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	15	17
Razem	48	78

20 Zdarzenia po dniu bilansowym

Szczegółowy opis zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym znajduje się w Nocie 28 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za rok 2007.

*

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 19 maja 2008 r.

* Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zostało podpisane przez Prezesa Zarządu z uwagi na niemożność pełnienia przez Panią Wściubiak obowiązków wynikającą z czasowej nieobecności i niezdolności do pracy spowodowanej zwolnieniem lekarskim.