



Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS Spółka Akcyjna

Skonsolidowany raport roczny „RS 2008”

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 2008 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 2008 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	140.685	30.967	39.830	8.199
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	(31.520)	(40.978)	(8.924)	(10.850)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.....	(84.623)	(60.782)	(23.958)	(16.094)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta.	(85.333)	(55.082)	(24.159)	(14.585)
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	53.295.925	51.211.854	53.295.925	51.211.854
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	53.295.925	51.211.854	53.295.925	51.211.854
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach).....	(1,60)	(1,08)	(0,45)	(0,29)
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(1,60)	(1,08)	(0,45)	(0,29)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.692	(61.178)	(2.744)	(16.196)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6.470)	(134.389)	(1.832)	(35.583)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.	(2.303)	175.666	(652)	46.511
	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	201.379	276.372	48.264	77.156
Zobowiązania razem	182.578	164.677	43.759	45.973
Zobowiązania długoterminowe.....	40.515	44.588	9.710	12.449
Zobowiązania krótkoterminowe	142.063	120.089	34.049	32.526
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta.	24.650	114.180	5.909	31.875
Kapitał zakładowy	5.919	5.919	1.419	1.652
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach).....	53.668.876	53.293.876	53.668.876	53.293.876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,46	2,14	0,11	0,60

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Oświadczenie Członków Zarządu

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

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009

Szanowni Państwo!

Przekazuję na Państwa ręce Raport Roczny, będący podsumowaniem działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna w roku 2008. W minionym okresie realizowaliśmy strategię inwestycji w branży telekomunikacyjnej, nowych technologii, mediów zgodnie z naszą misją, jaką jest dostarczanie stabilnych i wysokich stóp zwrotu Akcjonariuszom.

Spółka CenterNet S.A. – nasza flagowa inwestycja podjęła kilka ważnych kroków w kierunku rozpoczęcia działalności jako piąty infrastrukturalny operator mobilny w Polsce. Uznajemy, iż rok 2008 stanowił dla CenterNet budowę fundamentów biznesowych oraz technologicznych pod efektywny start świadczenia usług w roku 2009.

Gwałtowne załamanie sytuacji w gospodarce brytyjskiej w sposób znaczący utrudniło nam restrukturyzację trzech spółek brytyjskich - Xebra Ltd., Extreme Mobile Ltd. oraz Advantage Cellular Communications Ltd. Dalsza działalność operacyjna tych spółek wymagałaby znacznych nakładów inwestycyjnych, a dokonana dogłębna ocena perspektyw związanych z dalszym prowadzeniem tego biznesu nie dawała wystarczającego prawdopodobieństwa osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu dla Funduszu i jego Akcjonariuszy. Dlatego też w I kwartale bieżącego roku uznaliśmy, iż dalsze finansowanie spółek brytyjskich, nierokujących w zakresie rentowności uznaliśmy za bezcelowe, by dodatkowo skupić się na projektach realizowanych na rodzimym rynku. Konsekwencją tego ruchu jest odpis pod utratę wartości aktywów w Wielkiej Brytanii. Naszym zdaniem ta trudna decyzja powinna być rozpatrywana jako korzystna z punktu widzenia Akcjonariuszy Funduszu.

Spółka mLife konsekwentnie kontynuuje strategię tworzenia nowych innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Rok 2008 był etapem intensywnych inwestycji i przygotowań, których pozytywne efekty dostrzeżemy już w bieżącym okresie. Starania Zarządu mLife doceniła Unia Europejska, przyznając Spółce dofinansowanie w Ramach Działania Innowacyjna Gospodarka.

Pragnę podziękować Radzie Nadzorczej Funduszu za pomoc w realizacji strategii, wszystkim współpracownikom za zaangażowanie i wkład pracy, ale przede wszystkim pragnę podziękować Państwu, jako akcjonariuszom Funduszu, za zaufanie jakim obdarzyli Państwo naszą Spółkę oraz jej Zarząd w 2008 roku. Jestem przekonany, iż kolejny rok przyniesie Funduszowi znaczny wzrost wartości posiadanych aktywów, co przełoży się na satysfakcję naszych Akcjonariuszy.

Jacek Felczykowski
Prezes Zarządu NFI Midas S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Oświadczenie Członków Zarządu

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

NFI MIDAS S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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.

Felczykowski Jacek

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 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

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 2008 do 31 grudnia 2008 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. Jana Pawła II 29, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 201.379 tys. zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 85.665 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego 89.246 tys. zł,
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 919 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 odpowiedzialni są członkowie organu Funduszu. 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 wrywkowy – 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 31.12.2008, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008.

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas S.A. zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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

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 30 kwietnia 2009 r.

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 31.12.2008 r. jednostkę dominującą i 7 spółek powiązanych.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 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%

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

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%
mLife Ukraine Ltd (poprzez mLife)	Ukraina	40,00%	40,00%
Avionica Poland Sp. z o.o. (poprzez mLife)	Warszawa	48,00%	48,00%

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Spółka dominująca

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie , przy ul. Jana Pawła II 29.

- (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 2008 do 31 grudnia 2008

- 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 31.12.2008 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.	41.971.011	70,91%
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,02%
NFI Midas S.A. (akcje własne)	5.517.794	9,32%
Pozostali	8.730.130	14,75%
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 06.10.2008;
 - Pan Mirosław Kutnik od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
 - Pan Krzysztof Jeznach od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
 - Pan Jacek Kostrzewa od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
 - Pan Jerzy Żurek od dnia 15.10.2008 do 31.12.2008;
 - Pan Wojciech Zymek od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
- (g) W skład Zarządu w 2008 roku wchodził:
- Pan Karina Wściubiak Prezes Zarządu od
 - Pan Jacek Felczykowski Członek Zarządu od
 - Prezes Zarządu od dnia 18.06.2008 do 31.12.2008;
 - Pani Agnieszka Lebiecka Członek zarządu od dnia 01.01.2008 do 20.03.2008;
 - Pan Leszek Siwek Członek zarządu od dnia 01.01.2008 do 20.03.2008.
- (h) Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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 2009 roku oferowanie usług i produktów telefonii komórkowej w Polsce na bazie pozyskanych częstotliwości GSM.

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

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 zajmowała 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. W dniu 18 marca 2009 w spółce zostali powołani administratorzy, według prawa brytyjskiego, których zadaniem jest przejęcie zarządu spółką, spieniężenie jej majątku i zaspokojenie wierzycieli.

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.

mLife Ukraine Ltd z siedzibą na Ukrainie

mLife Ukraine Ltd z siedzibą na Ukrainie jest spółką zależną od mLife, która posiada 50% udziałów w spółce.

Spółka planuje zająć się produkcją, agregacją oraz dystrybucją kontentu multimedialnego na rynku ukraińskim.

Avionica Poland Sp. z o.o.

Avionica Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką w 48% zależną od NFI Midas S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki będzie stworzenie społeczności skupionej wokół sportów ekstremalnych.

III Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej wchodzącą w życie w dniu 29.10.2008., podpisaną przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej w trybie obiegowym w dniach od 28 do 29.10.2008 r.

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29.10.2008 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 14.04.2009 do 30.04.2009.
- (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 30 kwietnia 2009 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 drugi.
- (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 rok obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2008 do 31.12.2008. Ubiegły rok obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2007. Dwa lata wstecz 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 2008 do 31 grudnia 2008

V. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2008 roku

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA									
Aktywa obrotowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 265	7 346	27 247	919	(19 901)	-73%	4%	3%	29%
Środki na rachunku powierniczym	0	9 798	0	(9 798)	9 798	0%	0%	4%	0%
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 751	56 587	66 080	(53 836)	(9 493)	-14%	1%	20%	71%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 922	11 840	14	(4 918)	11 826	84471%	3%	4%	0%
Zapasy	1 568	1 621	0	(53)	1 621	0%	1%	1%	0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	158	0	(158)	158	0%	0%	0%	0%
	19 506	87 350	93 341	(67 844)	(5 991)	-6%	10%	32%	100%
Aktywa trwałe									
Wartości niematerialne	180 067	180 966	0	(899)	180 966	0%	89%	65%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 806	2 785	37	(979)	2 748	7427%	1%	1%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	5 269	0	(5 269)	5 269	0%	0%	2%	0%
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	2	0	(2)	2	0%	0%	0%	0%
	181 873	189 022	37	(7 149)	188 985	510770%	90%	68%	0%
Suma aktywów	201 379	276 372	93 378	(74 993)	182 994	196%	100%	100%	100%

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2008 roku (c.d.)

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Zobowiązania										
Zobowiązania krótkoterminowe										
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 983	5 507	89	6 476	118%	5 418	6088%	6%	2%	0%
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	4 021	3 782	0	239	6%	3 782	0%	2%	1%	0%
Kredyty i pożyczki	6 061	3 014	0	3 047	101%	3 014	0%	3%	1%	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	118 084	106 527	0	11 557	11%	106 527	0%	59%	39%	0%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	1 914	1 259	42	655	52%	1 217	2898%		0%	0%
	142 063	120 089	131	21 974	18%	119 958	91571%	71%	43%	0%
Zobowiązania długoterminowe										
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	40 432	44 452	0	-4 020	-9%	44 452	0%	20%	16%	0%
Pozostałe zobowiązania	83	136	0	-53	-39%	136	0%	0%	0%	0%
	40 515	44 588	0	-4 073	-9%	44 588	0%	20%	16%	0%
Razem zobowiązania	182 578	164 677	131	17 901	11%	164 546	125608%	91%	60%	0%
Kapitał własny										
Akcje zwykłe	5 919	5 919	5 919	0	0%	0	0%	3%	2%	6%
Kapitał zapasowy	242 037	295 152	232 271	(53 115)	-18%	62 881	27%	120%	107%	249%
Akcje własne	(130 068)	(136 043)	(197 651)	5 975	-4%	61 608	-31%	-65%	-49%	-212%
Niepodzielony wynik finansowy	(93 238)	(50 848)	52 708	(42 390)	83%	(103 556)	-196%	-46%	-18%	56%
	24 650	114 180	93 247	-89 530	-78%	20 933	22%	12%	41%	100%
Kapitały mniejszości	49	(235)	0	284	-121%	(235)	0%	0%	0%	0%
Razem kapitał własny	24 699	113 945	93 247	-89 246	-78%	20 698	22%	12%	41%	100%
Różnice kursowe z konsolidacji	(5 898)	(2 250)	0	(3 648)	162%	(2 250)	0%	-3%	-1%	0%
Suma pasywów	201 379	276 372	93 378	-71 345	-26%	182 994	196%	100%	100%	100%

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

Działalność kontynuowana	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	okres	okres	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	okres	okres	(B-C)	okres	okres	Okres dwa
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	'000 zł	lata wstecz
												Struktura
												%
Działalność kontynuowana												
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	140 685	30 967	0	109 718	354%	30 967			0%	-129%	-309%	0%
Koszty operacyjne	(177 549)	(50 771)	(4 955)	778	250%	(45 816)			925%	163%	507%	-10%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(433)	0	364	(433)	0%	(364)			-100%	0%	0%	1%
Strata z działalności operacyjnej	(37 297)	(19 804)	(4 591)	(17 493)	88%	(15 213)			331%	34%	198%	-9%
Zyski / (Straty) z działalności inwestycyjnej	(31 520)	(40 978)	52 046	9 458	23%	(93 024)			-179%	29%	409%	0%
Pozostałe koszty finansowe	(15 806)	0	0	806	0%	0			0%	14%	0%	100%
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(84 623)	(60 782)	47 455	(23 841)	-39%	(108 237)			-228%	78%	607%	91%
Podatek dochodowy bieżący	(21)	(90)	(476)	(69)	-77%	386			-81%	0%	0%	0%
Podatek dochodowy odroczony	(689)	5 790	316	6 479	-112%	5 474			1732%	0%	1%	-1%
	(710)	5 700	(160)	6 410	-112%	5 860			-3663%	1%	-57%	1%
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(85 333)	(55 082)	47 295	30 251	55%	(102 377)			-216%	78%	550%	91%
Działalność zaniechana												
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	(102)	(251)	0	149	-59%	(251)			0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto	(85 435)	(55 333)	47 295	(30 102)	54%	(102 628)			-217%	78%	553%	91%
Przypadający na:												
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(85 665)	-55 333	47 295	(30 332)	55%	(102 628)			-217%	78%	553%	91%
udziały akcjonariuszy mniejszościowych	230	0	0	230	0%	0			0%	0%	0%	0%
	(85 435)	(55 333)	47 295	(30 102)	54%	(102 628)			-217%	78%	553%	91%

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

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	Okres dwa lata wstecz
Suma bilansowa		tys. zł	201 379	276 372	93 378
Aktywa netto przypadające na akcjonariuszy Funduszu		tys. zł	24 650	114 180	93 247
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Funduszu		tys. zł	-85 665	-55 333	47 295
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	-42,54%	-20,02%	50,65%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	-346,84%	-48,56%	50,72%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	90,66%	59,59%	0,14%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	739,21%	144,52%	0,14%
Liczba akcji na dzień bilansowy (bez posiadanych akcji własnych)		szt	53 668 876	53 668 876	49 426 876
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy Funduszu na jedną akcję (w złotych)		zł	0,46	2,13	1,89
Średnioważona liczba akcji (bez posiadanych akcji własnych)		szt	53 295 925	51 211 854	24 615 908
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Funduszu na jedną akcję (w złotych)		zł	-1,61	-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 lutego 2009 r. w sprawie informacji w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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.

Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy

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 2008 r. do 31 grudnia 2008 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. Jana Pawła II 29, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (f) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 201.379 tys. zł,
- (g) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 85.665 tys. zł,
- (h) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego 89.246 tys. zł,
- (i) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 919 tys. zł,
- (j) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 30 kwietnia 2009 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 30 kwietnia 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 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	10

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 30 kwietnia 2009 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NFI MIDAS S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 2008.

Felczykowski Jacek
Prezes Zarządu

Jednostka odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

FPA – Group Sp. z o.o.
- zgodnie z umową o świadczenie usług
księgowych z dnia 27.08.2008 r.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 r.

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

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

Skonsolidowany bilans

	Nota	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	8.265	7.346
Środki na rachunku powierniczym		-	9.798
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9	2.751	56.587
Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	10	6.922	11.840
Zapasy		1.568	1.621
		19.506	87.192
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	158
Aktywa obrotowe razem		19.506	87.350
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11	180.067	180.966
Wartość firmy jednostek zależnych	6	877	875
Koncesja telekomunikacyjna	12	177.711	177.517
Inne wartości niematerialne		1.479	2.574
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1.806	2.785
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	5.269
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	2
		181.873	189.022
Aktywa trwałe razem		181.873	189.022
Aktywa razem		201.379	276.372
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		11.983	5.507
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	12	4.021	3.782
Kredyty i pożyczki.....	14	6.061	3.014
Pozostałe zobowiązania finansowe.....	15	118.084	106.527
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		1.914	1.259
		142.063	120.089
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14	142.063	120.089
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej.....	12	40.432	44.452
Pozostałe zobowiązania		83	136
		40.515	44.588
Zobowiązania długoterminowe razem	14	40.515	44.588
Zobowiązania razem		182.578	164.677
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Akcje zwykłe	16	5.919	5.919
Kapitał zapasowy	17	242.037	295.152
Akcje własne	16	(130.068)	(136.043)
Niepodzielony wynik finansowy.....		(93.238)	(50.848)
Zysk z lat ubiegłych.....		(7.573)	4.485
Zysk / (Strata) netto bieżącego okresu.....		(85.665)	(55.333)
		24.650	114.180
Kapitały mniejszości		49	(235)
Kapitał własny razem		24.699	113.945
Różnice kursowe z konsolidacji.....		(5.898)	(2.250)
Pasywa razem		201.379	276.372
Liczba akcji (nie w tysiącach)		53.668.876	53.293.876
Kapitał własny na jedną akcję (nie w tysiącach)		0,46	2,14

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)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	18	140.685	30.967
Koszty operacyjne.....	19	(177.549)	(50.771)
Zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa		25	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej.....		(458)	-
Strata z działalności operacyjnej		(37.297)	(19.804)
 Zyski / (Straty) z działalności inwestycyjnej	20	(31.520)	(40.978)
Pozostałe koszty finansowe		(15.806)	-
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(47.326)	(40.978)
 Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(84.623)	(60.782)
Podatek dochodowy bieżący		(21)	(90)
Podatek dochodowy odroczony		(689)	5.790
Razem podatek dochodowy.....	21	(710)	5.700
 Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej.....		(85.333)	(55.082)
Działalność zaniechana			
 Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	24	(102)	(251)
Zysk / (Strata) netto		(85.435)	(55.333)
Przypadający na:			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(85.665)	(55.333)
udziały akcjonariuszy mniejszościowych.....		230	-
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający			
na 1 akcję (w zł)			
podstawowy	22	(1,60)	(1,08)
rozwodniony.....	23	(1,60)	(1,08)
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 53.295.925 i 51.211.854 dla roku 2008 i roku 2007. 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)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki						Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały mniejszości	
Stan na 1 stycznia 2008 r.	5.919	295.152	(136.043)	(50.848)	114.180	(235)	113.945
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	-	(9.840)	5.975	-	(3.865)	-	(3.865)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	49	49
Koszty związane z podwyższeniem kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/ Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(43.275)	-	43.275	-	-	-
Strata netto roku obrotowego.....	-	-	-	(85.665)	(85.665)	-	(85.665)
Rozliczenie ujemnych udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	235	235
Stan na 31 grudnia 2008 r.	5.919	242.037	(130.068)	(93.238)	24.650	49	24.699

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki						Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały mniejszości	
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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Zysk / (Strata) netto	(85.665)	(55.333)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4.148	274
Naliczone odsetki.....	12.998	-
(Zyski) /Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13.374	25.806
Podatek dochodowy odroczone.....	5.269	(5.237)
Różnice kursowe	(3.366)	(2.195)
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.918	(11.781)
– Zapasy	53	(1.621)
– Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	40.462	(16.313)
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	16.656	3.451
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	655	1.185
Przychody z tytułu odsetek i dywidend od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	208	667
Podatek dochodowy zapłacony.....	(18)	(81)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.692	(61.178)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(12)	(815)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.....	(6.458)	(133.572)
Nabycie pozostałych aktywów długoterminowych	-	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6.470)	(134.389)
Nabycie/Sprzedaż akcji własnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych.....	(3.865)	76.361
Blokada środków na rachunku powierniczym	-	(9.600)
Wpływy/Wydatki z emisji bonów	-	106.000
Otrzymane i spłacone pożyczki	1.562	3.000
Koszty związane z podwyższeniem kapitału w spółce zależnej.....	-	(95)
Wpływy z emisji akcji.....	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2.303)	175.666
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	919	(19.901)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	7.346	27.247
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	8.265	7.346

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 2008 r.	11.905	44.682	56.587
Zwiększenia razem z tytułu:	480	-	480
- zakupu	480	-	480
Zmniejszenia razem z tytułu	(12.385)	(41.933)	(54.318)
- sprzedaży	(9.560)	(13.220)	(22.780)
- wyceny	(2.825)	(28.713)	(31.538)
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2008 r.	0	2.749	2.749

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY na dzień 31 GRUDNIA 2008 R.**Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)**

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	0
	wartość według ceny nabycia	0
	wartość godziwa	0
	wartość rynkowa	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	2.749
	wartość według ceny nabycia	13.289
	wartość godziwa	2.749
	wartość rynkowa	2.749
RAZEM	wartość bilansowa	2.749
	wartość według ceny nabycia	13.289
	wartość godziwa	2.749
	wartość rynkowa	2.749

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,

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	2.749	4,19%	4,19%
Razem			2.749		

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, Al. Jana Pawła II 29. 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 działalność 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 15 października 2008 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. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

W skład Grupy Midas na dzień 31.12.2008 r. wchodziły następujące jednostki

Spółka	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNET S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNET”)	100,00%	100,00%
mLife Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „mLife”)	80,00%	80,00%
Spółki zależne pośrednio:		
Xebra Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (dalej „Xebra”) (poprzez CenterNET)	80,00%	80,00%
Extreme Mobile Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 80,00%)	100,00%	100,00%
Advantage Cellular Communications Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 49,00%)	61,25%	61,25%
mLife Ukraine LTD z siedzibą w Ukrainie (dalej "mLife Ukraine") (poprzez mLife, efektywny udział Funduszu wynosi 40%)	50,00%	0,00%
Avionica Poland Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej "Avionica") (poprzez mLife, efektywny udział Funduszu wynosi 48%)	60,00%	0,00%

3. Przyjęte zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Na podstawie Art.55 ust. 5 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”).

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 2008 r. 4,1724 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2007 r. 3,5820 PLN/EURO

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie objętym raportem za czwarty kwartał 2008 r. i czwarty kwartał 2007 r. (odpowiednio: 3,5321 PLN/EURO i 3,7768 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. 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 zostały 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 ujmują się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

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

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

d) Pozostałe należności

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

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

e) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odwrócenie odpisu ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

f) Środki pieniężne

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

g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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 ściągalsności 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 odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

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

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

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

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

Do najważniejszych należą:

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

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

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.

- 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.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

NFI Midas posiada akcje i udziały w następujących jednostkach:

CenterNET S.A. z siedzibą w Warszawie

Akcje CenterNetu w ilości 770 000 sztuk zostały nabyte w dniu 12 lutego 2007 r.. 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., który wówczas był 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. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje stratę netto z działalności kontynuowanej CenterNETu w wysokości 14.549 zł oraz stratę netto z działalności zaniechanej CenterNETu w wysokości 102 zł (związanej ze sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 29.02.2008 r.) po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych.

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

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.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Xebra Limited, Advantage Cellular Communications Limited, Extreme Mobile Limited

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

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

Xebra posiada dwie spółki zależne:

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

Grupa Midas rozliczyła nabycie Grupy Kapitałowej Xebra Ltd (zwanej dalej „Grupą Xebra”) metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Grupy Xebra od dnia 30 kwietnia 2007 roku.

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)

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	(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.....	<u>(65)</u>

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje przychody ze sprzedaży Grupy Xebra w wysokości 140.367 zł oraz stratę netto w wysokości 24.717 zł. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych.

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

mLife Sp. z o.o..

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

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

Grupa Midas rozliczyła nabycie mLife metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe mLife od dnia 30 czerwca 2007 roku .

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>

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje przychody ze sprzedaży mLife w wysokości 47 zł oraz stratę netto w wysokości 1.868 zł. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych.

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

mLife Ukraina Ltd.

W dniu 8 maja 2008 r. na mocy umowy pomiędzy mLife sp. z o.o. oraz MediaRoma Sp. z o.o. została powołana nowa spółka mLife Ukraina Ltd.. Kapitał zakładowy spółki wynosi 53 UAH i dzieli się na 100 udziałów o wartości 525 UAH każdy. Udział obu spółek wynosi po 50% , a kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi.

Pokrycie 50% udziałów, uprawniających do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu mLife Ukraine Ltd. za łączną cenę 26 UAH nastąpiło ze środków własnych mLife.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu nabyte udziały są wykazane w kwocie zapłaconej 12 zł jako finansowy majątek trwały. Spółka jako jednostka współzależna będzie rozliczana metodą praw własności. Do dnia 31.12.2008 r. nie dokonano w mLife Ukraina żadnych operacji gospodarczych.

Działalność nowo powołanej spółki skupiać się będzie na produkcji, agregacji oraz dystrybucji kontentu multimedialnego na rynku ukraińskim.

Avionica Sp. z o.o..

W dniu 18 grudnia 2008 r. mLife sp. z o.o. zawarł umowę nabycia 60% udziałów w spółce Avionica Sp z o.o.. (obecna nazwa Extreme Club Sp z o.o.).

mLife objął 243 udziały o wartości nominalnej 5 zł każdy (łączna kwota 122 zł) w podwyższonym kapitale Spółki. W wyniku ich objęcia mLife posiada 60% udziału w kapitale zakładowym Avionica i 60% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Objęcie udziałów nastąpiło po cenie równej ich wartości nominalnej poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci oprogramowania oraz grafiki portalu internetowego.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki będzie stworzenie społeczności skupionej wokół sportów ekstremalnych.

Grupa Midas rozliczyła – na poziomie Grupy mLife - nabycie Extreme Club metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Extreme Club od dnia 18 grudnia 2008 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje przychody ze sprzedaży Extreme Club sp z o.o. w wysokości 0 zł oraz stratę netto w wysokości 2 zł dotyczące okresu od 19.12.2008 r. do 31.12.2008 r. po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych.

Gdyby nabycie Extreme Club nastąpiło 1 stycznia 2008 r., przychody Grupy Midas wyniosłyby 20 zł, a zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósłby 10 zł.

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

	(PLN)
Łączna cena nabycia	121
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto.....	(75)
Wartość firmy	<u>46</u>

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

	(PLN)
Wniesione aportem wartości niematerialne i prawne	73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3
Zobowiązania handlowe	(1)
Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto.....	<u>75</u>

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	(PLN)
Łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia.....	(0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce	6
Wpływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia	<u>6</u>

Provizoryczna wartość godziwa aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest taka sama jak wartość bieżąca tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych

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 podzielić na następujące segmenty branżowe:

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.	Działalność inwestycyjna	Działalność telekomunikacyjna i IT	Razem
		segmenty branżowe	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	140.685	140.685
Koszty operacyjne	(1.854)	(175.695)	(177.549)
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej.....	(28.722)	(2.798)	(31.520)
Podatek dochodowy	(385)	(325)	(710)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(44.113)	(41.220)	(85.333)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(102)	(102)
Strata netto	(44.113)	(41.322)	(85.435)
Suma aktywów	203.791	(2.412)	201.379
Suma zobowiązań i rezerw	125.003	57.575	182.578

Na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.	Polska	Wielka Brytania	Razem
	segmenty geograficzne		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	318	140.367	140.685
Koszty operacyjne	(150.662)	(26.887)	(177.549)
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej.....	(31.602)	82	(31.520)
Podatek dochodowy	(841)	131	(710)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(60.616)	(24.717)	(85.333)
Strata netto z działalności zaniechanej	(102)	-	(102)
Strata netto	(60.718)	(24.717)	(85.435)
Suma aktywów	190.894	10.485	201.379
Suma zobowiązań i rezerw	142.939	39.639	182.578

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie i w banku.....	2.875	4.046
Krótkoterminowe depozyty bankowe	5.390	3.300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.265	7.346
Środki pieniężne w walucie polskiej	5.626	3.745
Środki pieniężne w walucie obcej.....	2.639	3.601

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 4,83% dla PLN na dzień 31 grudnia 2008 roku. Termin wymagalności depozytów wynosił 1 dzień (depozyty „overnight”).

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

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu.....	56.587	66.080
Zwiększenia	480	115.464
- zakup	480	106.040
- wycena	-	9.424
Zmniejszenia	(54.318)	(124.957)
- sprzedaż	(22.780)	(89.727)
- wycena	(31.538)	(35.230)
Stan na koniec okresu	2.749	56.587

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2008	31.12.2007
Należności handlowe	3.593	10.119
Przedpłaty i depozyty u dostawców	1.427	1.086
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i podobne	1.734	588
Pozostałe należności, brutto	11.797	12.037
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(11.629)	(11.990)
Pozostałe należności, netto	168	47
Należności netto razem	6.922	11.840
Część krótkoterminowa	6.922	11.840
Należności w walucie polskiej	2.628	556
Należności w walucie obcej	4.294	11.284

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

W bieżącym roku obrotowym Grupa dokonała odpisu aktualizującego w wysokości 33 zł na należności związane z działalnością sprzedanej zorganizowanej części spółki CenterNet.. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 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)

11. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Koncesja telekomunikacyjna	Oprogramowanie komputerowe	Licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2008 r.	4.139	177.517	548	2.074	10	184.288
Nabycie jednostek zależnych.....	46	-	122	-	-	168
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	194	10	304	857	1.365
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.....	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	(28)	(6)	-	(34)
Różnice kursowe	(44)	-	(124)	(168)	-	(336)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2008 r.	4.141	177.711	528	2.204	867	185.451
Umorzenie na 1 stycznia 2008 r.	(3.264)	-	(43)	(5)	(10)	(3.322)
Amortyzacja.....	-	-	(24)	(2.046)	-	(2.070)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	6	2	-	8
Umorzenie na 31 grudnia 2008 r.	(3.264)	-	(61)	(2.049)	(10)	(5.384)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2008 r.	875	177.517	505	2.069	-	180.966
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2008 r. ...	877	177.711	467	155	857	180.067

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

	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)

12. 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 przyznanych 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 przyznanych Spółce częstotliwości, 30% ludności zamieszkalej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2012;

Na mocy decyzji UKE CenterNet uiścił w grudniu 2007 r. jednorazową opłatę za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wysokości 127.960 tys. 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 tys. zł. Wartości wszystkich opłat z tytułu koncesji zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako aktywo w wartościach niematerialnych i prawnych. Wartość aktywa została również zwiększona o 669 tys. zł stanowiących koszty usług związanych z otrzymaniem koncesji w 2007 r. oraz o 194 tys. w 2008 r.

Wartość zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych została skalkulowana na podstawie sumy zdyskontowanych przyszłych płatności i wynosi na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio dla zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych – 40.432 tys. zł oraz 4 021 tys. zł.

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Sprzęt komputerowy	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Investycje w obce środki trwałe	Inne środki trwałe	Investycje rozpoczęte	Środki trwałe, razem
	1.147	235	103	1.082	80	414	3.061
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2008 r.							
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	60	167	109	-	-	-	336
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-	-	-	-
Sprzedaż / likwidacja	(412)	(68)	(53)	(74)	-	-	(607)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2008 r.	795	334	159	1.008	80	414	2.790
Umorzenie na 1 stycznia 2008 r.	(123)	(12)	(12)	(111)	(18)	-	(276)
Amortyzacja	(356)	(124)	(45)	(206)	(4)	-	(735)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż / likwidacja	-	-	27	-	-	-	27
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2008 r.	(479)	(136)	(30)	(317)	(22)	-	(984)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2008 r.	1.024	223	91	971	62	414	2.785
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2008 r.	316	198	129	691	58	414	1.806

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

	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)

14. Zobowiązania krótko- i długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych (patrz Nota 15)....	118.049	106.527
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6.061	3.014
Zobowiązania handlowe	8.293	3.290
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej (patrz Nota 12)....	4.021	3.782
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i podobne.....	3.091	1.759
Zobowiązania z tytułu nabycia licencji Extreme	141	429
Rezerwy na zobowiązania	1.914	1.259
Pozostałe zobowiązania	493	29
Razem	142.063	120.089

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	131.376	114.764
- z terminem spłaty do 3 miesięcy	125.376	5.469
- z terminem spłaty od 3 do 6 miesięcy	6 000	107.417
- z terminem spłaty od 6 miesięcy do 1 roku	-	1.878
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie obcej.....	10.687	5.325
- z terminem spłaty do 3 miesięcy.....	10.687	3.374
- z terminem spłaty od 3 do 6 miesięcy.....	-	1.663
- z terminem spłaty od 6 miesięcy do 1 roku	-	288

Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 6 061 zł wynika z pożyczki udzielonej przez ZM Silesia S.A., której termin wymagalności upływa 30.06.2009 r. : 6 000 zł wartość nominalna, 61 zł wartość należnych odsetek.

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

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

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej (patrz Nota 12)	40.432	44.452
Zobowiązania z tytułu nabycia licencji Extreme	-	55
Pozostałe	83	81
Razem	40.515	44.588
 Zobowiązanie terminem spłaty od 1 roku do 3 lat	8.751	8.373
Zobowiązanie terminem spłaty od 3 do 5 lat.....	7.934	8.570
Zobowiązanie terminem spłaty powyżej 5 lat.....	23.830	27.645
 Zobowiązania długoterminowe w walucie obcej.....	-	55

15. Zobowiązania z tytułu bonów komercyjnych wyemitowanych przez Fundusz

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 2008
S	Alchemia S.A.	10.660	12,00%	17 listopad 2008	17 maj 2009	10.814
T	Alchemia S.A.	70.430	8,23%	12 grudzień 2008	12 czerwiec 2009	70.732
U01	Huta Batory Sp. z o.o.	12.720	8,24%	16 grudzień 2008	16 czerwiec 2009	12.763
U02	Unibax Sp. z o.o.	3.500	8,24%	16 grudzień 2008	16 czerwiec 2009	3.512
U03	Baterpol Sp. z o.o.	3.307	9,00%	16 grudzień 2008	16 czerwiec 2009	3.319
	Nowoczesne Produkty					
V01	Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.	2.247	8,22%	17 grudzień 2008	17 czerwiec 2009	2.254
V02	Impexmetal S.A..	10.600	8,22%	17 grudzień 2008	17 czerwiec 2009	10.633
W	Alchemia S.A.	4.010	8,19%	18 grudzień 2008	18 czerwiec 2009	4.022
Razem		117.474				118.049

Zabezpieczenie wierzytelności Alchemia SA z tytułu bonów serii T wyemitowanych przez Fundusz w dniu 12.12.2008 stanowi blokada 2 mln. sztuk akcji własnych Funduszu do czasu spełnienia świadczeń z bonów serii T.

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 118.049 zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.

Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych	118 049	106 527
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	35	-
Razem	118 084	106 527

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Na dzień 31 grudnia 2008 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 w porównaniu z jego wartością na dzień 31 grudnia 2007 r.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2008 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.	41.971.011	70,91	41.971.011	70,91
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,01	2.967.735	5,01
NFI MIDAS S.A.*	5.517.794	9,32	5.517.794	9,32
Pozostali akcjonariusze	8.730.130	14,75	8.730.130	14,75
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 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziały w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp. z o.o.	42.000.000	70,97	42.000.000	70,97
NFI MIDAS S.A.*	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.

Na dzień 1 stycznia 2008 r. Fundusz, posiadał 5.892.794 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia o wartości 136.043 zł., stanowiących 9,96% kapitału zakładowego.

W grudniu.2008 r. dokonano sprzedaży 375.000 szt. akcji własnych o wartości 5.975 zł

Po dokonaniu tej transakcji, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz posiadał 5.517.794 akcji własnych stanowiących 9,32% kapitału zakładowego o łącznej wartości 130.068 zł.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych akcje własne powinny zostać umorzone albo powinny zostać zbyte w tej części, która przekracza 10% kapitału zakładowego w terminie dwóch lat od dnia nabycia.

17. Kapitał zapasowy i rezerwy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbyło się 15 października 2008 roku, zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone według PSR, postanowiło zrealizowaną stratę netto w kwocie 17.692 zł oraz niezrealizowaną stratę netto w kwocie 29.606 zł za rok obrotowy 2007 pokryć w następujący sposób:

- kwotę 4.023 zł pokryć ze zrealizowanego zysku z lat ubiegłych,
- kwotę 43.275 zł pokryć z kapitału zapasowego

Zmiany w kapitale zapasowym oraz rezerwowym zostały zaprezentowane w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Proponycja pokrycia straty za rok 2008

Fundusz odnotował w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2008 stratę netto w wysokości 76 053 zł. Zarząd Funduszu proponuje pokrycie tej straty z zysków lat przyszłych.

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 zapasowe lub rezerwy. W związku z powyższym oraz wykazaniem straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 r. w sprawozdaniu jednostkowym Funduszu, Grupa Midas nie dysponuje na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitałem dostępnym do podziału między akcjonariuszy.

Kwota niepodzielonych zysków z lat ubiegłych przeniesionych na kapitał zapasowy wynosi 111.057 (przed uwzględnieniem straty z 2007 r. wynosiła – 154.332), a wartość akcji własnych wynosi 130.068 zł.

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

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

18. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Przychody z dystrybucji usług mobilnych	111.687	19.995
Przychody ze sprzedaży aparatów telefonicznych	27.495	7.541
Sprzedaż rozwiązań telekomunikacyjnych	1.185	3.431
Pozostałe	318	0
Razem przychody ze sprzedaży towarów i usług	140.685	30.967

19. Koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Koszt własny sprzedanych materiałów i usług	133.616	28.051
Wynagrodzenia	17.923	10.922
Świadczenia dla pracowników	2.176	897
Koszty utrzymania floty samochodowej i podróży służbowych	3.644	2.208
Czynsze, łączność i koszty utrzymania biur	3.755	2.059
Koszty marketingu, reklamy i reprezentacji	1.932	1.855
Usługi prawne i finansowe	1.879	1.521
Koszty rekrutacji i szkolenia	247	1.343
Inne usługi profesjonalne	4.928	352
Ubezpieczenia	249	318
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ...	4.148	274
Koszty IT	832	262
Oplaty bankowe, giełdowe i dla biur maklerskich	177	243
Podatki i opłaty	679	180
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-
Pozostałe koszty	1.364	286
Razem	177.549	50.771

20. Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Zrealizowane zyski / (straty) ze sprzedaży akcji i udziałów	(18.345)	(15.016)
Niezrealizowane zyski / (straty) z wyceny portfela	(13.385)	(25.894)
Przychody odsetkowe	210	667
Koszty z tytułu odsetek	-	(735)
Razem	(31.520)	(40.978)

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

21. Podatek dochodowy

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Podatek dochodowy, część bieżąca.....	(21)	(90)
Podatek dochodowy, część odroczone	(689)	5.790
Razem	(710)	5.700

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 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(84.623)	(60.782)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu.....	(4.828)	(4.586)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(69.886)	(3.616)
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.....	(710)	5.700

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.

Odroczonego podatku dochodowego

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.

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
	w tys. zł	w tys. zł
Stan aktywa na początek roku	5 269	0
Zwiększenie	0	5 269
- straty podatkowe	-	5 269
- pozostałe	-	9
Zmniejszenie	5 269	0
- odpis	5 269	-
Stan rezerwy na koniec roku	0	5 269

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.

Grupa Midas nie tworzy aktywa z tytułu podatku odroczonego ze względu na małe prawdopodobieństwo jego realizacji w najbliższych latach.

22. 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 (59.186.670) pomniejszonych o akcje własne będące w posiadaniu Funduszu w ilości odpowiednio 5.517.794 i 5.892.794 na dzień 31.12.2008 i 31.12.2007.

Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła odpowiednio 53.295.925 i 51.211.854 dla roku zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r.

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

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

24. 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.

Cena sprzedaży wyniosła 150 zł.

Wynik na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniósł 109 zł.

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.....	<u>158</u>

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmowały oprócz środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wykazanych w księgach CenterNETu również portale internetowe o wartości 84 zł, których wartość nie była 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 od 01 stycznia 2008 do 29 lutego 2008	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007
Przychody	45	333
Koszty	(147)	(584)
Strata netto z działalności zaniechanej	(102)	(251)

25. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

Kutnik Mirosław - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jeznach Krzysztof - Sekretarz Rady Nadzorczej

Kostrzewa Jacek - Członek Rady Nadzorczej

Zymek Wojciech - Członek Rady Nadzorczej

Żurek Jerzy - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 6 października 2008 r. Pan Roman Karkosik złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 15 października 2008. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Jerzego Żurka.

W dniu 24 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza Funduszu wybrała ze swego grona Pana Wojciecha Zymka do objęcia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu.

Zarząd

Na dzień 31.12.2008 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Felczykowski Jacek – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

Z dniem 20 marca 2008 roku pani Agnieszka Lebiecka i pan Leszek Siwek złożyli rezygnację ze stanowisk Członków Zarządu Funduszu.

W dniu 20 marca 2008 r. Rada Nadzorcza powołała pana Jacka Felczykowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu od dnia 1 kwietnia 2008 roku.

Z dniem 16 czerwca 2008 r. pani Karina Wściubiak złożyła rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu.

Z dniem 18 czerwca 2008 r. pan Jacek Felczykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2008	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2007
Wojciech Zymek	Przewodniczący RN	7.515		7.515
Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada		nie posiada
Krzysztof Jeznach	Sekretarz RN	90		90
Jacek Kostrzewa	Członek RN	615		615
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada		nie posiada
Jacek Felczykowski	Prezes Zarządu	nie posiada		nie posiada

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wyniosły odpowiednio 666 zł i 408 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 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wyniosły odpowiednio 319 zł i 197 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 2008 roku zasiadali w radach nadzorczych spółek podporządkowanych, nie otrzymywali jednak z tego tytułu innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszowi.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz udzielił kolejnych pożyczek krótkoterminowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej CenterNet na łączną kwotę 5.756 zł (+funty). Odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 3M plus 1%.

W tym samym okresie Fundusz udzielił kolejnych pożyczek długoterminowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółce mLife na łączną kwotę -885 zł. Zgodnie z umową odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 1M plus 0,5%.

W dniu 5 stycznia 2009 roku otrzymał od Zarządu mLife zawiadomienie o podpisaniu w dniu 30 grudnia 2008 roku umowy o dofinansowanie w ramach działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B".

Stroną zawartej umowy o dofinansowanie jest Regionalna Instytucja Finansująca przy Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce mLife dofinansowania na realizację projektu "System do transakcyjnego przetwarzania informacji zdarzeń użytkowników końcowych systemów informatycznych" z wykorzystaniem którego spółka mLife będzie świadczyła usługi rozliczeniowe dla partnerów na rynku telekomunikacyjnym i medialnym. Planowany całkowity koszt realizacji projektu wynosi 3.329.000 złotych. Po spełnieniu warunków wynikających z zawartej umowy, mLife otrzyma dofinansowanie w maksymalnej wielkości 1.997.400 złotych. Projekt będzie realizowany do 30 września 2009 roku. W opinii Zarządu mLife zawarcie powyższej umowy może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe oraz dalszy rozwój Spółki.

W dniu 12 stycznia 2009 roku spółka mLife zawiązała nową spółkę pod nazwą ATTR Sp. z o.o., w której objęła 240 udziałów o wartości nominalnej 500,00zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 120.000,00zł. W wyniku objęcia 240 udziałów mLife posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym ATTR i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ATTR. Objęcie udziałów nastąpiło ze środków własnych mLife po cenie równej ich wartości nominalnej i pokryte zostało wkładem pieniężnym oraz aportem w postaci sprzętu komputerowego oraz oprogramowania "Moduł analizy ruchu sieciowego TCP/IP w kontekście warstwy prezentacji (http) wobec zdefiniowanych zakresów adresów IP".

Podstawowym przedmiotem działalności spółki ATTR będzie działalność związana z dostarczaniem wyspecjalizowanego oprogramowania komputerowego.

W dniu 26 stycznia 2009 roku Fundusz nabył w transakcji pakietowej 405.000 sztuk akcji Alchemia S.A., o wartości nominalnej 1,30 zł każda, po cenie 7,40 zł za sztukę. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 405.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,18% kapitału zakładowego i uprawniających do 405.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., co stanowiło 0,18% ogólnej liczby głosów.

W dniu 24 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu powierzyła pełnienie obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Wojciechowi Zymkowi, który jest członkiem Rady Nadzorczej Funduszu od 24 lipca 2007 roku.

W dniach 20-26 lutego 2009 roku Fundusz zbył w transakcjach na .wszystkie posiadane, tj. 405.000 sztuk akcji Alchemia S.A., o wartości nominalnej 1,30 zł każda, po cenie 7,50 zł za sztukę, to jest za łączną kwotę 3.037. Przed transakcjami Fundusz posiadał 405.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,18% kapitału zakładowego i uprawniających do 405.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., co stanowiło 0,18% ogólnej liczby głosów.

W dniach od 26 marca do 3 kwietnia 2009 roku Funduszu zbył w transakcjach na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkie posiadane, tj. 2.291.125 sztuk akcji NFI Krezus S.A., o wartości nominalnej 0,10 każda, po średniej cenie 0,89 zł, to jest za łączną kwotę 2.043 zł. Przed transakcjami Fundusz posiadał łącznie 2.291.125 akcji NFI Krezus S.A., stanowiących 4,19 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.291.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Krezus S.A., co stanowiło 4,19% ogólnej liczby głosów.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W dniu 12 marca 2009 r. Fundusz podpisał List intencyjny ze Spółką Hyundai Mobile Europe Generalvertretung GmbH ("Hyundai Mobile Europe") z siedzibą w Wiedniu. Na mocy postanowień Listu Strony uzgodniły 30 dniowy okres wyłączności w zakresie negocjacji zmierzających do podpisania umowy gwarantującej Funduszowi bądź podmiotowi od niego zależnemu wyłącznego prawa do utworzenia podmiotu Hyundai Mobile Polska – jedyne dystrybutora w Polsce produktów Hyundai Mobile Europe (m.in. telefonów komórkowych Hyundai) dotąd niedostępnych na naszym rynku. Hyundai Mobile Europe rozpoczął swą działalność w 2008 roku, aby zbudować w Europie sieć sprzedaży i dystrybucji produktów azjatyckiego koncernu Hyundai Corporation. Obecnie zarządza sprzedażą i dystrybucją telefonów komórkowych marki Hyundai w 23 krajach w Europie.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku Nova Capital Sp. z o.o. (podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu) zbył 5.900.000 sztuk akcji Funduszu. W wyniku zbycia akcji zmniejszył się bezpośrednio i pośrednio stan posiadania akcji NFI Midas S.A. przez Nova Capital Sp. z o.o. w stosunku do dotychczasowego o 9,97%. Przed zmniejszeniem udziału Nova Capital Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio i pośrednio 47.115.116 sztuk NFI Midas S.A., które stanowiły 79,60 % w kapitale zakładowym Funduszu i dawały 47.115.116 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 79,60 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji zbycia Nova Capital Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 35.697.322 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 60,31% w kapitale zakładowym Funduszu oraz pośrednio 5.517.794 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 9,32 % w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane akcje bezpośrednio i pośrednio uprawniają do 41.215.116 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 69,64% ogólnej liczby głosów.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 5.900.000 sztuk akcji Funduszu. Dnia 8 kwietnia 2009 roku, tj. przed dniem transakcji, Akcjonariusz nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio akcji NFI Midas S.A. W wyniku transakcji Akcjonariusz jest posiadaczem 5.900.000 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 9,97% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 5.900.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 9,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 20 kwietnia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CenterNet S.A. (podmiotu w 100% zależnego od Funduszu), na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 26.120.924,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto dwadzieścia tysięcy czterdzieści dwa tysiące złotych) do kwoty 61.465.740,90 zł (sześćdziesiąt jeden milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści złotych dziewięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę 35.344.816,90 zł (trzydzieści pięć milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące osiemset szesnaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) w drodze emisji 2.043.053 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 17,30 zł każda akcja i pokryciu ich wkładem pieniężnym. Akcje serii F zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej poprzez skierowanie oferty ich objęcia do oznaczonego adresata, jakim jest Fundusz. Podwyższenie kapitału zakładowego CenterNet S.A. związane jest z realizacją polityki inwestycyjnej Funduszu.

W dniu 22 kwietnia 2009 roku Listu intencyjnego ze spółką iBasis Global Inc. z siedzibą w Hadze. Na mocy postanowień Listu Strony uzgodniły, iż do dnia 8 maja 2009 roku, wynegocjują i podpiszą umowę w przedmiocie roamingu międzynarodowego. Dla CenterNet podpisanie niniejszej umowy będzie stanowić kolejny krok do uruchomienia kolejnego infrastrukturalnego operatora komórkowego w Polsce. Spółka iBasis Global Inc. Została założona w 1996 roku (NASDAQ: IBAS), jest jednym z największych hurtowych operatorów na świecie, dostawcą detalicznych usług telekomunikacyjnych typu "prepaid" oraz zaawansowanych usług telekomunikacyjnych dla operatorów komórkowych. Do klientów iBasis Global zaliczają się takie spółki jak: KPN, KPN Mobile, E-Plus, BASE, TDC oraz wielu innych znaczących operatorów telekomunikacyjnych: Verizon, Vodafone, China Mobile, Skype, Telecom Italia, Telefonica, Yahoo.

Dnia 29 kwietnia 2009 roku Fundusz sprzedał w transakcji pakietowej na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 300.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 9,00 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,51% kapitału zakładowego i daje

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

prawo do 300 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,51% głosów na walnym zgromadzeniu. Przyczyną zbycia akcji było wykonanie Uchwały nr 1/11/2006 roku Zarządu NFI im. E. Kwiatkowskiego (obecnie NFI Midas S.A.) z dnia 8 listopada 2006 roku w związku z podjęciem przez walne zgromadzenie Funduszu w tym samym dniu uchwały o nieumarzaniu 9 759 794 zakupionych w tym celu akcji własnych i, co za tym idzie, przeznaczeniu ich do sprzedaży zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 5 217 794 akcji własnych, co stanowi 8,82% kapitału zakładowego i daje prawo do 5 217 794 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 8,82% głosów na walnym zgromadzeniu.

Jacek Felczykowski
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 r.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2008 ROK**

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku

1 Struktura Grupy Midas

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Midas SA (zwanej dalej „Grupą 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. Fundusz zarejestrowany jest w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000002570. Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa.

Na dzień 31 grudnia 2008 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”). Natomiast mLife jest spółką dominującą niższego szczebla wobec spółki „mLife Ukraina Ltd” oraz „Avionica Poland Sp. z o.o.” (obecnie Extreme Klub Sp. z o.o.).

2 Zmiany w strukturze Grupy Midas (liczba akcji nie w tysiącach)

W 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. weszły 2 spółki: mLife Ukraine Ltd. oraz Avionica Poland Sp. z o.o.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku Zarząd mLife otrzymał od Zarządu nowo powołanej spółki dokumenty potwierdzające rejestrację mLife Ukraine Ltd. dokonaną przez Komitet Wykonawczy Lwowskiej Rady Miejskiej. Nowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością mLife Ukraine Ltd. z siedzibą we Lwowie zarejestrowana została pod numerem 36079075. Na mocy umowy pomiędzy mLife Sp. z o.o. oraz MediaRona Sp. z o.o. z dnia 8 maja 2008 roku. Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 52 500 UAH (ukraińskie hrywny) i dzieli się na 100 udziałów o wartości 525 UAH każdy. Udział obu spółek w nowym przedsięwzięciu wynosi po 50%, kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi. Pokrycie 50 % udziałów, uprawniających do 50 % głosów na Walnym Zgromadzeniu mLife Ukraine Ltd., za łączną cenę 26 250 UAH nastąpiło ze środków własnych mLife. Jest to inwestycja długoterminowa stanowiąca realizację strategii rozwoju spółki mLife na rynkach wschodnich. Działalność nowo powołanej spółki skupiać się będzie na produkcji, agregacji oraz dystrybucji kontentu multimedialnego na rynku ukraińskim.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Avionica dokonało zmiany umowy spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmianę nazwy na Extreme Klub Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez utworzenie 243 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00zł każdy, tj. o kwotę 121.500,00 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez mLife. W wyniku objęcia 243 nowych udziałów Avionica mLife posiada 60% udziału w kapitale zakładowym Avionica i 60% głosów w Zgromadzeniu Wspólników Avionica. Dotychczasowi udziałowcy posiadają 40% udziałów, które uprawniają ich do 40% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Objęcie udziałów nastąpiło po cenie równej ich wartości nominalnej poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci oprogramowania oraz grafiki portalu internetowego Extreme Klub, którego prawa autorskie i majątkowe posiada mLife. Inwestycja stanowi kolejny etap realizacji strategii rozwoju działalności spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Avionica będzie stworzenie społeczności skupionej wokół sportów ekstremalnych. Aby ten cel osiągnąć spółka w początkowej fazie swojego istnienia wdroży interaktywny projekt otwartej platformy społecznościowej o nazwie Extreme Klub. W dalszych planach rozwoju Avionica zamierza oferować swoim klientom kolejne rozwiązania tworzone w oparciu o zyskujące coraz większą popularność sporty ekstremalne.

3 Opis podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NFI MIDAS S.A.

Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 181 873 zł (90% aktywów ogółem). Ich wartość zmniejszyła się o 7 149 zł w porównaniu z rokiem 2007, co jest związane głównie z utworzeniem odpisu na utworzone w poprzednim roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z małym prawdopodobieństwem jego realizacji w najbliższych latach.

Aktywa obrotowe ogółem wynosiły na dzień 31 grudnia 2008 r. 19 506 zł i w porównaniu do roku 2007 r., zmniejszyły się o 78%. Główną pozycją wpływającą na spadek wartości aktywów obrotowych są aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które w roku 2008 zostały w większości zbyte, z wyjątkiem akcji NFI Krezus.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 24.699 zł, stanowiąc 12% wartości pasywów, przy czym w porównaniu z końcem 2007 r. zmalał on o 89.246 zł, z czego 53.115 stanowił spadek wynikający ze zmniejszenia kapitału zapasowego. Spadek wysokości kapitału zapasowego w roku 2008 związany jest głównie z podjęciem uchwały Walnego Zgromadzenia o pokryciu części straty z 2007 roku w wysokości 43.275 zł z kapitału zapasowego.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 40.515 zł i dotyczyły przede wszystkim zdyskontowanych przyszłych płatności rat za korzystanie z częstotliwości GSM.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 142.063 zł na dzień 31 grudnia 2008 r. i zwiększyły się ze 21.974 zł wg stanu na koniec 2007 roku głównie w emisję bonów komercyjnych o wartości nominalnej 12.000 wymagalnych w czerwcu 2009 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W roku 2008 Grupa Midas wykazała przychody ze sprzedaży usług (*patrz punkt 3 niniejszego sprawozdania*) o łącznej wartości 140.685 zł.

Koszty operacyjne wyniosły 177.549, co oznacza ponad 3-krotny wzrost w porównaniu z rokiem 2007, wynikający głównie ze znacznego wzrostu skali działalności prowadzonej w Polsce. Najistotniejsze pozycje kosztów operacyjnych w 2008 r. stanowiły: koszt własny sprzedanych usług (ponad 75% wszystkich kosztów operacyjnych); wynagrodzenia ze świadczeniami (11%); usługi profesjonalne (3%), czynsz, łączność oraz koszty utrzymania biur (2%); koszty utrzymania floty samochodowej i podróży służbowych (2%) oraz koszty marketingu, reklamy i reprezentacji (1%).

Strata z działalności inwestycyjnej wyniosła w roku 2008 31.520 zł w porównaniu ze stratą w wysokości 40.978 zł w roku poprzednim. Wynik przed opodatkowaniem w roku 2008 stanowiła strata w wysokości 84.623 zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 60.781 zł w roku 2007. Główną przyczyną powiększenia straty w wyniku przed opodatkowaniem były pozostałe koszty finansowe, które w 2008 roku wyniosły 15.806 zł.

Na stratę z działalności inwestycyjnej złożyły się głównie zrealizowane straty ze sprzedaży papierów wartościowych w wysokości 18.345 zł (w porównaniu ze zrealizowanymi stratami w kwocie 15.016 zł w roku 2007) oraz niezrealizowane straty z wyceny papierów wartościowych w wysokości 13.385 zł (w porównaniu ze stratami w wysokości 25.894 zł w roku poprzednim).

Na stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 85.333 zł w roku 2008 (w porównaniu ze stratą netto w wysokości 55.082 zł w roku 2007) oprócz czynników opisanych powyżej wpływ miało rozpoznanie podatku odroczonego stanowiącego uznanie rachunku zysków i strat w wysokości

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.790 zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły 9.692 zł w 2008 roku w porównaniu z wpływami w wysokości 61.178 zł w roku poprzednim. Na tak znaczące odwrócenie trendu wpływ miały przede wszystkim zmiany wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych w wysokości 12.998 oraz zmiany składników aktywów finansowych w wysokości 40.462 zł, podczas gdy w 2007 wpływ ten był negatywny i wynosił 16.313 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 2008 6.470 zł w porównaniu z 134.389 zł w roku poprzednim, na co największy wpływ miało przede wszystkim ograniczenie działalności w zakresie nabywania środków trwałych i wartości niematerialnych w łącznej wysokości, wpływy z tytułu nabycia w/w środków w 2008 roku wyniosły 6.458 zł w porównaniu do wpływów w 2007 roku 133.572 zł.

Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły 2.303 zł w 2008 roku, w porównaniu z wpływami w wysokości 175.666 zł w roku poprzednim. Wpływy ze sprzedaży akcji własnych wyniosły w roku 2008 3.865 zł w porównaniu z wpływami 76.361 zł w roku 2007.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń Grupy Kapitałowej NFI MIDAS S.A.

Ryzyko zmiany strategii Grupy Midas

Grupa Midas realizuje strategię inwestycji w sektorach: telekomunikacji, technologii, mediów. Z uwagi na wysoką konkurencję w tych sektorach, duży stopień innowacyjności oferowanych rozwiązań jak również relatywnie krótki cykl życia poszczególnych produktów, istnieje ryzyko konieczności zmiany obranej strategii. Dlatego też, Grupa Midas nie może zapewnić, że jej 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.

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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.

ORGANY FUNDUSZU - DZIAŁANIE, STRUKTURA I ORGANIZACJA

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2008 roku

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętego na mocy uchwały nr 13/1171/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku, Fundusz w 2008 roku przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. Kodeks Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl.

W 2008 roku Fundusz stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem:

W części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

- zasada 1.2) „(...)życiorysy zawodowe członków organów spółki”. Na stronie internetowej Funduszu życiorysy członków Rady Nadzorczej zostały umieszczone w formie raportów bieżących przekazanych w momencie ich powołania do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu.

- zasada 1.5) „(...)w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Funduszowi informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia. Przed ZWZ w 2008 roku żaden z uprawnionych akcjonariuszy nie zgłosił do Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki propozycji kandydatury na członka Rady Nadzorczej.

- zasada 1.7) „(...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”. Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Funduszu nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania.. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.

- zasada 1.11) „(...) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością członka Rady Nadzorczej do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. W przypadku złożenia przez Członka Rady Nadzorczej stosownego Funduszu zamieści je na korporacyjnej stronie internetowej

W części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

- zasada 2) „Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.(...)” Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością członka Rady Nadzorczej do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. W przypadku złożenia przez Członka Rady Nadzorczej stosownego Funduszu zamieści je na korporacyjnej stronie internetowej

-zasad 6) „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką(...)” Podczas obrad ostatniego ZWZ Funduszu w dniu 15 października 2008 roku został zgłoszony jeden niezależny członek Rady Nadzorczej –Pan Jerzy Żurek. Kolejne kandydatury nie zostały zgłoszone przez Akcjonariuszy.

- zasada 7) „W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu(...)” W 2008 roku w ramach Rady Nadzorczej Funduszu nie funkcjonował komitet audytu. Rada Nadzorcza składała się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków i prowadziła prace oraz podejmowała decyzje kolegium. Wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie rady nadzorczej komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia.

Opis podstawowych cech stosowanych w Funduszu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej i nadzorowanie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest odpowiedzialny Zarząd Funduszu. Sprawozdania finansowe są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku, nr 33 poz. 259. Także Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań finansowych Funduszu w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada Nadzorcza Funduszu zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Funduszu są:

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowania sprawozdań finansowych;
- bieżący wewnętrzny nadzór nad pracami księgowości;
- sporządzanie i wewnętrzna dystrybucja (Zarząd, Rada Nadzorcza) okresowych raportów finansowych zawierających bilanse, rachunki zysków i strat, rachunki przepływów pieniężnych spółek zależnych Funduszu i skonsolidowanych grupy kapitałowej Funduszu;
- wewnętrzne procedury i zarządzenia, dotyczące m.in. zawierania istotnych transakcji i zaciągania zobowiązań (zgodnie z statutem Funduszu i regulaminami organów zarządzających i nadzorujących);
- wewnętrzny przegląd i autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przeglądowi przez biegłego rewidenta podlegają półroczne sprawozdanie finansowe, natomiast badaniu podlegają sprawozdania roczne: jednostkowe i skonsolidowane.

Akcjonariusze NFI MIDAS S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Udział poszczególnych akcjonariuszy w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby 59.186.670 akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2008 r. znaczne pakiety akcji Funduszu były w posiadaniu następujących podmiotów:

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp. z o. o.	41.971.011	70,91	41.971.011	70,91
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,01	2.967.735	5,01
NFI MIDAS S.A.*	5.517.794	9,32	5.517.794	9,32
Pozostali akcjonariusze	8.730.130	14,75	8.730.130	14,75
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.

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.

Na dzień 1 stycznia 2008 r. Fundusz, posiadał 5.892.794 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia o wartości 136.043 zł., stanowiących 9,96% kapitału zakładowego. W dniu 30.12.2008 r. dokonano sprzedaży 375.000 szt. akcji własnych o wartości 5.975 zł. Po dokonaniu tej transakcji Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadał 5.517.794 akcji własnych stanowiących 9,32% kapitału zakładowego o łącznej wartości 130.068 zł. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych akcje własne powinny zostać umorzone albo powinny zostać zbyte w tej części, która przekracza 10% kapitału zakładowego w terminie dwóch lat od dnia nabycia.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia NFI MIDAS S.A. i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Funduszu oraz jego uprawnienia regulują Statut Spółki

oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia NFI MIDAS S.A. Dokumenty te dostępne są na stronie internetowej Funduszu. www.midasnfi.pl w sekcji „Relacje inwestorskie”.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Walne Zgromadzenie Funduszu, zwoływane jest przez Zarząd Funduszu w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powinno odbyć się nie później niż w ciągu dziesięciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dziesiątą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie czternastu dni od zgłoszenia takiego wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie lub jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 2 tygodni.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzenia. Ponadto Fundusz, zgodnie z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych spółki publicznej, przekazuje do odpowiednich instytucji rynku kapitałowego i do publicznej wiadomości, stosowny raport bieżący na temat zwołania Walnego Zgromadzenia – co najmniej 22 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w dniu przekazania ogłoszenia do Monitora Sądowego i Gospodarczego.

Ponadto Zarząd działając zgodnie z przepisami prawa przed Walnym Zgromadzeniem publikuje w formie raportu bieżącego projekty uchwał, mając na celu umożliwienie zapoznania się z nimi i ich oceny przez Akcjonariuszy. Komplet materiałów prezentowanych Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu, w tym szczególnie projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej Fundusz udostępnia w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny w swojej siedzibie w Warszawie

Walne Zgromadzenie Funduszu odbywa się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością głosów

oddanych, tzn. gdy ilość głosów oddanych za uchwałą jest większa niż ilość głosów oddanych przeciw uchwale, z pominięciem głosów nieważnych i wstrzymujących się, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku albo o pokryciu strat;
- c) udzielenia członkom organów Funduszu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością (trzech czwartych) oddanych głosów:

- a) miana Statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji;
- b) emisja obligacji;
- c) zbycie przedsiębiorstwa Funduszu;
- d) połączenie Funduszu z inną spółką;
- e) rozwiązanie Funduszu.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zatwierdzanie umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu, uchwalanie, w razie potrzeby wytycznych dla rady nadzorczej dotyczących negocjacji warunków tej umowy z firmą zarządzającą, udzielenie absolutorium członkom organów Funduszu z wykonywania przez nich obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu. Ponadto do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Funduszu bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Jedna akcja Funduszu daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w siedzibie Funduszu w Warszawie imiennego świadectwa depozytowego co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia. Świadectwo depozytowe powinno określać liczbę akcji, przysługujących głosów oraz zawierać informację, że akcje te nie będą przedmiotem obrotu do czasu zakończenia Walnego Zgromadzenia. W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nawet nie będący Akcjonariuszami, bez potrzeby otrzymywania zaproszeń. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, oraz biegły rewident Spółki, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących NFI Midas S.A.

Skład osobowy Zarządu NFI Midas S.A. w 2008 roku

Na dzień 31.12.2008 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Felczykowski Jacek – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

Z dniem 20 marca 2008 roku pani Agnieszka Lebiecka i pan Leszek Siwek złożyli rezygnację ze stanowisk Członków Zarządu Funduszu.

W dniu 20 marca 2008 r. Rada Nadzorcza powołała pana Jacka Felczykowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu od dnia 1 kwietnia 2008 roku.

Z dniem 16 czerwca 2008 r. pani Karina Wściubiak złożyła rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu.

Z dniem 18 czerwca 2008 r. pan Jacek Felczykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A. w 2008 roku

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

Kutnik Mirosław - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jeznach Krzysztof - Sekretarz Rady Nadzorczej

Kostrzewa Jacek - Członek Rady Nadzorczej Zymek Wojciech - Członek Rady Nadzorczej

Żurek Jerzy - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 6 października 2008 r. pan Roman Karkosik złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu.

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

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

W dniu 15 października 2008. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu pana Jerzego Żurka.

W dniu 24 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza Funduszu wybrała ze swego grona pana Wojciecha Zymka do objęcia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2008 roku

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 r. (PLN)

Jacek Felczykowski 270

Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków zarządu Emitenta w 2008 r. (PLN)

Karina Wściubiak -

Agnieszka Lebiecka 42

Leszek Siwek (razem z wynagrodzeniem związanym z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu CenterNetu) 157

Razem 199

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rady nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 r. (PLN)

Wojciech Zymek 36

Mirosław Kutnik 36

Krzysztof Jeznach 36

Jacek Kostrzewa 36

Jerzy Żurek 7

Razem 151

Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków rady nadzorczej Emitenta w 2008 r. (PLN)

Roman Karkosik 45

Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Funduszu

Imię i nazwisko / Stanowisko / Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2007 / Zmiana / Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2008

Roman Karkosik /Przewodniczący RN (do 06.10.2008)/403.000/ -/Nd./

Mirosław Kutnik / Wiceprzewodniczący RN / nie posiadał / - / nie posiadał

Krzysztof Jeznach / Sekretarz RN / 90 / - / 90

Jacek Kostrzewa / Członek RN / 615 / - / 615

Wojciech Zymek / Członek RN / 7.515 / - / 7.515

Karina Wściubiak / Prezes Zarządu (do 16.06.2008)/ 62.750 / - / Nd. /

Jacek Felczykowski/ Członek Zarządu (od 1.04.2008),Prezes Zarządu (od 18.06.2008)/Nd./-/nie posiadał

Agnieszka Lebiecka / Członek Zarządu (do 20.03.08) / nie posiadała / - / Nd./

Leszek Siwek Członek Zarządu (do 20.03.08) / 7.800 /-/Nd./

Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A.

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz Zarządu Funduszu są – poza przepisami powszechnie obowiązującymi – regulowane przez Statut Funduszu a także odpowiednio przez regulaminy obu

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

organów. Dokumenty te dostępne są na stronie internetowej Funduszu. www.midasnfi.pl w sekcji „Relacje inwestorskie”. Na funkcjonowanie organów zarządzających i nadzorczych Funduszu wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zasady działania Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A.

Statut Funduszu stanowi, że Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokoptować członka Rady Nadzorczej. W głosowaniu uchwały w sprawie dokoptowania członka Rady Nadzorczej biorą udział wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej wybrani lub zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. Dokoptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej (ostatnie ZWZ Funduszu w dniu 15.10.2008 r. powołało jednego niezależnego Członka RN).

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej, lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień poprzedzający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, jeżeli pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając

swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podjąć uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, za wyjątkiem wyborów przewodniczącego i zastępców przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Funduszu. Nie ma jednak prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Funduszu. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 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.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

g) przedstawianie akcjonariuszom, na pierwszym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piątego (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.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej reguluje Statut Funduszu oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej zawarty jest w w/w regulaminie dostępnym na stronie internetowej: www.midasnfi.pl

Zasady działania Zarządu NFI MIDAS S.A.

Zarząd działa w oparciu o przepisy Statutu Spółki, Regulamin Zarządu oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd jest organem wykonawczym kierującym działalnością Spółki i reprezentuje Fundusz na zewnątrz, w granicach określonych prawem

Według Statutu Funduszu Zarząd składa się z od jednego do trzech osób wybieranych na wspólną dwuletnią kadencję i działa pod przewodnictwem Prezesa. Członków zarządu wybiera Rada Nadzorcza., która jednocześnie określa liczebność Zarządu. Natomiast do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia należy uprawnienie do odwoływania całego składu Zarządu lub poszczególnych jego członków przed upływem kadencji.

Fundusz reprezentują dwóch Członków Zarządu lub Członek Zarządu wraz z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego wystarczy działanie jednego Członka Zarządu

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu. Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki i może bez uprzedniej uchwały zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności spółki przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Funduszu i Regulaminu. Do zakresu działania Zarządu należy podejmowanie decyzji związanych z prowadzeniem Funduszu nie zastrzeżonych ustawą lub Statutem do kompetencji WZ lub Rady Nadzorczej.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapodają zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Głosowanie jest jawne jednakże na wniosek jednego z członków Zarządu przeprowadza się głosowanie tajne. Uchwały Zarządu wymagają czynności dotyczące spraw, które zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Uchwały Zarządu wymagają czynności przekraczające zwykły zarząd, a w szczególności:

- 1) określanie strategii i głównych celów działania Spółki oraz określanie polityki finansowej, płacowej oraz kadrowej Spółki,
- 2) przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) tworzenie planów działalności gospodarczej i planów finansowych Spółki,
- 4) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- 5) zawieranie umów o prowadzeniu działalności gospodarczej wspólnie z osobami trzecimi (umowy konsorcjalne),

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- 6) dokonywanie czynności prawnych, których wartość jest wyższa niż 15% wartości aktywów netto Spółki według stanu na dzień sporządzenia bilansu za ostatni rok obrotowy,
- 7) objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- 8) zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz ustalanie jego porządku obrad,
- 9) udzielenie poręczenia lub gwarancji, przejęcie długu, ustanowienie hipoteki lub zastawu,
- 10) nabycie albo zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W bieżącym roku obrotowym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Funduszu, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Fundusz nie jest stroną postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych NFI Midas

Działalność Grupy Kapitałowej NFI MIDAS S.A. w 2008 roku

Perspektywy rozwoju w 2009 roku

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rozwój Grupy Midas w 2009 roku będzie rozpoczęcie świadczenia usług telefonii komórkowej w Polsce z użyciem pozyskanych w drodze przetargu częstotliwości GSM. Zgodnie z planami strategicznymi spółki CenterNet S.A. uruchomienie działalności komercyjnej nastąpić ma najpóźniej do końca maja 2009 roku. Najważniejszymi obszarami startu komercyjnego będą: pozyskanie bazy abonentów, dalsza rozbudowa infrastruktury teleinformatycznej, pozyskanie kolejnych partnerów biznesowych. W odniesieniu do spółki mLife, kluczową rolę będą mieć: wdrażanie i sprzedaż opracowanych rozwiązań technologicznych, jak również spodziewane wpływy z dotacji Unijnych.

Informacje o podstawowych produktach i usługach

Grupa Midas poprzez spółkę CenterNet S.A. zaoferuje klientom indywidualnym, jak również w dłuższym horyzoncie czasowym przedsiębiorstwom, szeroki wachlarz usług telekomunikacyjnych (jako operator komórkowy) – poczynając od ruchu głosowego w kraju i roamingu międzynarodowym, przez SMS, MMS, aż po bardziej zaawansowane usługi typu VAS (value added services). Uzupełnieniem oferty będzie oferowana przez mLife Sp. z o.o. przedsiębiorstwom sprzedaż kontentu, reklamy, jak również zaawansowanych rozwiązań technologicznych.

Informacje o rynkach zbytu

Grupa Midas działa na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce. Dzięki uzyskanej w 2007 r. przez spółkę CenterNet S.A. koncesji GSM będzie mieć możliwość świadczenia usług telefonii komórkowej na terenie Polski. Obecnie na rynku tym działa czterech operatorów infrastrukturalnych oraz kilkunastu operatorów wirtualnych. W kolejnych latach oczekiwany jest dalszy wzrost wartości polskiego rynku telefonii komórkowej. Zakłada się, że głównymi bodźcami tego wzrostu będą: sprzedaż Internetu bezprzewodowego; rozwój nowych technologii i usług - popularyzacja telefonii 3G (UMTS/HSDPA), 4G (LTE) oraz telefonii VoIP (Voice over IP – głos transmitowany przez Internet. Nie bez znaczenia dla dalszego wzrostu jest również fakt, iż w obliczu kryzysu gospodarczego sektor telekomunikacji jest relatywnie jednym z najmocniejszych w gospodarce.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2008 rok

Zmiany w portfelu inwestycyjnym Emitenta w 2008 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość portfela inwestycyjnego Funduszu wynosiła łącznie 127.362 zł, z czego 124.613 zł stanowiły akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wartość akcji i udziałów w pozostałych jednostkach wynosiła na dzień 31 grudnia 2008 r. 2.749 zł i zmniejszyła się w porównaniu do grudnia 2007 roku o 42.113 zł. Zmiana ta spowodowana była przede wszystkim: stratą na transakcjach sprzedaży papierów wartościowych notowanych na GPW traktowanych jako inwestycje krótkoterminowe w wysokości 19.661 zł oraz stratą z wyceny papierów wartościowych w wysokości 10.548 zł. Szczegółowe zestawienie portfela inwestycyjnego znajduje się w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zgodnie z nową strategią Fundusz zamierza inwestować w przedsięwzięcia z branży telekomunikacyjnej i IT, w związku z czym oczekuje znacznych ujemnych przepływów pieniężnych w latach 2008–2010 w projektach realizowanych przez jego spółki zależne. Inwestycje realizowane będą ze środków pochodzących m.in. ze sprzedaży papierów wartościowych notowanych na GPW oraz z krótko- i średnio-terminowego finansowania kapitałem obcym.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Fundusz posiadał 5.399 zł dostępnych środków pieniężnych na rachunkach bankowych, akcje własne o wartości 30.845 zł, a także papiery wartościowe o wartości rynkowej 2.479 zł.

W opinii zarządu, niezbędne będzie jednak zapewnienie Funduszowi i Grupie Midas finansowania, które umożliwi spółce CenterNet pełną realizację strategii uruchomienia działalności w zakresie świadczenia mobilnych usług telekomunikacyjnych. Niezapewnienie takiego finansowania może doprowadzić do opóźnienia uruchomienia usług bądź ich zaprzestania.

Transakcje ze stronami powiązanymi

Oprócz 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 finansowym Funduszu.

Znaczące umowy i transakcje

W dniu 17 stycznia 2008 r. Fundusz spłacił część pożyczki otrzymanej od Huty Batory S.A. w wysokości 1.500 zł.

W dniu 26 lutego 2008 r. Fundusz spłacił pozostałą część pożyczki otrzymana od Huty Batory S.A. wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 1.551 zł.

W dniu 25 lutego 2008 r. Fundusz zbył w transakcji pakietowej wszystkie posiadane tj. 688.416 szt. akcji

Alchemii S.A. (dalej „Alchemia”) o wartości nominalnej 1,3 zł każda, po cenie 11,50 zł za jedna akcje, 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 jedna akcje, to jest za łączną kwotę 157 zł. Przed transakcjami Fundusz posiadał 20.430 akcji Hutmenu, które stanowiły 0,08% w jego

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 6 marca 2008 r. na rachunku maklerskim Funduszu zostało zarejestrowanych 12.453 akcji spółki

Suwały S.A. (dalej „Suwały”) nabytych po cenie 38,06 za akcje 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 S.A. (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 Alchemie 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 przypadał na 12 czerwca 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii B. W dniu 12 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Alchemia S.A. dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii K wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 60.430 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 60.430 zł w celu wykupu 45.000 zabezpieczonych bonów dłużnych serii B objętych przez Alchemie w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej 45.000 zł oraz 12.350 bonów dłużnych serii J objętych przez Alchemie w marcu 2008 roku, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii K przypadał

na 12 grudnia 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii B tj. 12 % w skali roku. W dniu 12 grudnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii T wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Alchemia S.A. objęła 70.430 sztuk bonów dłużnych serii T o wartości nominalnej 70.430 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 12 czerwca 2009 r., jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Zabezpieczenie emisji stanowi blokada na 2.000.000 akcji własnych Funduszu. Ze środków uzyskanych z emisji bonów serii T Fundusz dokonał wykupu 60.430 sztuk bonów dłużnych serii K oraz dokonał przedterminowego wykupu 6.134 sztuk bonów dłużnych serii R, o łącznej wartości nominalnej 66.564 zł wraz z należnymi odsetkami.

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 akcje. Różnica pomiędzy wartością emisji w łącznej wysokości 128.000 zł a wartością podniesienia kapitału zakładowego powiększyła kapitał zapasowy CenterNetu.

W dniu 3 kwietnia 2008 r. Fundusz zgodnie z warunkami umowy sprzedaży swoich akcji własnych z dnia

8 sierpnia 2007 r. wskazał nabywcę pozostałych 600.000 akcji stanowiących przedmiot umowy ze Skarbem. Wobec powyższego całość środków zdeponowanych na rachunku powierniczym została zwolniona przy czym kwota 5.868 zł została zgodnie z warunkami umowy przekazana na rzecz Skarbcu, a

pozostałe saldo rachunku, tj. 3.987 zł na rzecz Funduszu.

W dniu 16 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. (dalej „Huta Batory”) dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii L wyemitowanych przez Fundusz.

Fundusz wyemitował 12.720 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 12.720 zł w celu wykupu 12.000 bonów dłużnych serii C objętych przez Hutę Batory w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej 12.000 zł wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii L przypadał na 16 grudnia 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii C tj. 12 % w skali roku. W

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

dniu 16 grudnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U01 wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Huta Batory Sp. z o.o. objęła 12.720 sztuk bonów dłużnych serii U01 o wartości nominalnej 12.720 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 16 czerwca 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów serii U01 Fundusz dokonał wykupu 12.720 sztuk bonów dłużnych serii L wyemitowanych w dniu 16 czerwca 2008 roku, a objętych przez Huta Batory Sp. z o.o., o wartości nominalnej 12.720 zł. Wykup należnych odsetek został sfinansowany ze środków własnych Funduszu.

W dniu 16 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Baterpol Sp. z o.o. (dalej „Baterpol”)

dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii Ł wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz

wyemitował 3.150 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 3.150 zł w celu wykupu 3.000 bonów dłużnych serii D objętych przez Baterpol w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej 3.000 zł wraz z

odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii Ł przypadał na 16

grudnia 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii D tj. 10 % w skali roku. W dniu 16 grudnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Baterpol Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U03 wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Baterpol Sp. z o.o. objęła 3.307 sztuk bonów dłużnych serii U03 o wartości nominalnej 3.307 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 16 czerwca 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów serii U03 Fundusz dokonał wykupu 3.150 sztuk bonów dłużnych serii Ł wyemitowanych w dniu 16 czerwca 2008 roku, a objętych przez Baterpol Sp. z o.o., o wartości nominalnej 3.150 zł powiększonej o należne odsetki.

W dniu 17 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Invest S.A. (dalej „Invest”) dotyczące

objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii M wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 9.540 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 9.540 zł w celu wykupu 9.000 bonów dłużnych serii E objętych przez Invest w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej 9.000 zł wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii M przypadał na 31

lipca 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii E tj. 12 % w skali roku. Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 9.540 bonów dłużnych serii M wraz z odsetkami objętych przez Invest S.A. odpowiednio w dniu 8 lipca 2008 roku wykupił 3.540 bonów za kwotę 3.581 zł oraz w dniu 22 lipca 2008 roku wykupił 6.000 bonów za kwotę 6.034 zł.

W dniu 17 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

(dalej „Aluminium Konin-Impexmetal”) dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii N

wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 10.600 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 10.600 zł w celu wykupu 10.000 bonów dłużnych serii F objętych przez Aluminium Konin-Impexmetal w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej 10.000 zł wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii N przypadał na 17 grudnia 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii F tj. 12 % w skali roku. W dniu 17 grudnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02 wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Impexmetal S.A. objął 10.600 sztuk bonów dłużnych serii V02 o wartości nominalnej 10.600 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 czerwca 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków z emisji bonów serii V02 Fundusz dokonał wykupu 10.600 sztuk bonów

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

dłużnych serii N wyemitowanych w dniu 17 czerwca 2008, a objętych przez Aluminium - Konin Impexmetal S.A.(obecnie Impexmetal S.A.), o wartości nominalnej 10.600 zł został sfinansowany ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii V02. Wykup należnych odsetek został sfinansowany ze środków własnych Funduszu.

W dniu 17 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Boryszew ERG S.A. (dalej „Boryszew”) dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii O wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 3.180 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 3.180 zł w celu

wykupu 3.000 bonów dłużnych serii H objętych przez Boryszew w grudniu 2007 r. o wartości nominalnej

3.000 zł wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin wykupu bonów serii O

przypadał na 17 grudnia 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii H tj. 12 % w skali roku. W dniu 17 grudnia 2008 roku Fundusz dokonał wykupu 3.180 bonów serii O wyemitowanych w dniu 17 czerwca 2008 roku, a objętych przez Boryszew ERG S.A., o wartości nominalnej 3.180 powiększonej o należne odsetki. Wykup bonów nastąpił ze środków własnych Funduszu.

W dniu 17 czerwca 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Nowoczesne Produkty Aluminiowe

„Skawina” Sp. z o.o. (dalej „Skawina”) dotyczące objęcia krótkoterminowych bonów dłużnych serii P wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 2.120 niezabezpieczonych bonów o wartości nominalnej 2.120 zł w celu wykupu 2.000 bonów dłużnych serii I objętych przez Skawinę w grudniu 2007

r. o wartości nominalnej 3.000 zł wraz z odsetkami naliczonymi do dnia emisji nowej serii bonów. Termin

wykupu bonów serii P przypadał na 17 grudnia 2008 r. a ich oprocentowanie jest takie jak bonów serii H

tj. 12 % w skali roku. W dniu 17 grudnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V01 wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. objęła 2.247 sztuk bonów dłużnych serii V01 o wartości nominalnej 2.247 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 czerwca 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów serii V01 Fundusz dokonał wykupu 2.120 sztuk bonów dłużnych serii P wyemitowanych w dniu 17 czerwca 2008 roku, a objętych przez Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o., o wartości nominalnej 2.120 zł powiększonej o należne odsetki.

W dniu 30 czerwca 2008 r. Fundusz zbył w transakcji pakietowej 70.000 szt. akcji Suwar S.A. (dalej „Suwary”) o wartości nominalnej 10,00 zł każda, po cenie 34,95 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę

70.000 zł. Przed transakcją Fundusz posiadał 251.032 akcji Suwar, które uprawniały do wykonania 29,91% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki. Po tej transakcji Fundusz posiadał łącznie 181.032 akcje Suwar, stanowiące 21,57% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 21,57% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

W dniu 29 czerwca 2008 roku Fundusz podpisał aneksy zmieniające termin wymagalności pożyczek krótkoterminowych udzielonych spółkom zależnym CenterNet oraz mLife z 30 czerwca 2008 roku na 31 grudnia 2008 r.

Zgodnie z umowa pożyczki z dnia 4 lipca 2008 roku Fundusz otrzymał 6.000 zł pożyczki od Zakładów Metalurgicznych Silesia S.A.. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

18 sierpnia 2008 roku, ale Aneksem został przedłużony do dnia 31 października 2008 roku. Wraz z przedłużeniem terminu spłaty Fundusz ustanowił zabezpieczenie pożyczki na 800.000 akcji własnych. Odsetki określone zostały na 12 % w skali roku. W dniu 18 grudnia 2008 roku Fundusz zwiększył zabezpieczenie pod umowę pożyczki dla Silesia S.A. z dnia 4 lipca 2008 roku podwyższając blokadę o 900.000 sztuk akcji własnych, a więc do wysokości 1.700.000 sztuk akcji własnych. Wszystkie akcje Funduszu objęte blokadą są akcjami zwykłymi na okaziciela, znajdującymi się na rachunku papierów wartościowych Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łączna liczba akcji objętych blokadą stanowi 2,87% kapitału zakładowego oraz odpowiadają 2,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Obecnie pożyczka jest przedłużona do dnia 30 czerwca 2009 r.

W dniu 4 lipca 2008 r. pani Agnieszka Kuryłek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji prokurenta Funduszu.

W dniu 18 lipca 2008 r. Fundusz zawarł umowę pożyczki z Impexmetal S.A. na kwotę 4.500 zł. Pożyczka została udzielona do dnia 22 sierpnia 2008 r. z oprocentowaniem WIBOR 1M+3%. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest blokada 181 032 akcji spółki Suwary S.A. Pożyczka została spłacona.

W dniu 30 lipca 2008 w związku z zakończeniem oddelegowania z Rady Nadzorczej CenterNet S.A. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu CenterNet S.A., Pan Grzegorz Tomczyk złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 30 lipca 2008 Rada Nadzorcza CenterNet S.A. powołała Pana Grzegorza Tomczyka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu CenterNet S.A.

W dniu 4 sierpnia 2008 roku spółki CenterNet S.A. i PTK Centertel Sp. z o.o. zawarły Umowę roamingu krajowego, która wprowadza zasady współpracy i rozliczeń z tytułu korzystania z sieci i usług Centertel oraz wymiany ruchu międzysieciowego. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania. Umowa przewiduje dwa etapy w procesie budowania relacji biznesowych CenterNet z PTK Centertel. W I fazie działalności CenterNet będzie korzystał z sieci Centertel w oparciu o model MVNO/MVNE z przewidzianą ścieżką migracji do drugiego etapu - modelu roamingu krajowego. Na przyjęte w Umowie modele współpracy wpływ miały m.in. zobowiązania nałożone na CenterNet przez Prezesa UKE w decyzji o przydziale częstotliwości, wyznaczające określone w niej tempo rozwoju własnej sieci. Umowa została zawarta na okres 5 lat z zastrzeżeniem przedłużenia jej obowiązywania na czas nieoznaczony, o ile nie zostanie wypowiedziana w terminie określonym w Umowie. Wartość umowy zależna jest od tempa rozwoju własnej sieci oraz wielkości ruchu wychodzącego/przychodzącego do/od użytkowników CenterNet w sieci Centertel, któremu przyporządkowana została określona stawka rozliczeniowa w zależności od rodzaju tego ruchu. CenterNet minimalna wartość przedmiotu Umowy szacuje na kwotę ok. 100 milionów złotych (wartość świadczeń na okres 5 lat). W Umowie zawarte zostały postanowienia określające kary umowne, których łączna wartość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej umowy. Zastrzeżenie kary umownej nie wyłącza możliwości dochodzenia naprawienia szkody na zasadach ogólnych w wysokości przekraczającej wysokość zastrzeżonej kary, jednak-e całkowita odpowiedzialność odszkodowawcza Stron została ograniczona do kwoty określonej w Umowie.

W dniu 5 sierpnia 2008 roku zawarto Umowę o wykonywanie świadczeń reklamowych pomiędzy Żużłowa Sp. z o.o. a CenterNet S.A. Na mocy umowy CenterNet objął pakiet sponsora tytularnego Ekstraligi Żużlowej. Celem umowy jest maksymalne propagowanie wśród społeczeństwa marki należącej do CenterNet. Zarząd CenterNet uznał umowę za znaczącą z uwagi na to, że stanowi ona realizację opracowanej przez Zarząd długoterminowej, strategicznej polityki marketingowej CenterNet. Umowa będzie realizowana w okresie od dnia jej podpisania do 31.10.2009 z możliwością jej przedłużenia do 31.10.2010 pod warunkiem uzyskania od Polskiego Związku Motorowego z

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

siedziba w Warszawie przez Ekstraligę żużlową prawa do zarządzania rozgrywkami o Drużynowe Mistrzostwo Polski w przedmiotowym okresie oraz umowy na transmisje telewizyjne. W przypadku nie spełnienia do dnia 30.09.2009 przez Ekstraligę Żużlową warunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Umowa ulega rozwiązaniu z dniem 31.10.2009, a Strony nie będą miały wobec siebie jakichkolwiek roszczenia odszkodowawczych z tego tytułu. Wszelkie prawa wynikające z Umowy zostały przyznane CenterNet wyłącznie na okres jej trwania.

W dniu 13 sierpnia 2008 roku Fundusz otrzymał od Zarządu spółki zależnej mLife Sp. z o.o. informacje o powołaniu spółki na terenie Ukrainy mLife Ukraine Ltd.

W dniu 26 sierpnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii R wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Alchemia S.A. objęła 10.000 sztuk bonów dłużnych serii R o wartości nominalnej 10.000.000,00 zł wyemitowanych przez Fundusz. Termin wykupu bonów przypadał na dzień 18 grudnia 2008 r., jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. W dniu 18 grudnia 2008 r. Fundusz wypełnił warunki umowy znaczącej poprzez dokonanie wykupu pozostałej części z 10.000 bonów serii R objętych przez Alchemia S.A. W dniu 12 grudnia 2008 roku Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 6.134 sztuk bonów serii R. Wykup pozostałych 3.866 bonów serii R o łącznej wartości nominalnej 3.866 zł wraz z należnymi odsetkami został sfinansowany ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii W, wyemitowanych w dniu 18 grudnia 2008 roku przez Fundusz, a objętych przez Alchemia S.

W dniu 16 września 2008 roku w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie NFI Midas S.A. zbył 41 000 sztuk akcji spółki SUWARY S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie 35 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1.435 zł. W wyniku transakcji uległ zmianie stan posiadania akcji spółki SUWARY S.A. przez NFI Midas S.A. w stosunku do dotychczasowego o 4,89% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,.

W dniu 17 września 2008 roku w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie NFI Midas S.A. zbył 30 000 sztuk akcji spółki SUWARY S.A., o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie 34 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1.020 zł. W wyniku transakcji uległ zmianie stan posiadania akcji spółki SUWARY S.A. przez NFI Midas S.A. w stosunku do dotychczasowego o 3,58% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji NFI Midas S.A. posiada 110 032 akcji "SUWARY" S.A., stanowiące 13,11 % kapitału zakładowego i uprawniających do 110 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu "SUWARY" S.A., co stanowi 13,11 % ogólnej liczby głosów.

W sierpniu i wrześniu 2008 roku Fundusz udzielił pożyczek krótkoterminowych spółki pośrednio zależnej od CenterNet - Advantage Cellular Communications Ltd. na łączną kwotę 860 GBP.

W dniu 23 września 2008r. powziął informacje o przystąpieniu przez CenterNet S.A. do przetargu organizowanego przez Urząd Komunikacji Elektronicznej. Przetarg dotyczy rezerwacji dwóch częstotliwości z zakresu 880-890 MHz i 925-935 MHz. CenterNet S.A. złożył oferty na dwie rezerwacje częstotliwości, z których każda obejmuje 25 dwupłaskowych kanałów radiowych z odstępem dwupłaskowym 45 MHz, z zakresu 880-890 MHz i 925-935 MHz, na obszarze całego kraju, do wykorzystywania w publicznej sieci telekomunikacyjnej na okres do dnia 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 30 września 2008 roku spółki CenterNet S.A. i Huawei Polska Sp. z o.o. podpisały list intencyjny,

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

którego celem jest zawarcie umowy na dostarczenie i wdrożenie infrastruktury sieciowej dla potrzeb świadczenia usług w ramach licencji 1800 MHz. Wraz z podpisaniem listu intencyjnego CenterNet złożył pierwsze zamówienie na elementy infrastruktury, o wartości ok. 3 mln EUR, niezbędne do rozpoczęcia realizacji umowy o roaming krajowy z PTK Centertel. Załącznikiem do listu intencyjnego jest wiążąca oferta na pozostałe elementy radiowej sieci dostępowej oraz systemów wsparcia operacyjnego, a także szczegółowo określająca formy płatności. Zgodnie z zapisami listu intencyjnego Huawei będzie dostarczał CenterNet elementy infrastruktury w okresie 2009 - 2014. Wartość potencjalnej umowy będzie opiewać na ok. 76 mln EUR.

Postanowienia listu intencyjnego wiązały obie strony do dnia 31 grudnia 2008 roku i jest to jednocześnie

termin do którego zawarta zostanie docelowa umowa ramowa. Huawei Polska jest przedstawicielem Huawei Technologies, chińskiego koncernu, założonego w 1988 roku. Obecnie jest to jedna z głównych firm dostarczających kompletne rozwiązania telekomunikacyjne dla operatorów telekomunikacyjnych w zakresie rozwiązań na potrzeby standardów GSM i UMTS. Obecnie klientami Huawei jest 35 z 50 największych światowych operatorów obsługujących ponad miliard użytkowników na całym świecie.

W dniu 3 października 2008 roku CenterNet S.A. oraz Fundacja "Lux Veritatis" z siedzibą w Warszawie

("Fundacja") zawarły Porozumienie o podjęciu współpracy w zakresie tworzenia oraz sprzedaży produktów i usług telefonii komórkowej. Oferta realizowana w ramach Porozumienia będzie skierowana

głównie do katolickiej społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam, Naszego Dziennika

oraz Fundacji "Nasza Przyszłość", a ponadto do wszystkich potencjalnie zainteresowanych. Jednocześnie

strony podpisały Umowę o świadczenie usług reklamowych dotyczących projektu, które realizowane będą

w Telewizji Trwam.

W dniu 22 października 2008 r. Fundusz zawarł umowę pożyczki z KOM-NET na kwotę 200 zł. Pożyczka została udzielona do dnia 6 listopada 2008 r. z oprocentowaniem 12% w stosunku rocznym.

W dniu 6 października 2008 roku otrzymał od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zbyciu przez swoją spółkę zależną, Taleja Sp. z o.o., akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A. W wyniku zbycia niniejszych akcji udział Pana Romana Karkosika uległ zmniejszeniu poniżej 50% w ogólnej liczbie

głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Powyższa sytuacja wpłynęła na zmianę udziału Pana Romana Karkosika w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Dnia 5 października 2008 roku tj. przed dniem transakcji Pan Roman Karkosik posiadał bezpośrednio oraz pośrednio przez podmioty zależne 4.574.000 sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 7,73% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 4.574.000 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 7,73% ogólnej liczby głosów. Po transakcji Pan Roman Karkosik posiadał bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty zależne 1.230.000 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 2,08% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 1.230.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, tj. 2,08% ogólnej liczby głosów.

Z dniem 6 października 2008 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik złożył rezygnację z funkcji w Radzie

Nadzorczej Funduszu, w której wypełniał obowiązki Przewodniczącego. Rezygnacja została złożona bez

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

podania przyczyny.

W dniu 15 października 2008r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Jerzego Żurka, spełniającego kryteria tzw. Niezależnego członka Rady Nadzorczej określone w art. 17 ust. 4 Statutu Funduszu.

W dniu 15 października 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za 2007 rok, skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej NFI

Midas S.A. za 2007 rok oraz postanowiło:

- stratę netto Funduszu za rok obrotowy 2007 w wysokości 47.298 tys. zł (słownie: czterdzieści siedem milionów dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), składająca się z:

1) zrealizowanej straty netto za rok obrotowy 2007 w wysokości 17.692 tys. zł (słownie: siedemnaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych),

2) niezrealizowanej straty netto za rok obrotowy 2007 w kwocie 29.606 tys. zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sześćset sześć tysięcy złotych),

w następujący sposób:

1) kwotę 4.023 tys. zł (słownie: cztery miliony dwadzieścia trzy tysiące złotych) pokryć ze zrealizowanego

zysku z lat ubiegłych,

2) kwotę 43.275 tys. zł (słownie: czterdzieści trzy milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) pokryć z kapitału zapasowego.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, Fundusz. będzie sporządzał sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi

w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W dniu 21 października 2008 r. Fundusz otrzymał od spółki CenterNet informacje o podpisaniu Listów

Intencyjnych z 3 Partnerami, F.H. "Kar-Tel" Zbigniew Kału-a, Unikupon S.A. oraz Startówki.pl. Strony rozpoczęły negocjacje, które mają doprowadzić do nawiązania współpracy w zakresie sprzedaży produktów i usług CenterNet, a w szczególności następujących obszarów:

a) sprzedaży zestawów startowych i doładowań elektronicznych,

b) ekspozycji materiałów reklamowych w obsługiwanej sieci sprzedaży,

c) wspólnych promocji sprzeda-owych.

Firma Handlowa KAR-TEL na rynku telekomunikacyjnym istnieje od 1992 roku. Głównym obszarem działalności F.H. Kar-Tel jest dystrybucja produktów PrePaid operatorów z rynku telekomunikacyjnego tj.

PTK Centertel Sp. z o.o., Polkomtel S.A., PTC Sp. z o.o., P4 Sp. z o.o., TP SA. Unikupon S.A. jest ogólnopolskim dystrybutorem systemu sprzedaży elektronicznych doładowań telefonii Pre-Paid. Ponad w zakres działalności firmy wchodzi dystrybucja starterów, telefonów oraz zestawów startowych (starter + telefon) wszystkich sieci komórkowych.

Startówki.pl, jako jeden z największych polskich dostawców pre-paid, dystrybuuje karty startowe wszystkich polskich operatorów GSM, wyłącznie dla dużych i średnich odbiorców (hurtownie i sieci sklepów). Firma stworzyła pierwszy w Polsce serwis internetowy, którego głównym tematem są karty startowe.

Podpisanie Listów Intencyjnych stanowi następny krok w realizacji strategii Spółki CenterNET S.A., zmierzającej do uruchomienia kolejnego infrastrukturalnego operatora komórkowego w Polsce. Nawiązanie współpracy z wymienionymi wy-ej Partnerami, zapoczątkowało szeroko rozumiane działania

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

mające na celu rozpoczęcie świadczenia usług zgodnie z wymogami koncesyjnymi. Zawarcie umów zapewni Spółce budowę ogólnopolskiej Sieci Dystrybucji oferującej produkty i usługi CenterNet S.A. Jednocześnie CenterNet. poinformował Zarząd Funduszu, że prowadzi rozmowy także z kilkudziesięcioma innymi Partnerami w analogicznym zakresie.

W dniu 21 października 2008 r. spółka CenterNet podpisała Porozumienie o współpracy z Telekomunikacja NOVUM Sp. z o.o. CenterNet i NOVUM rozpoczynają negocjacje w zakresie współpracy międzyoperatorskiej i połączenia sieci. Strony zamierzają wprowadzić na rynek usługi konwergentne telefonii stacjonarnej i mobilnej na bazie nowoczesnych platform technologicznych. Głównym obszarem działalności NOVUM jest telefonia stacjonarna i dostęp do Internetu w oparciu o technologie WiMax. Dodatkowo świadczone przez NOVUM usługi call center, archiwizacji danych oraz

usługi kurierskie stanowią potencjalne obszary współpracy obu spółek.

W dniu 22 października 2008 roku spółka CenterNet podpisał Porozumienie o współpracy z ATM S.A.

Porozumienie dotyczy dzierżawy powierzchni i urządzeń Zapasowego Ośrodka Przetwarzania Danych (Disaster Recovery Center) oraz dostarczenia spółce CenterNet usługi transmisji danych zapewniające styk

z siecią Orange. ATM jest polska spółka giełdowa dostarczająca usługi integracji systemów teleinformatycznych, dzierżawy łącz telekomunikacyjnych oraz produkcji oprogramowania. ATM dysponuje ogólnopolską siecią telekomunikacyjną, opartą na własnej infrastrukturze światłowodowej w najważniejszych miastach Polski. Ponadto samodzielnie oraz we współpracy ze spółkami zależnymi opracowuje innowacyjne produkty i usługi między innymi w zakresie płatności mobilnych.

W dniu 25 października 2008 r. spółki CenterNet i Norcom Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku zawarły Umowę o wykonanie planu technicznego budowy sieci DCS 1800. Przedmiotem Umowy jest wykonanie Planu Technicznego Budowy Sieci, koniecznego do zbudowania przez CenterNet nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej, niezbędnej do świadczenia usług telekomunikacyjnych w oparciu o standard GSM w paśmie 1800 MHz.

W ramach niniejszej Umowy zostanie zaprojektowana cała sieć teletransmisyjna i powstanie plan radiowy.

To otworzy spółce CenterNet drogę do fizycznej budowy sieci, czyli stawiania stacji bazowych (BTS) i pełnej infrastruktury potrzebnej do obsługi połączeń

.W ramach umowy od dnia podpisania do dnia 30 stycznia 2008 roku, w kilku etapach, zaprojektowana

zostanie sieć, pozwalająca spełnić wymagania koncesyjne pokrycia 15% populacji do końca 2009 roku i

30% populacji do końca 2012 roku. Prace związane z pozyskaniem lokalizacji pod stacje bazowe rozpoczną się jeszcze w październiku bieżącego roku, tak aby do końca marca 2009 roku rozpocząć wykorzystywanie częstotliwości.

Norcom zajmuje się projektowaniem radiokomunikacyjnym. Firmę tworzą doświadczeni specjaliści z dziedziny planowania radiowego oraz praktycy wdrażający projekty GSM i WiMax w wielu krajach świata

w tym również w Polsce.

W dniu 27 października 2008 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie o podpisaniu przez Centernet Porozumienia o współpracy z Polskim Portalem Wędkarskim Rybobranie.pl w zakresie tworzenia oraz sprzedaży produktów i usług telefonii komórkowej wraz z usługami dodanymi, istotnymi dla grupy docelowej.

Polski Portal Wędkarski Rybobranie.pl to wspólne przedsięwzięcie Polskiego Związku Wędkarskiego i DirNet Sp. z o.o. Rybobranie.pl łączy Polski Związek Wędkarski i jego wiedzę merytoryczną z

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

zakresu wędkarstwa oraz doświadczenia DirNet'u w prowadzeniu internetowych projektów inwestycyjnych. Rybobranie.pl gromadzi i aktywizuje społeczność ok. 600 tys. wędkarzy zrzeszonych przy Polskim Związku Wędkarskim.

W dniu 27 października 2008 roku w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie NFI Midas S.A. zbył 41 000 sztuk akcji spółki SUWARY S.A., o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie 30 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1.435 zł. W wyniku transakcji uległ zmianie stan posiadania akcji spółki SUWARY S.A. przez NFI Midas S.A. w stosunku do dotychczasowego o 4,89% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji NFI Midas S.A. posiada 69 032 akcji "SUWARY" S.A., stanowiące 8,23 % kapitału zakładowego i uprawnających do 28 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu "SUWARY" S.A., co stanowi 8,23 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 30 października 2008 roku w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie NFI Midas S.A. zbył 41 000 sztuk akcji spółki SUWARY S.A., o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie 30 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1.020 zł. W wyniku transakcji uległ zmianie stan posiadania akcji spółki SUWARY S.A. przez NFI Midas S.A. w stosunku do dotychczasowego o 4,89% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji NFI Midas S.A. posiada 28 032 akcji "SUWARY" S.A., stanowiące 3,4 % kapitału zakładowego i uprawnających do 28 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu "SUWARY" S.A., co stanowi 3,4 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 17 listopada 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii S wyemitowanych przez Fundusz. Fundusz wyemitował 10.660 sztuk bonów dłużnych serii S o wartości nominalnej 10.660 zł w celu wykupu 10.000 sztuk bonów dłużnych serii A objętych przez Alchemia S.A w listopadzie 2007 r. o wartości nominalnej 10.000 wraz z należnymi odsetkami. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 maja 2009 r., jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów.

W dniu 28 listopada 2008 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej wszystkie posiadane tj. 28.032 szt. akcji Suwary S.A., o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie 30,00 zł za sztukę. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 28.032 akcji Suwary S.A., stanowiących 3,34 % kapitału zakładowego i uprawnających do 28.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu Suwary S.A., co stanowiło 3,34 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 15 grudnia Fundusz zbył w trzech transakcjach pakietowych wszystkie tj. 1.984.769 sztuk akcji spółki Skotan, o wartości nominalnej 1,22 zł każda, po cenie 0,92 zł za sztukę. Przed transakcjami Fundusz posiadał 1.984.769 akcji spółki Skotan co stanowiło 3,68% kapitału zakładowego i uprawniało do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 15 grudnia 2008 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej 390.000 akcji spółki NFI Krezus S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 1,30 zł za sztukę. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 5.541.125 akcji NFI Krezus S.A., stanowiących 10,13 % kapitału zakładowego i uprawnających do 5.541.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu Suwary S.A., co stanowiło 10,13% ogólnej liczby głosów.

W dniu 16 grudnia 2008 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Unibax Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U02 wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Unibax Sp. z o.o. objęła 3.500 sztuk bonów dłużnych serii U02 o wartości nominalnej 3.500 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 16 czerwca 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów.

W dniu 17 grudnia 2008 roku w transakcji pakietowej Fundusz zbył 750.000 akcji spółki NFI Krezus S.A., po cenie 1,35 zł za sztukę. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 4.791.125 akcji NFI Krezus S.A., stanowiące 8,76% kapitału zakładowego i uprawnających do 4.791.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Krezus S.A., co stanowi 8,76% ogólnej liczby głosów.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W dniu 22 grudnia 2008 roku w transakcji pakietowej Fundusz zbył 2.500.000 akcji spółki NFI Krezus S.A. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 2.291.125 akcji NFI Krezus S.A., stanowiące 4,19% kapitału zakładowego i uprawnających do 2.291.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Krezus S.A., co stanowi 4,19% ogólnej liczby głosów.

W dniu 23 grudnia 2008 roku Fundusz otrzymał świadectwo depozytowe o ustanowieniu blokady na akcjach własnych Funduszu. Tym samym weszła w życie Umowa o ustanowienie blokady na instrumentach finansowych podpisana w dniu 12 grudnia 2008 roku pomiędzy Funduszem a Alchemia S.A. Umowa stanowi zabezpieczenie wierzytelności Alchemia S.A. z tytułu bonów serii T wyemitowanych przez Fundusz w dniu 12 grudnia 2008 roku. Na podstawie umowy zostało zablokowane 2.000.000 sztuk akcji własnych Funduszu do czasu spełnienia świadczeń z bonów serii T. Wszystkie akcje NFI Midas S.A. objęte blokadą są akcjami zwykłymi na okaziciela, znajdującymi się na rachunku papierów wartościowych Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łączna liczba akcji objętych blokadą stanowi 3,38% kapitału zakładowego oraz odpowiadają 3,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Dnia 30 grudnia 2008 roku Fundusz sprzedał w transakcji pakietowej 375.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 5,40 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,63% kapitału zakładowego i daje prawo do 375 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,63% głosów na walnym zgromadzeniu. Przyczyną zbycia akcji było wykonanie Uchwały nr 1/11/2006 roku Zarządu NFI im. E. Kwiatkowskiego (obecnie NFI Midas S.A.) z dnia 8 listopada 2006 roku w związku z podjęciem przez walne zgromadzenie Funduszu w tym samym dniu uchwały o nieumarzaniu 9 759 794 zakupionych w tym celu akcji własnych i, co za tym idzie, przeznaczeniu ich do sprzedaży zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 5 517 794 akcji własnych.

Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Fundusz nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu 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.

Przegląd sprawozdania finansowego Funduszu i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Midas za pierwsze półrocze 2008 r. został przeprowadzony przez spółkę Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 29 października 2008 r.

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za rok 2008 zostało przeprowadzone przez spółkę Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 29 października 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:

Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2007 rok

wyniosło 63 zł. Przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniósł 17 zł. Zatem koszt obu badań wyniósł 80 zł. Natomiast wynagrodzenie z przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok wynosi 66,5 zł, a wynagrodzenie z przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania wynosi 30 zł. koszt przeprowadzenia obu badań za rok 2008 wynosi 96,5 zł

Zdarzenia po dniu bilansowym (Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

dnium, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu (liczby akcji i ceny za akcję nie w tysiącach)

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz udzielił kolejnych pożyczek krótkoterminowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej CenterNet na łączną kwotę 5.756 zł (+funty). Odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 3M plus 1%.

W tym samym okresie Fundusz udzielił kolejnych pożyczek długoterminowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółce mLife na łączną kwotę 957 zł. Zgodnie z umową odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 1M plus 0,5%.

W dniu 26 stycznia 2009 roku Fundusz nabył w transakcji pakietowej 405.000 sztuk akcji Alchemia S.A., o wartości nominalnej 1,30 zł każda, po cenie 7,40 zł za sztukę. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 405.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,18% kapitału zakładowego i uprawniających do 405.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., co stanowiło 0,18% ogólnej liczby głosów.

W dniach 20-26 lutego 2009 roku Fundusz zbył w transakcjach na .wszystkie posiadane, tj. 405.000 sztuk akcji Alchemia S.A., o wartości nominalnej 1,30 zł każda, po cenie 7,50 zł za sztukę, to jest za łączną kwotę 3.037. Przed transakcjami Fundusz posiadał 405.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,18% kapitału zakładowego i uprawniających do 405.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., co stanowiło 0,18% ogólnej liczby głosów.

W dniu 24 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu powierzyła pełnienie obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Wojciechowi Zymkowi, który jest członkiem Rady Nadzorczej Funduszu od 24 lipca 2007 roku.

W dniu 12 marca 2009 r. Fundusz podpisał List intencyjny ze Spółką Hyundai Mobile Europe Generalvertretung GmbH ("Hyundai Mobile Europe") z siedzibą w Wiedniu. Na mocy postanowień Listu Strony uzgodniły 30 dniowy okres wyłączności w zakresie negocjacji zmierzających do podpisania umowy gwarantującej Funduszowi bądź podmiotowi od niego zależnemu wyłącznego prawa do utworzenia podmiotu Hyundai Mobile Polska – jedyne dystrybutora w Polsce produktów Hyundai Mobile Europe (m.in. telefonów komórkowych Hyundai) dotąd niedostępnych na naszym rynku. Hyundai Mobile Europe rozpoczął swą działalność w 2008 roku, aby zbudować w Europie sieć sprzedaży i dystrybucji produktów azjatyckiego koncernu Hyundai Corporation. Obecnie zarządza sprzedażą i dystrybucją telefonów komórkowych marki Hyundai w 23 krajach w Europie.

W dniach od 26 marca do 3 kwietnia 2009 roku Funduszu zbył w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkie posiadane, tj. 2.291.125 sztuk akcji NFI Krezus S.A., o wartości nominalnej 0,10 każda, po średniej cenie 0,89 zł, to jest za łączną kwotę 2.043 zł. Przed transakcjami Fundusz posiadał łącznie 2.291.125 akcji NFI Krezus S.A., stanowiących 4,19 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.291.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Krezus S.A., co stanowiło 4,19% ogólnej liczby głosów.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku Nova Capital Sp. z o.o. (podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu) zbył 5.900.000 sztuk akcji Funduszu. W wyniku zbycia akcji zmniejszył się bezpośrednio i pośrednio stan posiadania akcji NFI Midas S.A. przez Nova Capital Sp. z o.o. w stosunku do dotychczasowego

o

9,97%.

Przed zmniejszeniem udziału Nova Capital Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio i pośrednio 47.115.116 sztuk NFI Midas S.A., które stanowiły 79,60 % w kapitale zakładowym Funduszu i dawały 47.115.116 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 79,60 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji zbycia Nova Capital Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 35.697.322 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 60,31% w kapitale zakładowym

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Funduszu oraz pośrednio 5.517.794 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 9,32 % w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane akcje bezpośrednio i pośrednio uprawniają do 41.215.116 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 69,64% ogólnej liczby głosów.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 5.900.000 sztuk akcji Funduszu. Dnia 8 kwietnia 2009 roku, tj. przed dniem transakcji, Akcjonariusz nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio akcji NFI Midas S.A. W wyniku transakcji Akcjonariusz jest posiadaczem 5.900.000 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 9,97% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 5.900.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 9,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 20 kwietnia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CenterNet S.A. (podmiotu w 100% zależnego od Funduszu), na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 26.120.924,00 zł (dwadzieścia sześć milionów sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset dwadzieścia cztery złotych) do kwoty 61.465.740,90 zł (sześćdziesiąt jeden milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści złotych dziewięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę 35.344.816,90 zł (trzydzieści pięć milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące osiemset szesnaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) w drodze emisji 2.043.053 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 17,30 zł każda akcja i pokryciu ich wkładem pieniężnym. Akcje serii F zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej poprzez skierowanie oferty ich objęcia do oznaczonego adresata, jakim jest Fundusz. Podwyższenie kapitału zakładowego CenterNet S.A. związane jest z realizacją polityki inwestycyjnej Funduszu.

Dnia 29 kwietnia 2009 roku Fundusz sprzedał w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 300.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 9,00 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,51% kapitału zakładowego i daje prawo do 300 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,51% głosów na walnym zgromadzeniu. Przyczyną zbycia akcji było wykonanie Uchwały nr 1/11/2006 roku Zarządu NFI im. E. Kwiatkowskiego (obecnie NFI Midas S.A.) z dnia 8 listopada 2006 roku w związku z podjęciem przez walne zgromadzenie Funduszu w tym samym dniu uchwały o nieumarzaniu 9 759 794 zakupionych w tym celu akcji własnych i, co za tym idzie, przeznaczeniu ich do sprzedaży zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 5 217 794 akcji własnych, co stanowi 8,82% kapitału zakładowego i daje prawo do 5 217 794 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 8,82% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 29 kwietnia 2009 r. zawarł Z CenterNet S.A. (podmiot w 100% zależny od Funduszu - „Spółka”) umowę objęcia 2 043.053 akcji CenterNet w związku z podwyższeniem kapitału w drodze subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 17,30 zł każda. (o decyzji Walnego Zgromadzenia CenterNet S.A. o podwyższeniu kapitału zakładowego Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 20/2009 z dnia 20 kwietnia 2009 roku). Objęcie nastąpiło po cenie nominalnej, za łączną kwotę 35.344.816,90 zł. Objęcie akcji miało miejsce w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które jest elementem realizacji długoterminowej strategii budowy nowego operatora telekomunikacyjnego w Polsce. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosić będzie 61.465.740,90 zł i będzie się dzielił na 3.552.933 akcji o wartości nominalnej 17,30 zł, z których każda uprawnia do 1 głosu.