



NFI MIDAS

Raport roczny SAF-R 2009

Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Pismo Zarządu
- Oświadczenie Zarządu
- Opinię z badania sprawozdania finansowego
- Raport z badania sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie finansowe NFI Midas S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r., - sporządzone zgodnie z MSSF.
- Sprawozdanie z działalności NFI Midas S.A.

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

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

Wybrane dane finansowe NFI Midas (wg MSSF)

	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2009 r.	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2008 r.	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2009 r.	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody i zyski z inwestycji	1.327	3.447	306	976
Wynik z inwestycji netto	(19.068)	(30.807)	(4.393)	(8.722)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	4.734	(30.209)	1.091	(8.553)
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(14.334)	(61.016)	(3.302)	(17.275)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(14.334)	(61.016)	(3.302)	(17.275)
Zysk / (Strata) netto	(13.913)	(61.401)	(3.205)	(17.384)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej...	(44.947)	(13.257)	(10.355)	(3.753)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej....	39.696	5.548	9.145	1.571
Przepływy pieniężne netto razem.....	(5.251)	(7.709)	(1.210)	(2.183)
Aktywa razem.....	225.425	184.636	54.872	44.252
Zobowiązania razem.....	131.950	125.082	32.119	29.978
Zobowiązania krótkoterminowe.....	125.831	124.430	30.629	29.822
Kapitał własny	93.475	59.554	22.753	14.273
Kapitał zakładowy.....	5.919	5.919	1.441	1.419
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	58.186.670	53.668.876	58.186.670	53.668.876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach).....	1.61	1.11	0.39	0.27
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (nie w tysiącach)	1.61	1.11	0.39	0.27
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach).....	55.275.813	53.295.925	55.275.813	53.295.925
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach).....	55.275.813	53.295.925	55.275.813	53.295.925
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach) ...	(0,25)	(1,15)	(0,06)	(0,33)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,25)	(1,15)	(0,06)	(0,33)

Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.) dotyczy łącznej liczby akcji Funduszu (59.186.670) pomniejszonych o akcje własne w posiadaniu Funduszu w ilości odpowiednio 1.000.000 i 5.517.794 na dzień 31.12.2009 i 31.12.2008

NFI Midas S.A.

Wybrane dane finansowe

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

Warszawa, dnia 22 marca 2010

Szanowni Państwo,

Kolejny raz mam zaszczyt zaprezentować Państwu Raport Roczny Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna.

Najlepszym podsumowaniem dokonań roku 2009 jest komercyjne rozpoczęcie działalności piątego infrastrukturalnego operatora telefonii komórkowej w Polsce. W maju 2009 CenterNet SA zaoferował szerokiemu odbiorcy pierwsze usługi telekomunikacyjne w ramach specjalnej edycji CenterNet.

Kolejnym istotnym krokiem w realizacji strategii rozwoju operatora było zaoferowanie w lipcu 2009 roku usług telefonii mobilnej profilowanych dla osób starszych w ramach projektu „wRodzinie”, które cały czas cieszą się rosnącym zainteresowaniem grupy docelowej.

W drugiej połowie roku CenterNet S.A. rozpoczął również oferować usługi telekomunikacyjne pod innymi markami jak CenterNet Dzieciom oraz intensywnie rozwijał sieć dystrybucji, która pod koniec 2009 roku liczona była w tysiącach punktów sprzedaży.

Rok 2009 to także okres aktywnych poszukiwań najlepszych rozwiązań w zakresie potencjalnych partnerów dla podstawowego aktywa w portfelu inwestycyjnym NFI Midas jakim jest CenterNet S.A. Wynikiem prowadzonych w ramach zawartego przez NFI Midas SA z Mobyland Sp. z o.o. Listu Intencyjnego było m.in. zawarcie przez CenterNet S.A. i Aero 2 Sp. o.o. umowy o współkorzystanie z sieci radiowej. RAN Sharing sieci telekomunikacyjnej jest zjawiskiem nowym w naszych, krajowych realiach ale stanowi również trend światowy i jest doskonałym sposobem na optymalizację kosztów.

Mam ogromną nadzieję, iż w roku 2010 będą Państwo mogli zauważyć pozytywne efekty zainicjowanych w roku 2009 działań polegających na doborze partnerów technologicznych oraz finansowych dla CenterNet S.A.

Koncentracja wysiłków oraz kapitału poświęcona wspieraniu rozwoju projektu CenterNet spowodowała, iż Fundusz zrezygnował z kapitałochłonnych inwestycji w nowe technologie tj. mLife Sp. z o.o i Nordisk Sp z o.o., których połączenie z projektem telefonii GSM było bezzasadne lub nie było możliwe. Ponadto transakcje sprzedaży wymienionych wyżej spółek pozwoliły Funduszowi na wygenerowanie zysku w przypadku Nordisk i odzyskanie wielomilionowych nakładów inwestycyjnych w przypadku mLife.

Pojawiające się nowe technologie, które funkcjonować mogą w oparciu o zasób częstotliwości CenterNet, takie jak np. LTE (Long Term Evolution) powodują, iż wartość posiadanych aktywów Funduszu rośnie. Zainteresowanie szerokiego rynku odbiorców usług telekomunikacyjnych nowoczesną technologią oferującą bardzo szybką transmisję danych jest bardzo duże, a to oznacza rozszerzenie możliwości oraz potencjalne, nowe kierunki rozwoju w kolejnych latach.

Jacek Felczykowski
Prezes Zarządu NFI Midas SA

NFI Midas S.A.

Oświadczenie Zarządu

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

NFI MIDAS S.A.

OŚWIADCZENIE 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, sprawozdanie finansowe NFI Midas S.A. (zwanego dalej „Funduszem” 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 NFI Midas. Sprawozdanie z działalności NFI Midas zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji NFI 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 sprawozdania finansowego „Funduszu” został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Felczykowski Jacek

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 22 marca 2010 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.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Pawła II 29, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 225.425 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 13.913 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 33.921 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.251 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości)
- (b) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane 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. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2009 jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności NFI MIDAS S.A. za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 uwzględniają postanowienia 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 (Dz.U. nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zwartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1898:**

Kazimierz Lewański

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9434

Warszawa, dnia 22 marca 2010

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009**

**Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy
ul. Jana Pawła II 29 (zwanej dalej Spółką).**

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (f) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 225.425 tys. zł,
- (g) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 13.913 tys. zł,
- (h) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 33.921 tys. zł,
- (i) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.251 tys. zł,
- (j) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 22.03.2010. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 22.03.2010 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	4
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	6
IV. Analiza finansowa	7
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	11
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	12

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1898:**

Kazimierz Lewański

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9434

Warszawa, dnia 22 marca 2010

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

(a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. (w skrócie NFI MIDAS S.A.), zwany dalej Funduszem, prowadzi swoją działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późn.zm.) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. z 1993 r. Nr 44, poz. 202 z późn. zm.) Obecnie siedziba Funduszu mieści się w Warszawie przy ul. Jana Pawła II 29, poprzednio przy ul. Łuckiej 7/9.

(b) Fundusz 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. Ostatniego aktualnego odpisu z KRS dokonano dnia 06.03.2009.

(c) Fundusz posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-10-06-698 oraz statystycznej w systemie REGON: 010974600.

(d) Przedmiotem działalności Funduszu zgodnie z jego statutem jest:

działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, (66.19.Z)
kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).

(e) Akcje Funduszu znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych.

(f) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(g) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone notarialnie uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.10.2009. Stratę netto w wysokości 76.053 tys. zł za rok 2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/2009 z dnia 30.10.2009 postanowiło pokryć w następujący sposób:

kwotę 1.127 tys. zł ze zrealizowanego zysku z lat ubiegłych;
kwotę 74.926 tys. zł z zysku z lat przyszłych.

(h) Sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.11.2009, w dугim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w dniu 04.11.2009 oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w grudniu 2009 roku.

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

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

(j) W 2009 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Pan Wojciech Zymek	Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Jacek Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej;
Pan Jerzy Żurek	Członek Rady Nadzorczej.

(k) W skład Zarządu w 2009 roku wchodził:

Pan Jacek Felczykowski	Prezes Zarządu;
Pan Wojciech Palukiewicz	Członek Zarządu (od 12.05.2009 do 31.10.2009).

(l) 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.

(m) Skład akcjonariatu według stanu na dzień 31.12.2009 był następujący:

	Ilość akcji i liczba głosów na WZA	% udziału w kapitale zakładowym i ilości głosów na WZA
Nova Capital Sp. z o.o.	35.696.522	60,31%
Karkosik Grażyna	3.642.721	6,16%
Karkosik Roman Krzysztof+podmiot zależny	3.094.427	5,23%
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,01%
Pozostali	12.785.265	21,60%
NFI Midas S.A. (akcje własne)	1.000.000	1,69%
Razem	59.186.670	100,00%

(n) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2009 do 31.12.2009. Ubiegły rok obrotowy obejmował 12 miesięcy od 01.01.2008 do 31.12.2008.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 21.08.2009.

(b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21.08.2009 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:

- przegląd półroczny od 21.08.2009 do 31.08.2009;
- badanie wstępne od 07.12.2009 do 11.12.2009;
- badanie końcowe od 08.03.2010 do 22.03.2010.

(c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Fundusz w okresie objętym badaniem:

drogą spisu z natury ilości składników majątku:	
środki pieniężne w kasie	wg stanu na dzień 31.12.2009
drogą potwierdzeń stanów sald:	
środki pieniężne w bankach	wg stanu na dzień 31.12.2009.

(d) Uzyskano pisemne oświadczenie od Rady Prawnego Funduszu o toczących się sprawach sądowych, w których stroną jest Fundusz.

- (e) Otrzymano od Zarządu Funduszu oświadczenie z datą 22 marca 2010 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego 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 sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Na wynik finansowy i rentowność w roku obrotowym oraz na sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy, w porównaniu z poprzednim okresem, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- Ujemny wynik z inwestycji netto,
- Zrealizowane zyski na sprzedaży papierów wartościowych.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

IV. Analiza finansowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2009 roku

		A	B				
	Komen- tarz	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %
Aktywa							
Portfel inwestycyjny, w tym:	1	189 029	144 279	44 750	31%	84%	78%
- notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		0	2 749	-2 749	-100%	0%	1%
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		40	0	40	0%	0%	0%
- nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		188 989	141 530	47 459	34%	84%	77%
Należności	2	36 120	34 766	1 354	4%	16%	19%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	148	5 399	-5 251	-97%	0%	3%
Inne aktywa		128	192	-64	-33%	0%	0%
Wartość firmy z wyceny		0	0	0	0%	0%	0%
Aktywa razem		225 425	184 636	40 789	22%	100%	100%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	A	B	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec
	Koniec	Koniec	(A-B)	(A-B)/B	bieżącego	ubiegłego
Komen-	bieżącego	ubiegłego	(A-B)	(A-B)/B	okresu	okresu
tarz	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
Zobowiązania i rezerwy	4					
Zobowiązania	125 831	124 430	1 401	1%	56%	67%
Rozliczenia międzyokresowe	141	231	-90	-39%	0%	0%
Rezerwy	5 978	421	5 557	1320%	3%	0%
Zobowiązania i rezerwy razem	131 950	125 082	6 868	5%	59%	68%
Aktywa netto (aktywa razem - zobowiązania i rezerwy razem)	93 475	59 554	33 921	57%		
Kapitał własny	5					
Kapitał zakładowy	5 919	5 919	(0)	0%	3%	3%
Akcje własne (wielkość ujemna)	(30 000)	(130 068)	100 068	-77%	-13%	-70%
Kapitał zapasowy	189 896	242 131	(52 235)	-22%	84%	131%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	(58 427)	2 973	(61 400)	-2065%	-26%	2%
zrealizowany zysk (strata)	(58 427)	2 973	(61 400)	-2065%	-26%	2%
niezrealizowany zysk (strata)	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto, w tym:	(13 913)	(61 401)	47 488	-77%	-6%	-33%
zrealizowany zysk (strata) netto	(13 913)	(31 604)	17 691	-56%	-6%	-17%
niezrealizowany zysk (strata) netto	0	(29 797)	29 797	-100%	0%	-16%
Kapitał własny razem	93 475	59 554	33 921	57%	41%	32%

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

		A	B	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły
	Komen- tarz	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	(A-B) '000 zł	(A-B)/B %	okres Struktura %	okres Struktura %
Przychody z inwestycji	6	1 327	3 447	(2 120)	-62%	100%	100%
Pozostałe przychody operacyjne		2	3	(1)	-33%	0%	0%
Koszty operacyjne	7	(12 118)	(14 977)	2 859	-19%	-913%	-434%
Pozostałe koszty operacyjne		(706)	(31)	(675)	2177%	-53%	-1%
Rezerwy i odpisy aktualizujące		(7 573)	(19 249)	11 676	-61%	-571%	-558%
Wynik z inwestycji netto		(19 068)	(30 807)	11 739	-38%	-1437%	-894%
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	8	4 734	(30 209)	34 943	-116%	357%	-876%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(14 334)	(61 016)	46 682	-77%	-1080%	-1770%
Zysk (strata) brutto		(14 334)	(61 016)	46 682	-77%	-1080%	-1770%
Podatek dochodowy	9	421	(385)	806	-209%	32%	-11%
Zysk (strata) netto, w tym:		(13 913)	(61 401)	47 488	-77%	-1048%	-1781%
Zrealizowany zysk (strata) netto		(13 913)	(31 604)	17 691	-56%	-1048%	-917%
Niezrealizowany zysk (strata) netto		0	(29 797)	29 797	-100%	0%	-864%

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.**

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

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Funduszu

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

	J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	
Suma bilansowa	tys. zł	225 425	184 636	
Aktywa netto	tys. zł	93 475	59 554	
Portfel inwestycyjny	tys. zł	189 029	144 279	
Zysk (strata) netto	tys. zł	(13 913)	(61 401)	
Wskaźnik przyrostu aktywów netto	%	56,96%	-51,57%	
Produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody z inwestycji}}{\text{stan aktywów}}$	%	0,59%	1,87%
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	-6,17%	-33,26%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	%	-14,88%	-103,10%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}}$	%	58,53%	67,75%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	141,16%	210,03%
Liczba akcji na dzień bilansowy (bez posiadanych akcji własnych)	szt	58 186 670	53 668 876	
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w złotych)	$\frac{\text{aktywa netto}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	zł	1,61	1,11
Średnioważona liczba akcji (bez posiadanych akcji własnych)	szt	55 275 813	53 295 925	
Zysk/strata netto na jedną akcję (w złotych)	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	zł	(0,25)	(1,15)

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Portfel inwestycyjny

Na pozycję składają się głównie akcje w CenterNET S.A. - krajowej jednostce zależnej nienotowanej - stanowiące ponad 99% portfela na dzień bilansowy oraz aktywa dostępne do sprzedaży – udziały mniejszościowe w mLife Sp. z o.o.

Na zmianę wartości portfela inwestycyjnego główny wpływ miało podwyższenie w 2009 roku kapitału zakładowego w CenterNET S.A. o kwotę 46.661 tys. zł.

2. Należności

Pozycję stanowią głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim wraz z naliczonymi i skapitalizowanymi odsetkami.

3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień bilansowy dotyczą głównie środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, a także w kasie Funduszu. Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki. Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony przeprowadzoną inwentaryzacją na dzień bilansowy.

4. Zobowiązania i rezerwy

Zobowiązania wykazywane w bilansie Funduszu dotyczą głównie zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych (bonów) o wartości nominalnej 121.320 tys. zł wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami w kwocie 4.024 tys. zł oraz utworzonych rezerw na roszczenia związane z udzielonymi gwarancjami.

5. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy składał się z 59.186.670 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W badanym roku wysokość kapitału zakładowego nie zmieniła się.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał akcje własne w ilości 1.000.000 sztuk (stanowiące 1,69% kapitału i głosów) o wartości 29.999.999,98 zł. Fundusz nabył akcje własne na podstawie Uchwały nr 2/2005 z dnia 25 lipca 2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu ich umorzenia, przy czym następnego Walnego Zgromadzenia nie podjęło uchwały o ich umorzeniu. W 2009 roku Fundusz zbył 4.517.794 szt., a w styczniu 2010 roku 995.000 szt. z posiadanych akcji własnych.

Zmniejszenie wartości kapitału zapasowego wynika z ujęcia straty na sprzedaży akcji własnych w 2009 roku.

6. Przychody z inwestycji

Na pozycję składają się głównie przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i lokat bankowych.

7. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wykazywane przez Fundusz dotyczą głównie kosztów odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, odsetek od pożyczek oraz poniesionych kosztów wynagrodzeń, usług obcych i najmu powierzchni biurowej.

8. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji

Zrealizowane zyski (straty) dotyczą zysków i strat na sprzedaży akcji i udziałów (ujętych jako różnice między przychodami netto ze sprzedaży akcji i udziałów bądź dłużnych papierów wartościowych a ich wartością w cenie nabycia) w 2009 roku.

9. Podatek dochodowy

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto, a kwotą podstawy opodatkowania wynika z:

- przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych głównie z tytułu naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek oraz zrealizowanych zysków ze sprzedaży papierów wartościowych zwolnionych z opodatkowania,
- kosztów nie będących kosztami podatkowymi dotyczących głównie naliczonych odsetek od wyemitowanych papierów wartościowych oraz strat ze sprzedaży papierów wartościowych zwolnionych z opodatkowania.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki 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 i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, 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. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi 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.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.

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

- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia 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 (Dz.U.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za bieżący rok.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.
- (n) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.

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

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

Dla akcjonariuszy NFI Midas S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 225.425 złotych	5
Rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku - wariant porównawczy wykazujący stratę netto w kwocie 13.913 złotych	7
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	8
Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o sumę 5.251 złotych	10
Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające...	15

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Niniejszym Zarząd NFI Midas S.A. zatwierdza załączone „Sprawozdanie Finansowe za rok 2009 r.”

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 22 marca 2010 r.

NFI Midas S.A.**Bilans funduszu**

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU

sporządzony na dzień	Nota	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA			
A. Portfel Inwestycyjny		189.029	144.279
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	2.749
1. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych			
2. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe.....		-	2.749
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		-	141.530
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych.....		188.989	141.530
2. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		40	-
B. Należności	1	36.120	34.766
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		35.863	34.758
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		160	-
3. Pozostałe należności		97	8
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	148	5.399
D. Inne aktywa		128	192
1. Rzeczowe aktywa trwale.....	3	57	107
2. Rozliczenia międzyokresowe	4	71	85
E. Wartość firmy z wyceny	5	-	-
AKTYWA RAZEM		225.425	184.636

NFI Midas S.A.**Bilans funduszu**

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU Cd.

sporządzony na dzień	Nota	31.12.2009	31.12.2008
F. Zobowiązania i rezerwy		131.950	125.082
I. Zobowiązania	6	125.831	124.430
1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) oraz emisji bonów		125.394	124.195
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń		38	33
3. Pozostałe zobowiązania		399	202
II. Rozliczenia międzyokresowe	7	141	231
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		141	231
III. Rezerwy	8	5.978	421
1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych		-	421
2. Pozostałe rezerwy		5.978	-
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)		93.475	59.554
F. Kapitał własny		93.475	59.554
1. Kapitał zakładowy	9	5.919	5.919
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		(30.000)	(130.068)
3. Kapitał zapasowy	10	189.896	242.131
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		-	-
- akcji i udziałów		-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych, w tym:	11	(58.427)	2.973
- zrealizowany zysk/ (strata)		(58.427)	2.973
- niezrealizowany zysk/ (strata)		-	-
6. Zysk/ (strata) netto, w tym:	11	(13.913)	(61.401)
- zrealizowany zysk/ (strata) netto		(13.913)	(31.604)
- niezrealizowany zysk/ (strata) netto		-	(29.797)
		31.12.2009	31.12.2008
Liczba akcji funduszu		58.186.670	53.668.876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)		1,61	1,11
Zrealizowany wynik netto		31.12.2009	31.12.2008
1. zrealizowany zysk/ (strata) netto		(13.913)	(31.604)
2. zrealizowany zysk/ (strata) z lat ubiegłych		(58.427)	2.973
Zrealizowany wynik netto razem		(72.340)	(28.631)
Niezrealizowany wynik netto		31.12.2009	31.12.2008
1. niezrealizowany zysk/ (strata) netto		-	(29.797)
2. niezrealizowany zysk/ (strata) z lat ubiegłych		-	-
Niezrealizowany wynik netto razem		-	(29.797)

NFI Midas S.A.**Rachunek zysków i strat**

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

SPRAWOZDANIE FUNDUSZU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**Rachunek zysków i strat**

sporządzony za okres	01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008
A. Przychody z inwestycji	1.327	3.447
1. Udział w wyniku finansowym netto	-	439
1.1 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-	-
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	439
2. Przychody z tytułu odsetek	1.327	3.008
B. Pozostałe przychody operacyjne	2	3
C. Koszty operacyjne	(12.118)	(14.977)
1. Koszty działania funduszu	(12.074)	(14.938)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych..	(44)	(39)
D. Pozostałe koszty operacyjne	(706)	(31)
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	(7.573)	(19.249)
F. Wynik z inwestycji netto	(19.068)	(30.807)
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski /(straty) z inwestycji	4.734	(30.209)
1. Zrealizowane zyski z inwestycji	4.734	(19.661)
2. Nie zrealizowane zyski /(straty) z wyceny.....	-	(10.548)
H. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	(14.334)	(61.016)
I. Zysk /(strata) brutto	(14.334)	(61.016)
J. Podatek dochodowy	421	(385)
a) część bieżąca.....	-	(21)
b) część odroczone.....	421	(364)
K. Zysk /(strata) netto, w tym:	(13.913)	(61.401)
1. Zrealizowany zysk /(strata) netto.....	(13.913)	(31.604)
2. Niezrealizowany zysk / (strata) netto.....	-	(29.797)
Zysk (strata) netto	(13.913)	(61.401)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych.....	55.275.813	53.295.925
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł.)	(0,25)	(1,15)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITA STRATA	(13.913)	(61.401)

NFI Midas S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych funduszu

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

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE FUNDUSZU

za okres	01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	59.554	122.974
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzg. do danych porównywalnych	59.554	122.974
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5.919	5.919
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5.919	5.919
2. Akcje własne na początek okresu	(130.068)	(136.043)
2.1. Zmiany akcji własnych	100.068	5.975
a) zmniejszenie	100.068	5.975
- sprzedaż akcji własnych	100.068	5.975
2.2. Akcje własne na koniec okresu	(30.000)	(130.068)
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	242.131	295.247
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	(52.235)	(53.116)
a) zmniejszenia (z tytułu)	(52.235)	(53.116)
- wynik na sprzedaży akcji własnych	(52.235)	(9.841)
- pokrycie straty	-	(43.275)
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	189.896	242.131
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2.973	4.485
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2.973	4.485
6.1.1. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2.973	4.485
a) zwiększenia (z tytułu)	-	2.511
- zysk z tytułu reklasyfikacji PSR – MSSF	-	664
- korekta błędu podstawowego	-	1.847
b) zmniejszenia (z tytułu)	(2.973)	(4.023)
- pokrycie straty z lat ubiegłych	(2.973)	(4.023)
6.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2.973
6.1.3. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
6.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.1.5 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2.973
6.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
6.2.1 Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	(61.401)	-
- strata z roku ubiegłego	(31.604)	-
- przeniesienie z niezrealizowanych strat na zrealizowane straty	(29.797)	-
a) zmniejszenia (z tytułu)	2.973	-
- pokrycie zrealizowanej straty z zrealizowanych zysków z lat ubiegłych	2.973	-
6.2.2 Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(58.427)	0
6.2.3 Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	(29.797)	-
- strata z roku ubiegłego	(29.797)	-
a) zmniejszenia (z tytułu)	29.797	-
- przeniesienie z niezrealizowanych strat na zrealizowane straty	29.797	-
6.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.2.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(58.427)	0
6.3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(58.427)	2.973
7. Wynik netto	(13.913)	(61.401)
- zrealizowany	(13.913)	(31.604)
- niezrealizowany	-	(29.797)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	93.475	59.554

NFI Midas S.A.**Rachunek przepływów pieniężnych funduszu**

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

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU

sporządzony za okres	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Wpływy	22.786	22.722
1. Odsetki	78	123
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	-	-
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	8.195
5. Zbycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	18.298	14.401
6. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	4.400	-
7. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3
8. Inne	10	-
II. Wydatki	(67.733)	(35.979)
1. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(5.100)	-
2. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	(480)
3. Nabycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	(10.813)	-
4. Udzielone pożyczki (spółkom zależnym bezpośrednio)	(44.094)	(20.746)
5. Udzielone pożyczki (spółkom zależnym pośrednio)	-	(5.110)
6. Udzielone pożyczki (spółkom pozostałym)	(4.150)	-
7. Inne wydatki operacyjne,	(3.576)	(9.643)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	(44.947)	(13.257)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	47.934	255.201
1. Otrzymane pożyczki	100	10.700
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	242.479
3. Sprzedaż akcji własnych.....	47.834	2.022
II. Wydatki	(8.238)	(249.653)
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Spłaty pożyczek	(6.100)	(7.700)
3. Odsetki	(2.138)	(389)
4. Wypuk dłużnych papierów wartościowych.....	-	(241.564)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	39.696	5.548
C. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III)	(5.251)	(7.709)
D. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5.399	13.108
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (E+/-C), w tym: ...	148	5.399
o ograniczonej możliwości dysponowania.....	-	-

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

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych nienotowanych	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2009 r. ...	141.328	2.749	202	144.279
Zwiększenia razem	47.661	4.413	4.000	56.074
- zakup	-	4.413	4.000	8.413
- podwyższenie kapitału.....	47.661	-	-	47.661
Zmniejszenia razem	-	(7.162)	(4.162)	(11.324)
- sprzedaż	-	(7.162)	(4 162)	(11.324)
- udział w wyniku	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.12.2009 r.	188.989	0	40	189.029

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	188.989
	wartość według ceny nabycia	-	188.989
	wartość godziwa	-	188.989
	wartość rynkowa	-	Nd
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	40
	wartość według ceny nabycia	-	40
	wartość godziwa	-	40
	wartość rynkowa	-	Nd
RAZEM	wartość bilansowa	-	189.029
	wartość według ceny nabycia	-	189.029
	wartość godziwa	-	189.029
	wartość rynkowa	-	Nd

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

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

NFI Midas S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
CenterNET S.A.	Toruń	informatyka pozostała	Zależna	4.264.850	188.989	0,00	0,00	nd	100,00%	100,00%
Xebra Ltd	Preston (UK)	podmiot zarządzający spółkami operacyjnymi	Zależna*	*	*	*	*	nd	80,00%**	80,00%**
Extreme Ltd.	Preston (UK)	wirtualny operator sieci komórkowych	Zależna***	***	***	***	***	nd	100%****	100%****
ACC Ltd.	Preston (UK)	dostarczanie technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych	Zależna***	***	***	***	***	nd	61,25%****	61,25%****
Razem					188.989	0,00	0,00	nd		

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

** udział spółki CenterNET

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

**** udział spółki Xebra

AKCJE I UDZIAŁY WEDŁUG DZIAŁÓW POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI PKD

Dział PKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto
61.20.Z/ poczta i telekomunikacja	-	189.029	189.029	%
Razem	-	189.029	189.029	202,22 %

1. Podstawowe informacje o NFI Midas, przedmiot działalności

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna został utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działa w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych. (do dnia 23.11.2006 roku Fundusz działał pod nazwą Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna).

Siedzibą NFI Midas jest Warszawa, Al. Jana Pawła II 29.

Fundusz został wpisany do KRS pod numerem KRS 0000025704 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
- 4) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, (66.19.Z)
- 5) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.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 30 października 2009 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.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Midas na dzień 31.12.2009 r. wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
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%
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%
Avionica Poland Sp. z o.o. (obecna nazwa Extreme Klub Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (poprzez mLife, efektywny udział Funduszu wynosi 48%)	-	60,00%

Na podstawie Art.55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Grupa Midas sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

Zymek Wojciech - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kutnik Mirosław - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jeznach Krzysztof - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kostrzewa Jacek - Członek Rady Nadzorczej
Żurek Jerzy - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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 31.12.2009 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Felczykowski Jacek – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 12 maja 2009 r. Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Wojciecha Palukiewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu Funduszu.

Z dniem 31 października 2009 r. Pan Wojciech Palukiewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Funduszu, bez podania przyczyny.

4. Przyjęte zasady rachunkowości.

4.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

4.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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. 7 Ustawy o rachunkowości, zgodnie z Uchwałą nr 18/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 października .2008 roku, NFI Midas S.A. począwszy od stycznia 2008 roku sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Funduszu 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”).

Księgi rachunkowe na podstawie których zostało sporządzone sprawozdanie finansowe są również zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczegółowych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 1996 r. Nr 2 , poz. 12 z późn.)

Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym (czyli do 31 grudnia 2010 roku) na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.

Działalność operacyjna Funduszu nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Funduszu, chyba że zaznaczono inaczej.

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje 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 2009 r. 4,1082 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2008 r. 4,1724 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 roku obrotowym 2009 r. i roku obrotowym 2008 r. (odpowiednio: 4,3406 PLN/EURO i 3,5321 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.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

4.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

Obecnie MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią w istotny sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które wg stanu na dzień 22.03.2010 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” (opublikowany 27.11.2008)

Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od dnia 01.07.2009, z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania. Rada przereagowała treść, usunęła zdezaktualizowane postanowienia przejściowe, wprowadziła poprawki redakcyjne oraz przeniosła większość wyjątków i zwolnień tego Standardu do załączników.

MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” (opublikowany 10.01.2008)

Standard ten obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 01.07.2009 lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie standardu dopuszczalne jest w określonych warunkach. Zmiany w MSSF 3, oraz związane z tym zmiany do MSR 27, doprecyzowują sposób ujmowania przejęcia, określając, iż wartość firmy jest ustalana tylko na moment przejęcia kontroli. Ponadto zmodyfikowany MSSF 3 wymaga, by koszty związane z przejęciem były ujmowane w kosztach okresu oraz kładzie większy nacisk na wartość godziwą na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwia także wycenę wszystkich aktywów nie sprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub według udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wymogiem zmodyfikowanego standardu jest wycena wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. (Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych.) Ponadto MSSF 3 dopuszcza nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia, które wynikają wyłącznie z uzyskania dodatkowych informacji, dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia (wszelkie inne zmiany ujmowane są w wyniku finansowym). Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia w przypadku, gdy strona przejmująca i strona przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. Zgodnie ze zmianami jednostka gospodarcza ma obowiązek klasyfikowania wszystkich warunków umownych na dzień przejęcia, z wyjątkiem umów leasingu i umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jakby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

MSSF 7 (zmiany) „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” (opublikowany dnia 05.03.2009).

Zmodyfikowany standard obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Zmiany niniejszego standardu mają na celu podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, wprowadzając trzypoziomą hierarchię ujawnień, dotyczących wyceny wartości godziwej, oraz wymagając ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto dodatkowo uściślają i rozszerzają istniejące wymogi ujawnień związanych z ryzykiem płynności.

MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowany dnia 10.01.2008).

Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie; w określonych warunkach dopuszczalne jest również wcześniejsze jego stosowanie. Zgodnie ze zmodyfikowanym standardem zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, które nie powodują utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje

właścicielskie. Natomiast różnice między zmianą udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa również czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca, gdy utraci kontrolę nad spółką zależną. Ponadto zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę, zaś różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu ujmuje w wyniku finansowym. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (opublikowany dnia 31.07.2008).

Zmiany w standardzie mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie. Zmiany wyjaśniają zagadnienia związane z rachunkowością zabezpieczeń takie, jak rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmieniony standard określa, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Ponadto prezentuje stanowisko, zgodnie z którym część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu, w normalnych okolicznościach, można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji jako instrumentów, które zabezpieczają zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej.

MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji” (zmiany; opublikowane dnia 27.11.2008)

Obowiązują od dnia 01.07.2008. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 01.11.2008: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 01.07.2008 – jednak nie wcześniej – albo na jakikolwiek inny dzień po 01.07.2008 – nie później jednak niż na 31.10.2008. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 01.11.2008. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 01.11.2008 lub po tym dniu obowiązują od dnia przeklasyfikowania, tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” (opublikowana dnia 30.11.2006)

Postanowienia tej interpretacji mają zastosowanie po raz pierwszy do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.01.2008 lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców odnośnie księgowego ujęcia umów koncesji na usługi zawarte pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” (opublikowana dnia 03.07.2008).

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 01.01.2009 lub po tej dacie. KIMSF 15 określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”, czy też w zakres MSR 18 „Przychody” oraz precyzuje, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” od innych umów dotyczących budowy nieruchomości. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępowaniem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się

przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” (opublikowana dnia 03.07.2008).

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 01.10.2008 lub po tej dacie. Określa jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana, gdzie instrument zabezpieczający może być utrzymywany oraz jaka kwota powinna być ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” (opublikowana dnia 27.11.2008)

KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Zgodnie z jej wskazówkami dywidenda powinna być wyceniana w wartości godziwej wydanych aktywów, zaś różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” (opublikowana dnia 29.01.2009)

KIMSF 18 obowiązuje prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30.06.2009. Interpretacja ta dotyczy przede wszystkim sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zgodnie z szacunkami Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy. Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

Zgodnie z szacunkami Spółki powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej nocie.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowana dnia 06.09.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17.12.2008.)

Zmiana ta ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się dnia 01.01.2009 i później. Zmiana dotyczy modyfikacji nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz ich prezentacji. Spółka zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (opublikowane dnia 29.03.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku)

Zmiany mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później, oraz obejmują eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 01.01.2009 Spółka stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (opublikowany dnia 30.11.2006 i zatwierdzony w UE w dniu 21.11.2007)

Standard ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Spółkę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku)

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, spółkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z definicji wyceny według kosztu w MSR 27, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. Obecnie standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, spółkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Spółki oparta jest już na MSSF.

(MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (opublikowane dnia 22.05.2008 i zatwierdzone w UE w dniu 23.01.2009)

Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie (z możliwością wcześniejszego zastosowania po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego (przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia) do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Spółka zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi. Zmiany te nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowane dnia 14.02.2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21.01.2009)

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. (Dopuszczono ich zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków.) Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które mają opcję sprzedaży, albo instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 (pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów) instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki, w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Zmiany odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Spółka zastosowała zmiany zgodnie z przepisami przejściowymi. Wyżej wymienione zmiany nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania” (opublikowana dnia 17.01.2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Spółka zastosowała zmiany wynikające z poprawki zgodnie z przepisami przejściowymi. Powyższe zmiany nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” (opublikowana dnia 02.11.2006 i zatwierdzona w UE w dniu 01.06.2007)

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.03.2008 lub po tej dacie. Daje ona wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Ponadto określa, czy transakcje taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” (opublikowana dnia 28.06.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Interpretacja ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później. Daje ona wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.

Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” (opublikowana dnia 04.07.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Spółka zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

4.4. Zmiana zasad rachunkowych.

Poniżej zaprezentowano zestawienia ilustrujące wprowadzone w niniejszym sprawozdaniu finansowym storno wyceny udziałów w jednostkach zależnych. Korekta zmienia wycenę udziałów z metody praw własności na wycenę w cenie nabycia.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU

sporządzony na dzień	31.12.2008 przed zmianą wyceny	KOREKTA	31.12.2008 po zmianą wyceny
AKTYWA			
Portfel Inwestycyjny	127.362	16.917	144.279
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2.749		2.749
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	124.613	16.917	141.530
Należności	34.766		34.766
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.399		5.399
Inne aktywa	192		192
Wartość firmy z wyceny	418	-418	-
AKTYWA RAZEM	168.137	16.499	184.636
Zobowiązania i rezerwy	125.082		125.082
I. Zobowiązania	124.430		124.430
II. Rozliczenia międzyokresowe	231		231
III. Rezerwy	421		421
AKTYWA NETTO	43.055	16.499	59.554
Kapitał własny	43.055	16.499	59.554
1. Kapitał zakładowy	5.919		5.919
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	(130.068)		(130.068)
3. Kapitał zapasowy	242.131		242.131
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych, w tym:	1.126	1.847	2.973
- zrealizowany zysk/ (strata)	1.126		1.126
- korekta wyceny z roku 2007	-	1.847	1.847
6. Zysk/ (strata) netto, w tym:	(76.053)	14.652	(61.401)
- zrealizowany zysk/ (strata) netto	(31.604)		(31.604)
- niezrealizowany zysk/ (strata) netto	(44.449)	14.652	(29.797)
	31.12.2008		31.12.2008
Liczba akcji funduszu	53.668.876		53.668.876
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	0,80		1,11

SPRAWOZDANIE FUNDUSZU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

sporządzony na dzień	31.12.2008 przed zmianą wyceny	KOREKTA	31.12.2008 po zmianą wyceny
A. Przychody z inwestycji	(11.205)	14.652	3.447
B. Pozostałe przychody operacyjne	3		3
C. Koszty operacyjne	(14.977)		(14.977)
D. Pozostałe koszty operacyjne	(31)		(31)
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	(19.249)		(19.249)
F. Wynik z inwestycji netto	(45.459)	14.652	(30.807)
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski /(straty) z inwestycji	(30.209)		(30.209)
H. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	(75.668)	14.652	(61.016)
J. Zysk /(strata) brutto	(75.668)	14.652	(61.016)
K. Podatek dochodowy	(385)		(385)
L. Zysk /(strata) netto, w tym:	(76.053)	14.652	(61.401)
1. Zrealizowany zysk /(strata) netto	(31.604)		(31.604)
2. Niezrealizowany zysk /(strata) netto	(44.449)	14.652	(29.797)
Zysk (strata) netto	(76.053)	14.652	(61.401)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	53.295.925		53.295.925
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł.)	(1.43)		(1.15)

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

a) inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz 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 NFI Midas kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

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 ciągle).

c) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

d) Pozostałe należności

W pozycji tej Fundusz 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 Fundusz zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

f) Środki pieniężne

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

g) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

h) Wartości niematerialne*Wartość firmy*

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek NFI 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 ujmuje 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 ujmuje 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 Fundusz 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 Funduszu, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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

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

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 współmierne 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 Funduszu 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 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.
- 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.

m) 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 ściągłości 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.

n) 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 memoriałowej 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.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym NFI Midas wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

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.

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.

Pięniężne 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.

p) Zyski / (straty) netto

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

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

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

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

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

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

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Fundusz posiada 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.

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania 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.

W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Do najważniejszych należą:

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

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania niniejszego 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 NFI 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 Fundusz 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.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut

NFI Midas ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to występuje w związku z posiadanymi zobowiązaniami w GBP.

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w NFI 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 Funduszu 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 NFI Midas ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Ze względu na fakt, że Fundusz posiada nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

- ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej NFI Midas wynika, że Fundusz jest narażony na ryzyko utraty płynności. Zgodnie z najlepszą wiedzą zarządu, spółka NFI Midas jest wypłacalna, jednakże istnieje ryzyko utraty płynności finansowej, w przypadku wystąpienia trudności z upłynnieniem majątku Funduszu.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota nr 1 – Należności

NALEŻNOŚCI	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Należności od jednostek zależnych	35.863	34.758
Należności od pozostałych jednostek	257	8
Należności razem (netto)	36.120	34.766
Odpisy aktualizujące	32.440	30.845
Należności razem (brutto)	68 560	65 611

W roku 2009 został dokonany odpis należności z tytułu udzielonej pożyczki dla spółki zależnej Xebra z Wielkiej Brytanii w wysokości 1 595 zł. w związku małym prawdopodobieństwem jej zwrotu.

W spółce Xebra w dniu 23 listopada 2009 r., zgodnie z prawem brytyjskim, został powołany likwidator.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych	29.860	31.704
- z tytułu pożyczek	29.859	31.703
- pozostałe	1	1
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	6.260	7
- z tytułu pożyczek	6 004	0
- pozostałe	256	7
Należności krótkoterminowe razem (netto)	36.120	31.711
Odpisy aktualizujące	32.440	30.845
Należności krótkoterminowe razem (brutto)	68.560	62 556

Na 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek dla jednostek zależnych z terminem wymagalności krótszym niż rok wyniosła 29 859 zł. Fundusz udzielił pożyczek dla następujących podmiotów:

- CenterNet S.A.

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 29.859 zł., (29.502 zł + 357 zł. skapitalizowanych odsetek). Pożyczki oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej: WIBOR 3m + 1%..

- Xebra

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 1 595 zł, (1500 zł + 95 zł skapitalizowanych odsetek)

Pożyczki oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej: WIBOR 3m + 1%..

Na 100% wartości udzielonej pożyczki został utworzony odpis w 2009 roku w związku z małym prawdopodobieństwem możliwości jej spłaty.

- Advantage Cellular Comunciations Limited

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 19.249, (17 909. zł + 1 340 zł skapitalizowanych odsetek)

Pożyczki oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej: WIBOR 3m + 1%..

Na 100% wartości udzielonej pożyczki został utworzony odpis w 2008 roku w związku z małym prawdopodobieństwem możliwości jej spłaty.

Na 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek dla jednostek pozostałych z terminem wymagalności krótszym niż rok wyniosła 6.004 zł. (5.687. zł + 317 zł skapitalizowanych odsetek) Zostały tutaj zakwalifikowane pożyczki udzielone spółce mLife, nad którą Fundusz utracił kontrolę z dniem 29.10.2009 r.

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Należności długoterminowe od jednostek zależnych	-	3.055
- z tytułu pożyczek	-	3.055
- handlowe		
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek		
Należności długoterminowe razem (netto)	-	3.055
Odpisy aktualizujące		
Należności długoterminowe razem (brutto)	0,00	3.055

NALEŻNOŚCI WEDŁUG OKRESU SPŁATY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Należności, których termin płatności zapadnie:	29.955	34 766
- do 1 miesiąca	-	8
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 018	-
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25 840	31 703
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	97	-
- powyżej 1 roku		3 055
Należności przeterminowane:	38 604	30 845
Należności razem (brutto)	68 561	65 611
Odpisy aktualizujące	(32 440)	(30 845)
Należności razem (netto)	36 120	34 766

NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Należności w walucie polskiej	36.120	34.766
Należności w walucie obcej		
Należności razem	36.120	34.766

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Pozostałe należności krótkoterminowe (wg tytułów)	257	8
- handlowe	5	2
- z tytułu sprzedaży udziałów	160	-
- inne	92	6
Pozostałe należności razem	257	8

Nota nr 2 – Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	148	5 399
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	148	5 399

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
STRUKTURA WALUTOWA	w tys. zł	w tys. zł
- w walucie polskiej	148	5 399
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	148	5 399

Nota nr 3 – Wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	w tys. zł	w tys. zł
- własne	12	25
- używane na podstawie umowy leasingu	45	82
Środki trwałe bilansowe razem	57	107

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych).

	Koncesje tys. zł	Oprogramowanie zł	Pozostałe zł	Razem Zł
Wartość brutto na początek okresu	5	18	10	33
Zwiększenia	-	-	-	0
Przeniesienia	-	-	-	0
Zmniejszenia	-	-	-	0
Wartość brutto na koniec okresu	5	18	10	33
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na początek okresu	5	18	10	33
Amortyzacja za okres	-	-	-	0
Zmniejszenia	-	-	-	0
Przeniesienia	-	-	-	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na koniec okresu	5	18	10	33
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na początek okresu	-	-	-	0
Na koniec okresu	-	-	-	0
Wartość netto na początek okresu	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0

Rzeczowe aktywa trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych).

	Maszyny i urządzenia techniczne zł	Wyposażenie zł	Środki transportu zł	Razem zł
Wartość brutto na początek okresu	59	35	109	203
Zwiększenia	-	-	-	0
Przeniesienia	-	-	-	0
Zmniejszenia	9	-	-	9
Wartość brutto na koniec okresu	50	35	109	194
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na początek okresu	48	21	27	96
Amortyzacja za okres	3	4	37	44
Zmniejszenia	3	-	-	3
Przeniesienia	-	-	-	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na koniec okresu	48	25	64	137
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na początek okresu	-	-	-	0
Na koniec okresu	-	-	-	0
Wartość netto na początek okresu	11	14	82	107
Wartość netto na koniec okresu	2	10	45	57

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

Nota nr 4 – Rozliczenia międzyokresowe

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	71	85
- prowizja banku dot. emisji bonów komercyjnych	58	73
- pozostałe	13	12
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	71	85

Nota nr 5 – Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-	418
Korekta wyceny udziałów metodą praw własności		(418)
Wartość firmy z wyceny razem	0	0

Nota nr 6 – Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe	125 820	124 380
Zobowiązania długoterminowe	11	50
Zobowiązania razem	125 831	124 430

ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	265	107
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	125 566	124 323
Zobowiązania razem	125 831	124 430

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania krótk. wobec jednostek zależnych	265	107
- handlowe	265	107
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	125 555	124 273
- handlowe	134	95
- z tytułu podatków i ubezpieczeń	39	33
- z tytułu pożyczki	-	6 061
- z tytułu emisji bonów komercyjnych	125 344	118 049
- z tytułu leasingu	38	35
Należności krótkoterminowe razem (netto)	125 820	124 380

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

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 2009
U02.09.B	NFI Krezus S.A.	3.738	9,00%	30 września 2009	30 września 2010	3.824
X02.09.A	Alchemia S.A.	88.363	5,55%	18 listopad 2009	18 maj 2010	88.954
U01.09.B	Huta Batory Sp. z o.o. Nowoczesne Produkty	12.720	9,00%	16 grudzień 2009	16 czerwiec 2010	12.770
V01.09.B	Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.	2.444	9,00%	17 grudzień 2009	17 czerwiec 2010	2.453
V02.09.C	Impexmetal S.A..	10.600	9,00%	17 grudzień 2009	17 czerwiec 2010	10.642
U03.09.C	Baterpol Sp. z o.o.	3.455	8,50%	22 grudzień 2009	22 marzec 2010	3.463
Razem		121.320				122.106

Zabezpieczenie wierzytelności Alchemia SA, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu bonów serii X02.09.A wyemitowanych przez Fundusz w dniu 18.11.2009 stanowi blokada 1.000.000 (liczba akcji nie w tysiącach) sztuk akcji własnych Funduszu do czasu spełnienia świadczeń z bonów serii X02.09.A. W dniu 28 stycznia 2010 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) nastąpiło zwolnienie blokady na 995.000 (liczba akcji nie w tysiącach) sztuk akcji Funduszu, które to Fundusz zbył w tym samym dniu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zabezpieczenie wierzytelności Alchemia SA z tytułu bonów serii X02.09.A wyemitowanych przez Fundusz w dniu 18.11.2009 stanowi blokada 5.000 (liczba akcji nie w tysiącach) sztuk akcji własnych Funduszu do czasu spełnienia świadczeń z bonów serii X02.09.A.

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 125.344 zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 31 grudnia 2009 r.

Różnicę pomiędzy wartością zobowiązania z tytułu bieżącej emisji w kwocie 122.106 zł, a wartością wykazaną w bilansie stanowią odsetki w wysokości 3.238 zł naliczone od bonów z poprzedniej emisji nie uregulowane na dzień bilansowy.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania długoterminowe od pozostałych jednostek	11	50
- z tytułu leasingu	11	50
Zobowiązania długoterminowe razem	11	50

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI	w tys. zł	w tys. zł
- do 1 miesiąca	206	299
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	35	6
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	125 393	124 057
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	186	18
Zobowiązania krótkoterminowe razem	125 820	124 380

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
STRUKTURA WALUTOWA	w tys. zł	w tys. zł
w walucie polskiej	125 783	124 380
w walucie GBP	37	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	125 820	124 380

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	399	202
- handlowe	346	202
- inne	53	-
Pozostałe zobowiązania razem	399	202

Nota nr 7 - Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	141	231
- sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego	54	111
- rezerwa urlopową	86	43
- pozostałe	1	77
Pozostałe zobowiązania razem	141	231

Nota nr 8 - Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	w tys. zł
Stan rezerwy na początek roku	421	57
Zwiększenie	-	548
- naliczone odsetki	-	548
Zmniejszenie	421	184
- odpis	421	184
Stan rezerwy na koniec roku	-	421

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Nota nr 9 - Kapitał zakładowy

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

Na dzień 31 grudnia 2009 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.

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

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy NFI Midas S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu) na dzień 31 grudnia 2009 roku. Ponadto zostały uwzględnione akcje własne posiadane przez Fundusz. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazywanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp .z o. o.	35.696.522	60,31	35.696.522	60,31
Karkosik Grażyna Wanda	3.642.721	6,16	3.642.721	6,16
Karkosik Roman Krzysztof + podmiot zależny	3.094.427	5,23	3.094.427	5,23
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,01	2.967.735	5,01
NFI MIDAS S.A.*	1.000.000	1,69	1.000.000	1,69
Pozostali akcjonariusze	12.785.265	21,60	8.730.130	21,60
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.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Na dzień 1 stycznia 2009 r. Fundusz, posiadał 5.517.794 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia o wartości 130.068 zł., stanowiących 9,32% kapitału zakładowego.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2008 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.	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.

Transakcje na akcjach własnych w okresie sprawozdawczym

W dniu 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 prawo do 300 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,51% głosów na walnym zgromadzeniu. 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 14 maja 2009 roku Fundusz dokonał na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie następujących transakcji pakietowych za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.:

- zbył 109.246 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,00 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,18% kapitału zakładowego i daje prawo do 109.246 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,18% głosów na walnym zgromadzeniu.

- zbył 153.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,00 zł. Rozliczenie transakcji nastąpi w dniu 19 maja 2009 roku. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,26% kapitału zakładowego i daje prawo do 153.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,26% głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogólna liczba sprzedanych akcji stanowi 0,44% kapitału zakładowego i daje prawo do 262.246 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,44% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 4.955.548 akcji własnych, co stanowi 8,37% kapitału zakładowego i daje prawo do 4.955.548 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 8,37 % głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 5 czerwca 2009 roku Fundusz sprzedał w transakcji pakietowej na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 100 000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,17% kapitału zakładowego i daje prawo do 100 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 4 855 548 akcji własnych, co stanowi 8,20% kapitału zakładowego i daje prawo do 4 855 548 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 8,20% głosów na walnym zgromadzeniu.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

W dniu 18 czerwca 2009 roku Fundusz sprzedał w transakcji pakietowej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 100.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 12,40 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,17% kapitału zakładowego i daje prawo do 100 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 4.755.548 akcji własnych, co stanowi 8,03% kapitału zakładowego i daje prawo do 4.755.548 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 8,03% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 24 czerwca 2009 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej pozasesyjnej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 450.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 11,40 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,76% kapitału zakładowego i daje prawo do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,76% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 4.305.548 akcji własnych, co stanowi 7,27% kapitału zakładowego i daje prawo do 4.305.548 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 7,27% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 29 czerwca 2009 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej pozasesyjnej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 305.548 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 11,60 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,52% kapitału zakładowego i daje prawo do 305.548 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 4.000.000 akcji własnych, co stanowi 6,76% kapitału zakładowego i daje prawo do 4.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 6,76% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 300.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 11,60 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. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 3.700.000 akcji własnych, co stanowi 6,25% kapitału zakładowego i daje prawo do 3.700.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 6,25% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 4 sierpnia 2009 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 80.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 12,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,14% kapitału zakładowego i daje prawo do 80.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,14% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 3.620.000 akcji własnych, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego i daje prawo do 3.620.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 6,12% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 7 sierpnia 2009 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 44.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,07% kapitału zakładowego i daje prawo do 44.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,07% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 3.576.000 akcji własnych, co stanowi 6,04% kapitału zakładowego i daje prawo do 3.576.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 6,04 % głosów na walnym zgromadzeniu.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

W dniu 20 sierpnia 2009 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 100.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,01 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,17% kapitału zakładowego i daje prawo do 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 3.476.000 akcji własnych, co stanowi 5,87% kapitału zakładowego i daje prawo do 3.476.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 5,87% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 17 września 2009 roku Fundusz za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. dokonał na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. następujących transakcji:

- zbył w transakcji pakietowej 47.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,90 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,08% kapitału zakładowego i daje prawo do 47.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,08% głosów na walnym zgromadzeniu;
- zbył w transakcji pakietowej 183.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,90 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,31% kapitału zakładowego i daje prawo do 183.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,31% głosów na walnym zgromadzeniu;
- zbył w transakcji pakietowej 156.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,90 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,26% kapitału zakładowego i daje prawo do 156.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,26% głosów na walnym zgromadzeniu;
- zbył 260.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,90 zł. Rozliczenie transakcji nastąpi w dniu 22 września 2009 roku. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,44% kapitału zakładowego i daje prawo do 260.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,44% głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogólna liczba sprzedanych akcji stanowi 1,09% kapitału zakładowego i daje prawo do 646.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 1,09% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 2.830.000 akcji własnych, co stanowi 4,78% kapitału zakładowego i daje prawo do 2.830.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 4,78 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

2 października 2009 roku Fundusz za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. dokonał na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. następujących transakcji:

- zbył w transakcji pakietowej 130.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,50 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,22% kapitału zakładowego i daje prawo do 130.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,22% głosów na walnym zgromadzeniu;
- zbył w transakcji pakietowej 700.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,50 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym. Liczba sprzedanych akcji stanowi 1,18% kapitału zakładowego i daje prawo do 700.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 1,18% głosów na walnym zgromadzeniu;

Ogólna liczba sprzedanych akcji stanowi 1,40% kapitału zakładowego i daje prawo do 830.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 1,40% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 2.000.000 akcji własnych, co stanowi 3,38% kapitału zakładowego i uprawnia do 2.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, a więc do 3,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

W dniu 19 listopada 2009 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 8,60 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,84 % kapitału zakładowego i daje prawo do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,84% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 1.500.000 akcji własnych, co stanowi 2,53% kapitału zakładowego i daje prawo do 1.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 2,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 30 listopada 2009 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 8,20 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowi 0,84% kapitału zakładowego i daje prawo do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,84% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 1.000.000 akcji własnych, co stanowi 1,69% kapitału zakładowego i daje prawo do 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 1,69% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po dokonaniu powyższych transakcji Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadał 1.000.000 sztuk akcji własnych stanowiących 1,69% kapitału zakładowego o łącznej wartości 30 zł.

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

Nota nr 10 - Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Kapitał utworzony ustawowo	112 415	112 415
Kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	77 481	129 716
Stan rezerwy na koniec roku	189 896	242 131

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbyło się 30 października 2009 roku, zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone według MSSF, postanowiło zrealizowaną stratę netto w kwocie 31.604 zł oraz niezrealizowaną stratę netto w kwocie 44.449 zł za rok obrotowy 2008 pokryć w następujący sposób:

- kwotę 1.126 zł pokryć ze zrealizowanego zysku z lat ubiegłych,
- kwotę 74.926 zł pokryć z zysku z lat przyszłych.

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

Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) tylko taki kapitał, który powstał z zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Nota nr 11 - Zysk / Strata

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
zrealizowany zysk	(58 427)	2.973
Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych razem	(58 427)	2.973

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zrealizowany zysk	-	-
Zrealizowana strata	(13 913)	(31 604)
Zrealizowany zysk (strata) netto razem	(13 913)	(31 604)

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Niezrealizowany zysk	-	-
Niezrealizowana strata	-	(29 797)
Niezrealizowany zysk (strata) netto razem	-	(29 797)

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
na rzecz jednostek zależnych	0	4 869
na rzecz pozostałych jednostek		
Zobowiązania warunkowe razem	0	4 869

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 12 - Przychody z inwestycji

PRZYCHODY Z INWESTYCJI	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Udział w wyniku finansowym - CenterNet	-	-
Udział w wyniku finansowym - mLife	-	-
Udział w wyniku finansowym - Suwary (zrealiz.)	-	439
Przychody z tytułu odsetek	1.327	3 008
- odsetku od salda na rachunku bankowym	-	-
- odsetku od salda na rachunku powierniczym	-	59
- odsetku od lokat	33	64
- odsetku od udzielonych pożyczek	1 294	2 885
Pozostałe przychody	-	-
Pozostałe przychody operacyjne razem	1.327	3 447

Nota nr 13 - Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Inne	2	3
Pozostałe przychody operacyjne razem	2	3

Nota nr 14 - Koszty operacyjne

KOSZTY OPERACYJNE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
- zużycie materiałów i energii	24	30
- usługi obce	832	636
- wynagrodzenia	921	925
- inne świadczenia na rzecz pracowników	96	92
- koszty opłat giełdowych	72	75
- podatki i opłaty	86	28
- podróże służbowe	-	126
- reprezentacja i reklama	10	13
- pozostałe koszty	203	236
- odsetki różne	9 830	12 777
Koszty operacyjne razem	12.074	14 938

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

Nota nr 15 - Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Koszty związane ze sprawą Torpol	700	-
Inne	6	31
Pozostałe koszty operacyjne razem	706	31

Nota nr 16 – Rezerwy i odpisy aktualizujące

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Rezerwy		
Odpisy aktualizujące	-	-
- w tym odpis na należności z tytułu pożyczki	1 595	19 249
- koszty gwarancji Hutchinson	5 978	-
Rezerwy i odpisy aktualizujące razem	7 573	19 249

Nota nr 17 - Zyski (Straty) z inwestycji

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zrealizowane zyski z inwestycji	5 468	410
Zrealizowane straty z inwestycji	(734)	(19 040)
Straty z inwestycji sprzedanej – reklas. PSR - MSSF	-	(1 031)
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji razem	4 734	(19 661)

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI W 2009 ROKU

	Zrealizowane zyski z inwestycji	Zrealizowane straty z inwestycji
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	5 435	(1)
PP i PDA	33	(733)
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji razem	5 468	(734)

NFI Midas S.A.**Informacje dodatkowe**

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

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Niezrealizowane zyski z inwestycji	-	-
Niezrealizowane straty z inwestycji	-	(10 548)
Niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji razem	0	(10 548)

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY W 2009 ROKU	Niezrealizowane zyski z inwestycji	Nierealizowane straty z inwestycji
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych PP i PDA	-	-
Nierealizowane zyski (straty) z inwestycji razem	0	0

Nota nr 18 - Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zysk (strata) brutto	(14 334)	(55 687)
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania	10 422	55 797
- trwale różnice	6 533	58 682
- przejściowe różnice	3 889	(2 885)
Podstawa opodatkowania	(3 912)	110
Podatek dochodowy - 19%	-	21
Podatek dochodowy - w deklaracji	-	21
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	0	21

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	w tys. zł	w tys. zł
Zmiana stanu aktywa i rezerw z tytułu podatku	421	(364)
Podatek dochodowy odroczony	421	(364)

8. Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu, 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 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz udzielił kolejnych pożyczek krótkoterminowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej CenterNet na łączną kwotę 12.035 zł. Odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 3M plus 1%.

W dniu 20 stycznia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 107.915 sztuk akcji Funduszu. Dnia 19 stycznia 2010 roku, tj. przed dniem transakcji, Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 2.957.839 sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 4,99% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 2.957.839 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio poprzez podmiot zależny – 281.500 sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 0,47% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane przez podmiot zależny akcje dawały 281.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 0,47% ogólnej liczby głosów. W wyniku transakcji Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem bezpośrednio 3.083.657 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 5,21% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 3.083.657 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmiot zależny 281.500 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 0,47% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane przez podmiot zależny akcje uprawniają do 281.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 28 stycznia 2010 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 995.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 7,00 zł. Przed transakcjami Fundusz posiadał łącznie 1.000.000 akcji własnych, stanowiących 1,69% kapitału zakładowego. Po transakcjach Fundusz jest właścicielem 5.000 akcji własnych, co stanowi 0,01% kapitału zakładowego i daje prawo do 5.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,01% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 9 lutego 2010 roku Fundusz otrzymał od Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu o nr KRS 0000225164) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o dokonanej w dniu 28 stycznia 2010 roku przez podmiot zależny od Nova Capital Sp. z o.o. sprzedaży 995.000 akcji Funduszu. W wyniku zbycia akcji bezpośrednio i pośrednio zmniejszył się stan posiadania akcji Funduszu przez Nova Capital Sp. z o.o. w stosunku do dotychczasowego o 1,68 %. Przed zmniejszeniem udziału Nova Capital Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio i pośrednio 36.696.522 sztuk akcji NFI Midas S.A., które stanowiły 62,00% w kapitale zakładowym Funduszu i dawały 36.696.522 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 62,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z zawiadomieniem, na dzień 1 lutego 2010 roku, Nova Capital Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 35.693.922 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 60,31% w kapitale zakładowym Funduszu oraz pośrednio 5.000 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 0,01 % w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane akcje bezpośrednio i pośrednio uprawniają do 35.698.922 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 62,32% ogólnej liczby głosów.

W dniu 25 lutego 2010 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży udziałów Spółki pod firmą mLIFE Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ("mLife" KRS 0000237867). Na mocy umowy Fundusz zbył na rzecz Pana Romana Krzysztofa Karkosika 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (wartość nie w tysiącach) każdy, za łączną cenę w wysokości 40.000 zł (wartość nie w tysiącach). Tym samym Fundusz zbył wszystkie posiadane udziały spółki mLIFE Sp. z o.o. Jednocześnie, zgodnie z umową z dnia 29 października 2009 roku i zawartą w niej deklaracją (o czym Fundusz informował w Raporcie bieżącym nr 104/2009 z dnia 29 października 2009 roku), wszystkie pożyczki udzielone przez Fundusz spółce mLIFE zostały zwrócone.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

W dniu 16 marca 2010 roku doszło do zawarcia pomiędzy Funduszem a spółką pod firmą Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie ("NFI Magna" KRS 0000019740) oraz jej spółką zależną – Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie ("Mediatel" KRS 0000045784) umowy, na którą składają się przedwstępna umowa sprzedaży akcji spółki pod firmą CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("CenterNet"), przedwstępna umowa objęcia akcji nowej emisji w kapitale zakładowym Mediatel oraz umowa akcjonariuszy ("Umowa").

Przedmiotem Umowy jest określenie zobowiązań stron w celu objęcia przez Fundusz akcji nowej emisji Mediatel oraz doprowadzenia do nabycia przez Mediatel wszystkich (100%) akcji spółki CenterNet. Umowa przewiduje również uzgodnienie przez NFI Magna oraz Fundusz ich wzajemnych relacji w spółce Mediatel po objęciu nowej emisji akcji Mediatel przez Fundusz.

Fundusz oraz Mediatel zobowiązały się do zawarcia umowy w oparciu o którą Fundusz obejmie 17 600 000 akcji nowej emisji Mediatel o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 zł za jedną akcję (przedwstępna umowa objęcia akcji). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel akcje objęte przez NFI Midas reprezentować będą łącznie 65,96% kapitału zakładowego Mediatel.

Ponadto Mediatel ma kupić od Funduszu 4 264 850 akcji spółki CenterNet, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Łączna cena sprzedaży akcji spółki CenterNet została w Umowie określona na nie mniej niż 260 000 000 zł za wszystkie akcje CenterNet, w zależności od wyników przeprowadzonego przez Mediatel due dilligence (przedwstępna umowa sprzedaży akcji).

Mediatel uprawniony jest do przeprowadzenia due dilligence spółki CenterNet w pełnym zakresie w okresie 14 dni od dnia zawarcia Umowy.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- 1) podjęcia przez Walne Zgromadzenie Mediatel uchwały o emisji akcji stosownie do warunków przedwstępnej umowy objęcia akcji;
- 2) podjęcia przez Radę Nadzorczą Funduszu w terminie 21 dni od dnia zawarcia Umowy uchwały wyrażającej zgodę na zawarcie Umowy;
- 3) uzyskania zgody na koncentrację przedsiębiorców stosownie do przepisów o ochronie konkurencji lub konsumentów względnie pozyskania od wspólnie wybranej przez strony kancelarii prawnej opinii prawnej wskazującej brak konieczności uzyskania takiej zgody.

Jeżeli ww. warunki zawieszające ziszczą się przed upływem 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, to zawarcie umowy sprzedaży akcji CenterNet, jak też umowy objęcia akcji Mediatel nowej emisji ma nastąpić 21 dni od ziszczenia się ostatniego z ww. warunków zawieszających, nie później jednak niż 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Zobowiązanie do zawarcia umowy sprzedaży akcji CenterNet wygaśnie jeżeli ww. warunki zawieszające nie ziszczą się w ciągu 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy (termin rozwiązujący).

Ponadto na podstawie Umowy NFI Magna zobowiązał się, że po objęciu przez Fundusz akcji nowej emisji Mediatel, NFI Magna będzie głosować na walnym zgromadzeniu Mediatel za zmianą statutu Mediatel, którego treść zostanie określona przez Strony Umowy w terminie 14 dni od dnia jej zawarcia.

Mediatel zobowiązał się do zwołania Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o nowej emisji akcji na warunkach wskazanych w Umowie. Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, lecz nie wcześniej niż 25 dni od dnia doręczenia zgody na koncentrację przedsiębiorców lub opinii prawnej wskazanych wyżej jako warunek zawieszający Umowy.

NFI Magna oraz Mediatel będą uprawnione do odstąpienia od Umowy w terminie do dnia 31 maja 2010 r., jeżeli:

- 1) z przyczyn leżących po stronie Funduszu lub CenterNet spółka Mediatel nie przeprowadzi due dilligence spółki CenterNet w terminie 14 dni od dnia zawarcia Umowy;
- 2) Fundusz lub CenterNet odmówi dostępu do jakichkolwiek informacji żądanych przez Mediatel w toku due dilligence CenterNet,
- 3) Mediatel lub NFI Magna podejmie uzasadnione wątpliwości, co do rzetelności, prawdziwości lub kompletności informacji lub dokumentów udostępnionych w toku due dilligence CenterNet,
- 4) w wyniku przeprowadzonego due dilligence wycena akcji CenterNet dokonana przez Mediatel lub na zlecenie Mediatel będzie niższa od ceny określonej w Umowie.

9. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.**a) Transakcje z CenterNet S.A.**

1) CenterNet otrzymał od Funduszu pożyczki na łączną kwotę 41.441 zł + 4 GBP. Oprocentowanie pożyczek zostało określone na poziomie WIBOR 3M plus 1%.

2) Umowy objęcia akcji (wartości podane nie w tysiącach)

- W dniu 29 kwietnia 2009 roku Fundusz zawarł z CenterNet umowę objęcia 2.043.053 akcji serii F po cenie emisyjnej 17,30 zł CenterNet w związku z podwyższeniem kapitału w drodze subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 17,30 zł każda. Objęcie nastąpiło po cenie nominalnej, za łączną kwotę 35.344.816,90 zł.

- W dniu 30 czerwca 2009 r. zawarł z CenterNet S.A. umowę objęcia 711.917 akcji na okaziciela serii G po cenie emisyjnej 17,30 zł za każdą akcję, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. Objęcie nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej po cenie nominalnej 17,30 zł, tj. za łączną kwotę 12.316.164,10 zł.

W ramach umów objęcia akcji Fundusz dokonał wpłaty na rzecz CenterNet kwoty 5.100.000 zł, natomiast należności w wysokości 42.560.981zł przysługujące CenterNet względem Funduszu z tytułu należnej wpłaty na Akcje, zostały umownie potrącone z wierzytelnościami przysługującymi CenterNet względem Funduszu (na które składają się należności główne oraz odsetki od należności głównych wynikające z umów pożyczek zawartych przez Strony do dnia 30 czerwca 2009 roku. W związku z powyższym wszystkie zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez Fundusz do CenterNet do dnia 30 czerwca 2009 roku zostały uregulowane.

b) Transakcje z mLIFE Sp. z o.o.

mLife trzymał od Funduszu pożyczki na łączną kwotę 2.601 zł. Oprocentowanie pożyczek zostało określone na poziomie WIBOR 1M plus 0,5%.

c) Pozostałe transakcje

W dniu 31 sierpnia 2009 roku Fundusz udzielił pożyczki pani Grażynie Wandzie Karkosik w wysokości 3.500 zł z terminem wykupu do dnia 4 września 2009 roku oraz o oprocentowaniu w wysokości 20% w skali roku. Pożyczka wraz z należnościami została spłacona w terminie. Pani Grażyna Wanda Karkosik posiada ponad 5% akcji Funduszu.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku Fundusz udzielił pożyczki panu Wiesławowi Jakubowskiemu w wysokości 650 zł z terminem wykupu do dnia 14 września 2009 roku oraz o oprocentowaniu w wysokości 20% w skali roku. Pożyczka wraz z należnościami została spłacona w terminie. Pan Wiesław Jakubowski jest Członkiem Zarządu spółki Nova Capital Sp. z o.o. (podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu).

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 31.12.2009
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	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada		nie posiada
Jacek Felczykowski	Prezes Zarządu	nie posiada		nie posiada
Wojciech Palukiewicz	Członek Zarządu	nie posiada		nie posiada

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających NFI MIDAS SA w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku wyniosły odpowiednio 388 zł i 446 zł.

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

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących Fundusz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku wyniosły odpowiednio 200 zł i 198 zł.

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

Członkowie Zarządu w roku obrotowym 2009 roku zasiadali w radach nadzorczych spółek podporządkowanych, nie otrzymywali jednak z tego tytułu innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszowi.

Transakcje z jednostkami z Grupy Kapitałowej Midas.

CenterNet S.A., Warszawa	31 grudnia 2009
	zł
Należności wzajemne na dzień bilansowy:	29 859
długoterminowe	
krótkoterminowe, w tym:	29 859
- z tytułu pożyczek	29 858
- pozostałe	1
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	265
długoterminowe	
krótkoterminowe, w tym:	265
- pozostałe	265
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1 036
- z tytułu odsetek od pożyczek	1 036
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	123
- pozostałe	123

Transakcje akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji w kapitale zakładowym Funduszu po dniu bilansowym

Na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień przekazania niniejszego raportu znaczne pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień 22 marca 2010 r.):

Nova Capital Sp. z o.o.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Nova Capital Sp. z o.o. przekazała informację, iż w dniu 28 stycznia 2010 roku podmiot od niej zależny zbył 995.000 sztuk akcji Funduszu. Przed dniem transakcji Spółka posiadała (bezpośrednio oraz poprzez podmiot zależny) z 36.696.522 sztuk akcji NFI Midas S.A. co dawało 62,00% w kapitale zakładowym Funduszu i uprawniało do 36.696.522 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, a więc do 62,00% ogólnej liczby głosów. Po dniu transakcji Nova Capital posiada bezpośrednio 35.693.922 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 60,31% w kapitale zakładowym Funduszu oraz 5.000 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 0,01% w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane akcje bezpośrednio i pośrednio uprawniają do 35.698.922 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 60,32% ogólnej liczby głosów.

Pani Grażyna Wanda Karkosik

Pani Grażyna Wanda Karkosik nie przekazywała żadnych informacji dotyczących obrotu akcjami NFI Midas w okresie 01.01.2010 r. do 22.03.2010 r.

Pan Roman Krzysztof Karkosik.

Dnia 20 stycznia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 107.915 sztuk akcji NFI Midas SA. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22 stycznia 2010 roku po transakcji Pan Roman Krzysztof Karkosik posiada bezpośrednio 3.083.657 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 5,21% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 3.083.657 głosów na walnym zgromadzeniu, a więc 5,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto Pan Krzysztof Roman Karkosik posiada pośrednio poprzez podmiot zależny 281.500 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 0,47% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 281.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

NFI Krezus S.A.

NFI Krezus S.A. nie przekazywał żadnych informacji dotyczących obrotu akcjami NFI Midas w okresie 01.01.2010 r. do 22.03.2010 r.

NFI Midas S.A. (akcje własne)

Dnia 28 stycznia 2010 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych na GPW w Warszawie S.A. 995.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 7,00 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 1,68 % kapitału zakładowego i dawała prawo do 995.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 1,68% 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 5.000 akcji własnych, co stanowi 0,01% kapitału zakładowego i daje prawo do 5.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,01% głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych Fundusz nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

10. Postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wiarygodności NFI Midas, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych

Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w sprawie o sygn. akt VI ACa 1334/08 wyrokiem z dnia 16 kwietnia 2009 roku oddalił apelację Funduszu od wyroku Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie z dnia 2 kwietnia 2008 roku (sygn. akt XX GC 175/05) co spowodowało prawomocność obu orzeczeń. Na mocy wyroku zostało zasądzone od Funduszu na rzecz Torpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kwota 627.131,58 zł (nie w tysiącach) wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 13 marca 2004 roku. Ponadto Fundusz został zobowiązany do pokrycia 45.365,35 zł (nie w tysiącach) tytułem zwrotu kosztów procesu. Sporna kwota była częścią zadatku wpłaconego przez Torpol Sp. z o.o. na rzecz NFI E. Kwiatkowskiego (dawny NFI Midas S.A.) jako zadatek za akcje spółki PRK w Poznaniu zajmującej się robotami budowlano-kolejowymi. W okresie późniejszym Torpol Sp. z o.o. uzyskał informację o tym, że dwóch członków zarządu oraz dwóch pracowników PRK zostało aresztowanych

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

oraz że w 2002 r. CBS zajęło część dokumentacji związanej z rzekomymi nieprawidłowościami w spółce ALSECO, która była podwykonawcą PRK. Dlatego też Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków warunkowej umowy nabycia akcji pod wpływem błędu i zażądał zwrotu wpłaconego zadatku.

Do dnia 5 października 2009 roku zostały uregulowane wszelkie zobowiązania wobec Torpol Sp. z o.o. zgodnie z prawomocnym orzeczeniem. W dniu 15 września 2009 roku Fundusz wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2009 r.

W dniu 7 sierpnia 2009 roku Fundusz otrzymał kopię wniesionego przez spółkę Hutchison 3G UK Ltd. w dniu 5 sierpnia 2009 pozwu o zapłatę roszczenia w wysokości £660 520 wraz z należnymi odsetkami wynikającego z Umowy Gwarancji i Zwolnienia z Odpowiedzialności z dnia 8 listopada 2007 r. Na jej podstawie NFI Midas SA bezwarunkowo i nieodwołalnie zagwarantował spółce brytyjskiej Hutchison 3G UK Limited, że wszelkie zobowiązania spółki Advantage Cellular Communication Limited wynikające z Umowy Dystrybucyjnej podpisanej z H3G w dniu 31 lipca 2007 r., która to umowa została rozwiązana w marcu 2009 r. W dniu 13 października 2009 r. Fundusz wniósł odpowiedź na powyższy pozew. Poza innymi okolicznościami, pozwany podniósł, że o ile nie kwestionuje swojej odpowiedzialności co do zasady, to nie jest w stanie ustalić wysokości kwoty dochodzonego przeciwko niemu roszczenia, szczególnie wobec zróżnicowanych kwot występujących w otrzymywanych wcześniej wezwaniach. Fundusz w odpowiedzi na pozew zażądał precyzyjnego wyliczenia kwoty roszczenia. Według ostatnich informacji otrzymanych od Administratorów spółki Advantage Cellular Communication Limited kwota zobowiązań należnych spółce Hutchison 3G UK Limited to £949 628 jednakże w trakcie przeprowadzonej przez pracowników kancelarii prawniczej reprezentującej Fundusz okazało się że niektóre pozycje wyliczone przez Administratorów nadal budzą wątpliwości.

11. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym Fundusz nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

Jacek Felczykowski
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2009 ROK**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI NFI MIDAS S.A. w 2009 roku

Podstawowe dane o NFI Midas S.A.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem”) został utworzony dnia 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku 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 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych. Od 1997 roku akcje Funduszu notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Siedzibą Funduszu jest Warszawa. Fundusz jest zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000025704.

Przedmiot działalności Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu przedmiotem działalności Funduszu jest:

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z)
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2009 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 2009 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl.

W 2009 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

należywym rozeznaniem”. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Funduszu informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia. Przed ZWZ w 2009 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 Fundusz 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 Fundusz 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 2009 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 kolegioidalnie. Na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd Funduszu przedstawi wniosek w sprawie powołania komitetu audytu.

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;

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

- 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
- 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 2009 r.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy NFI Midas S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu) na dzień 31 grudnia 2009 roku. Ponadto zostały uwzględnione akcje własne posiadane przez Fundusz. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazywanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp .z o. o.	35.696.522	60,31	35.696.522	60,31
Karkosik Grażyna Wanda	3.642.721	6,16	3.642.721	6,16
Karkosik Roman Krzysztof + podmiot zależny	3.094.427	5,23	3.094.427	5,23
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,01	2.967.735	5,01
NFI MIDAS S.A.*	1.000.000	1,69	1.000.000	1,69
Pozostali akcjonariusze	12.785.265	21,60	8.730.130	21,60
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.

AKCJONARIUSZE NFI MIDAS S.A. POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE ORAZ OGRANICZENIA PRAWA GŁOSU ORAZ PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH FUNDUSZU

W Funduszu nie występują posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Jedynym ograniczeniem w wykonywaniu prawa głosu dotyczy Funduszu, który zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

Natomiast w zakresie ograniczenia przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Funduszu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, dotyczy 1.000.000 akcji Funduszu stanowiących zabezpieczenie dla Alchemia S.A. pod emisję bonów serii X.09.02.A z dnia 18 listopada 2009 roku. W dniu 28 stycznia 2010 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) nastąpiło zwolnienie blokady na 995.000 (liczba akcji nie w tysiącach) sztuk akcji Funduszu, które to Fundusz zbył w tym samym dniu. Na dzień

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

publikacji niniejszego sprawozdania zabezpieczenie wiarygodności Alchemia SA z tytułu bonów serii X02.09.A wyemitowanych przez Fundusz w dniu 18.11.2009 stanowi blokada 5.000 (liczba akcji nie w tysiącach) sztuk akcji własnych Funduszu do czasu spełnienia świadczeń z bonów serii X02.09.A.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających zostały przedstawione w części dotyczącej poszczególnych organów Funduszu.

Uprawnienia dotyczące podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji zarezerwowane są dla Walnego Zgromadzenia Funduszu.

ZASADY ZMIANY STATUTU NFI MIDAS S.A.

Zmiana Statutu Funduszu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Natomiast uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. Po wpisaniu zmian w Statucie do rejestru przedsiębiorców Fundusz przekazuje na ten temat raport bieżący do publicznej wiadomości.

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”.

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 dwudziestą 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.

Fundusz, zgodnie z przepisami dotyczący m. in. 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 oraz na stronie internetowej Funduszu.

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 względną 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 dotyczą.

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 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.

Informacje na temat prawa uczestniczenia w WZ:

Zgodnie z art.406¹ §1 ksh prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą ZWZ (Dzień Rejestracji uczestnictwa w ZWZ)

W celu zapewnienia udziału w ZWZ, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinien zażądać- nie wcześniej niż po ogłoszeniu zwołania ZWZ i nie później niż w pierwszym dniu roboczym po Dniu Rejestracji.– od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w ZWZ Funduszu. Zaświadczenia o prawie uczestnictwa w ZWZ będą podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusz Funduszu może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w ZWZ nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie winno być zgłoszone pisemnie na adres Funduszu lub drogą elektroniczną na adres e-mail: wz@midasnfi.pl.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Osoby uprawnione do uczestniczenia w ZWZ proszone są o dokonanie rejestracji i pobranie kart do głosowania bezpośrednio przed salą obrad na 30 minut przed rozpoczęciem obrad.

Prawo uczestniczenia w ZWZ przez pełnomocnika:

Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu ZWZ Funduszu lub w postaci elektronicznej. Fundusz od dnia publikacji niniejszego ogłoszenia na stronie internetowej (w sekcji Walne Zgromadzenie) udostępnia do pobrania formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Fundusz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej dokładając przy tym wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz przesyła w formacie PDF: skan udzielonego pełnomocnictwa, skan dowodu osobistego, paszportu lub innego dokumentu pozwalającego zidentyfikować akcjonariusza jako mocodawcę i ustanowionego pełnomocnika. W przypadku gdy pełnomocnictwa udziela osoba prawna lub jednostka organizacyjna akcjonariusz jako mocodawca dodatkowo przesyła skan odpisu z rejestru, w którym mocodawca jest zarejestrowany.

Przesłane drogą elektroniczną dokumenty powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Akcjonariusz przysyłający zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa przesyła jednocześnie do Funduszu swój adres e-mailowy oraz numer telefonu akcjonariusza i pełnomocnika, za pośrednictwem których Fundusz będzie mógł komunikować się z akcjonariuszem i jego pełnomocnikiem. Przesłanie drogą elektroniczną ww. dokumentów nie zwalnia z obowiązku przedstawienia przez pełnomocnika, przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestnictwa w WZ, dokumentów służących jego identyfikacji.

Fundusz podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta polega na zwrotnym pytaniu w formie elektronicznej lub telefonicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa.

Zasady dotyczące identyfikacji akcjonariusza stosuje się odpowiednio do zawiadomienia Funduszu o odwołaniu udzielonego pełnomocnictwa. Zawiadomienie o udzieleniu i odwołaniu pełnomocnictwa bez zachowania wymogów wskazanych powyżej nie wywołuje skutków prawnych wobec Funduszu.

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Wybór sposobu ustanowienia pełnomocnika należy do akcjonariusza i Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za błędy w wypełnieniu formularza pełnomocnictwa i działania osób posługujących się pełnomocnictwami.

Informacja na temat praw akcjonariuszy:

1. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Funduszu mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Funduszu nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia, tj. do 9.10.2009r. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci pisemnej (wysłane na adres Funduszu) lub jako dokument elektroniczny zapisany w formacie PDF przesłany na adres poczty elektronicznej Funduszu: wz@midasnfi.pl.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

2. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem WZ zgłaszać Funduszowi w postaci pisemnej (wysłane na adres Funduszu) lub jako dokument elektroniczny zapisany w formacie PDF przesłany na adres poczty elektronicznej Funduszu: wz@midasnfi.pl, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

3. Akcjonariusz lub akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał muszą przedstawić wystawione przez stosowny podmiot zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Funduszu.

4. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty te powinny być przedstawione w języku polskim.

Informacje na temat komunikacji elektronicznej podczas WZ:

Z uwagi na fakt, iż Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Funduszu nie zawierają postanowień umożliwiających akcjonariuszom uczestniczenia i wypowiedzania się w trakcie WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd informuje, iż korzystanie z tej formy uczestnictwa i głosowania na ZWZ nie będzie możliwe. Jednocześnie Zarząd informuje, iż z analogicznych powodów nie dopuszcza się oddawania głosu drogą korespondencyjną.

Dostęp do dokumentacji:

Dokumentacja, która ma być przedstawiona WZ wraz z projektami uchwał będzie zamieszczana na stronie internetowej Funduszu od dnia zwołania WZ, zgodnie z art.402³ §1 ksh. Uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Funduszu dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem ZWZ będą dostępne na stronie internetowej Funduszu niezwłocznie po ich sporządzeniu.

Wszelkie informacje dotyczące WZ Funduszu oraz dokumentacja z nim związana będzie zamieszczona na stronie internetowej Funduszu pod adresem: <http://www.midasnfi.pl> w sekcji Walne Zgromadzenie.

Korespondencja związana z walnym zgromadzeniem powinna być kierowana na adres e-mail: wz@midasnfi.pl.

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

Skład osobowy Zarządu NFI Midas S.A. w 2009 roku

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:
Felczykowski Jacek – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 12 maja 2009 r. Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Wojciecha Palukiewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu Funduszu.

Z dniem 31 października 2009 r. Pan Wojciech Palukiewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Funduszu, bez podania przyczyny.

Skład osobowy Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A. w 2009 roku

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:
Zymek Wojciech - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kutnik Mirosław - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jeznach Krzysztof - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kostrzewa Jacek - Członek Rady Nadzorczej
Żurek Jerzy - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2009 roku

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r.	Wypłacone (PLN)	Należne (PLN)
Jacek Felczykowski	359	360
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje członków zarządu Emitenta w 2009 r.		
Wojciech Palukiewicz	0	0
Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rady nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r.		
Wojciech Zymek	54	54
Mirosław Kutnik	36	36
Krzysztof Jeznach	36	36
Jacek Kostrzewa	36	36
Jerzy Żurek	36	36
Razem	198	198

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2008	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2009
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	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada		nie posiada
Jacek Felczykowski	Prezes Zarządu	nie posiada		nie posiada
Wojciech Palukiewicz	Członek Zarządu	nie posiada		nie posiada

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

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

(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 niezależnych członków Rady Nadzorczej. W sytuacji gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej wynosi mniej niż dwóch, Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie dokoptować niezależnego członka Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków Rady Nadzorczej do wymagań statutu, Rada Nadzorcza działa w dotychczasowym składzie.

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 członka Rady Nadzorczej, lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający 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;
- 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

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

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 jest reprezentowany przez dwóch Członków Zarządu działających wspólnie 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 zapadają 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),
- 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.

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

Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w sprawie o sygn. akt VI ACa 1334/08 wyrokiem z dnia 16 kwietnia 2009 roku oddalił apelację Funduszu od wyroku Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie z dnia 2 kwietnia 2008 roku (sygn. akt XX GC 175/05) co spowodowało prawomocność obu orzeczeń. Na mocy wyroku zostało zasądzona od Funduszu na rzecz Torpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kwota 627.131,58 zł (nie w tysiącach) wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 13 marca 2004 roku. Ponadto Fundusz został zobowiązany do pokrycia 45.365,35 zł (nie w tysiącach) tytułem zwrotu kosztów procesu. Sporna kwota była częścią zadatku wpłaconego przez Torpol Sp. z o.o. na rzecz NFI E. Kwiatkowskiego (dawny NFI Midas S.A.) jako zadatek za akcje spółki PRK w Poznaniu zajmującej się robotami budowlano-kolejowymi. W okresie późniejszym Torpol Sp. z o.o. uzyskał informację o tym, że dwóch członków zarządu oraz dwóch pracowników PRK zostało aresztowanych oraz że w 2002 r. CBS zajęło część dokumentacji związanej z rzekomymi nieprawidłowościami w spółce ALSECO, która była podwykonawcą PRK. Dlatego też Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków warunkowej umowy nabycia akcji pod wpływem błędu i zażądał zwrotu wpłaconego zadatku.

Do dnia 5 października 2009 roku zostały uregulowane wszelkie zobowiązania wobec Torpol Sp. z o.o. zgodnie z prawomocnym orzeczeniem. W dniu 15 września 2009 roku Fundusz wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2009 r.

W dniu 7 sierpnia 2009 roku Fundusz otrzymał kopię wniesionego przez spółkę Hutchison 3G UK Ltd. w dniu 5 sierpnia 2009 pozwu o zapłatę roszczenia w wysokości £660 520 wraz z należnymi odsetkami wynikającego z Umowy Gwarancji i Zwolnienia z Odpowiedzialności z dnia 8 listopada 2007 r. Na jej podstawie NFI Midas SA bezwarunkowo i nieodwołalnie zagwarantował spółce brytyjskiej Hutchison 3G UK Limited, że wszelkie zobowiązania spółki Advantage Cellular Communication Limited wynikające z Umowy Dystrybucyjnej podpisanej z H3G w dniu 31 lipca 2007 r., która to umowa została rozwiązana w marcu 2009 r. W dniu 13 października 2009 r. Fundusz wniósł odpowiedź na powyższy pozew. Poza innymi okolicznościami, pozwany podniósł, że o ile nie kwestionuje swojej odpowiedzialności co do zasady, to nie jest w stanie ustalić wysokości kwoty dochodzonego przeciwko niemu roszczenia, szczególnie wobec zróżnicowanych kwot występujących w otrzymywanych wcześniej wezwaniach. Fundusz w odpowiedzi na pozew zażądał precyzyjnego wyliczenia kwoty roszczenia. Według ostatnich informacji otrzymanych od Administratorów spółki Advantage Cellular Communication Limited kwota zobowiązań należnych spółce Hutchison 3G UK Limited to £949 628 jednakże w trakcie przeprowadzonej przez pracowników kancelarii prawniczej reprezentującej Fundusz okazało się że niektóre pozycje wyliczone przez Administratorów nadal budzą wątpliwości.

Działalność NFI MIDAS S.A. w 2009 roku

Perspektywy rozwoju w 2010 roku

Fundusz w roku 2010 realizować będzie sukcesywnie strategię inwestycji w sektorach: telekomunikacji i IT. W związku z tym, iż portfel inwestycyjny Funduszu składa się z projektów na etapie start-up, należy spodziewać się ponoszenia dalszych nakładów inwestycyjnych przez na realizację projektów. Fundusz nie planuje w tym okresie wyjść z inwestycji. Grupa Midas zastrzega sobie możliwość wykorzystania okazji inwestycyjnych, które mogą pojawić się w ciągu roku – ze względu na kryzys finansowy, wyceny potencjalnych obiektów przejąć kształtują się na atrakcyjnym poziomie. Równocześnie, Fundusz nie wyklucza możliwości pozyskania kapitału własnego lub obcego z przeznaczeniem na dalszą realizację dotychczasowych inwestycji lub na podjęcie nowych projektów.

Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko zmiany strategii Grupy Midas

Fundusz realizuje inwestycje w projekty z branży telekomunikacyjnej i IT. Spółka nie może jednak zapewnić, że nowe inicjatywy strategiczne przyniosą pozytywne rezultaty, a jeśli nie przyniosą takich rezultatów, to że nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy Midas, jej kondycję finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z finansowaniem

Fundusz będzie musiał ponieść znaczne nakłady inwestycyjne związane z realizacją projektów na etapie start-up. 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 spółek zależnych Funduszu 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. Fundusz nie jest w stanie przewidzieć, w jakim stopniu dotychczasowi uczestnicy rynku wpłyną na działalność Grupy Midas.

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

Działalność Funduszu 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 Funduszu i Grupy Midas. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Funduszu i Grupy Midas.

Sytuacja finansowa Funduszu

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 189.029 zł i wzrosła z 144.279 zł na koniec roku 2008.

Saldo należności na koniec 2009 r. wynosiło 36.120 zł w porównaniu z 34.766 zł na koniec roku poprzedniego.

Środki pieniężne wynosiły na koniec 2009 roku 148 zł w porównaniu z 5.399 zł na koniec 2008 r.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 93.475 zł i w porównaniu z końcem 2007 r. wzrósł on o 33.921 zł

Zobowiązania wynosiły 125.831 zł. na dzień 31 grudnia 2009 r. i zwiększyły się o 1.401 zł w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku.

Rachunek zysków i strat

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Fundusz odnotował w 2009 r. przychody z inwestycji w wysokości 1.327 zł w porównaniu z 3.447 zł przychodów z 2008 r.

Koszty operacyjne w 2009 r. wyniosły 12.118 zł w porównaniu z 14.977 zł w roku poprzednim.

Strata z działalności inwestycyjnej wyniosła w 2009 roku 19.068 zł w porównaniu ze stratą w wysokości 30.807 zł w roku poprzednim. Natomiast wynik przed opodatkowaniem w roku 2009 stanowiła strata w wysokości 14.334 zł, w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym strata wyniosła 61.016 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły 22.786 zł w 2009 roku i były porównywalne z wpływami w wysokości 22.722 zł w roku poprzednim.

Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej w 2009 r. wyniosły 47.934 zł i były niższe od wpływów w wysokości 255.201 zł uzyskanych w roku poprzednim.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość portfela inwestycyjnego Funduszu wynosiła łącznie 189.029 zł, z czego 188.989 zł stanowiły akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Wartość akcji i udziałów w pozostałych jednostkach wynosiła na dzień 31 grudnia 2009 r. 40 zł i zmniejszyła się w porównaniu do grudnia 2008 roku o 162 zł. Szczegółowe zestawienie portfela inwestycyjnego znajduje się w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zgodnie ze strategią Fundusz zamierza inwestować w przedsięwzięcia z branży telekomunikacyjnej i IT, w związku z czym oczekuje znacznych ujemnych przepływów pieniężnych w latach 2010–2012 w projektach realizowanych przez jego spółki zależne. Inwestycje realizowane będą ze środków pochodzących z krótko- i średnio-terminowego finansowania kapitałem obcym.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz posiadał 148 zł dostępnych środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

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

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

W dniu 22 kwietnia 2009 roku Fundusz zaciągnął od spółki KOM-NET Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu pożyczkę w wysokości 100 zł. Oprocentowanie pożyczki zostało określone na 12% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona wraz z należnymi odsetkami.

Opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2009 roku nie było wpływów z emisji papierów wartościowych.

Prognozy wyników Funduszu w 2009 roku

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

W 2009 roku Fundusz nie publikował prognoz wyników

Opis zmian w zarządzaniu Funduszem

W 2009 roku w zarządzaniu Funduszem nie zaszły istotne zmiany.

System kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Transakcje ze stronami powiązаныmi

Oprócz transakcji z podmiotami powiązаныmi opisanymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu, Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi, której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość 500 euro.

Znaczące umowy i transakcje

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 pakietowych 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.

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 go 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 31 marca 2009 roku Fundusz zawarł Aneks z ZM Silesia i przedłużył obowiązywanie umowy pożyczki z dnia 4 lipca 2008 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku.

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 zł 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 22 kwietnia 2009 roku Fundusz zawarł umowę pożyczki w wysokości 100 zł ze spółką Kom-Net Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Pożyczka została spłacona.

W dniu 18 maja 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii X09 wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Alchemia S.A. objęła 88.363 sztuk bonów dłużnych serii X09 o wartości nominalnej 88.363 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 18 listopada 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Jednocześnie ze środków uzyskanych z emisji X09 Fundusz dokonał

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

wykupu 10.660 sztuk bonów dłużnych serii S, przedterminowego wykupu 70.430 sztuk bonów dłużnych serii T, przedterminowego wykupu 4.010 sztuk bonów dłużnych serii W.

W celu zabezpieczenia emisji strony zawarły porozumienie, na mocy którego Fundusz ustanowił na rzecz Alchemia S.A. blokadę 2.000.000 sztuk akcji własnych Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łączna liczba akcji objętych blokadą stanowi 3,38% kapitału zakładowego oraz odpowiada 3,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 9 czerwca 2009 roku Fundusz nabył w transakcji pakietowej 500.000 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 2,82 zł za sztukę. W wyniku transakcji Fundusz posiadał 500.000 akcji Boryszew S.A., stanowiących 0,79% kapitału zakładowego i uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., co stanowiło 0,79% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 czerwca 2009 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej wszystkie posiadane, tj. 500.000 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 2,78 zł za sztukę.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U01.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Huta Batory Sp. z o.o. objęła 12.720 sztuk bonów dłużnych serii U01.09.A o wartości nominalnej 12.720 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 16 grudnia 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów serii U01.09.A Fundusz dokonał wykupu 12.720 sztuk bonów dłużnych serii U01.09.A wyemitowanych w dniu 16 grudnia 2008 roku, a objętych przez Huta Batory Sp. z o.o., o wartości nominalnej 12.720 zł. Odsetki zostały pokryte ze środków własnych Funduszu.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Unibax Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U02.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Unibax Sp. z o.o. objęła 3.643 sztuk bonów dłużnych serii U02.09.A o wartości nominalnej 3.643 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 16 grudnia 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii U02.09.A Fundusz dokonał wykupu 3.500 sztuk bonów dłużnych serii U02 wyemitowanych w dniu 16 grudnia 2008 roku, a objętych przez Unibax Sp. z o.o.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Baterpol Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U03.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Baterpol Sp. z o.o. objęła 3.455 sztuk bonów dłużnych serii U03.09.A o wartości nominalnej 3.455 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 16 sierpnia 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii U03.09.A Fundusz dokonał wykupu 3.500 sztuk bonów dłużnych serii U03 wyemitowanych w dniu 16 grudnia 2008 roku wraz z odsetkami, a objętych przez Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V01.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. objęła 2.339 sztuk bonów dłużnych serii V01.09.A o wartości nominalnej 2.339 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 grudnia 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów serii V01.09.A Fundusz dokonał wykupu 2.247 sztuk bonów dłużnych serii V01 wyemitowanych w dniu 17 grudnia 2008 roku, a objętych przez Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o., o wartości nominalnej 2.247 zł powiększonej o należne odsetki.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Impexmetal S.A. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii V02.09.A wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Impexmetal S.A. objął 10.600 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.A o wartości nominalnej 10.600 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 września 2009 roku, jednakże obu

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków z emisji bonów serii V02.09.A Fundusz dokonał wykupu 10.600 sztuk bonów dłużnych serii V02 wyemitowanych w dniu 17 grudnia 2009, a objętych przez Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 10.600 zł został sfinansowany ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii V02. Odsetki zostały pokryte ze środków własnych Funduszu.

W dniu 6 lipca 2009 roku Fundusz oraz GEM Investment Advisors, Inc. ("GEMIA") podpisali List Intencyjny oraz Podstawowe Warunki Transakcji ("Porozumienie"), zgodnie z którymi GEMIA działając poprzez wskazany przez siebie podmiot pod firmą GEM Global Yield Fund udostępni Funduszowi finansowanie określone jako kapitałowa linia kredytowa (equity line credit) w wysokości do 300.000 złotych. Zawarcie stosownej umowy zaplanowane było do końca lipca 2009 r., a następnie do połowy sierpnia 2009 roku. Ostatecznie Zarząd Funduszu zawiesił podjęcie decyzji dotyczącej dalszych negocjacji do czasu zakończenia rozmów z innymi podmiotami w kwestii alternatywnych źródeł finansowania oraz prac nad strategią zakładającą pozyskanie najbardziej optymalnej metody finansowania działalności Funduszu. Na dzień dzisiejszy Fundusz nie zamierza korzystać z zaproponowanej formy finansowania opartej o podwyższenie kapitału Funduszu, jednakże Zarząd nie wyklucza podjęcia ponownych negocjacji w późniejszym terminie.

W dniu 14 lipca 2009 roku zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego CenterNet z 26.120 zł do 62.465 zł w drodze emisji 2.043.053 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 17,30 zł każda akcja. Fundusz pozostał 100% akcjonariuszem CenterNet.

W dniu 6 sierpnia 2009 roku Fundusz podpisał List Intencyjny z Mobyland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. List Intencyjny dotyczy prowadzenia rozmów, których celem było nawiązanie współpracy pomiędzy CenterNet oraz Mobyland w zakresie:

- umowy o połączeniu sieci CenterNet oraz Mobyland,
- wzajemnego udostępnienia przez CenterNet oraz Mobyland należących do każdej z nich infrastruktur teletechnicznych,
- wspólnego użytkowania przysługujących im częstotliwości oraz wspólnego planowania, budowania i utrzymania sieci telekomunikacyjnych, a docelowo zbudowania jednego operatora telekomunikacyjnego w celu oferowania jego klientom mobilnej sieci czwartej generacji (LTE). Przeznaczenie obu pasm częstotliwości 1800 MHz firm Mobyland oraz CenterNet dla systemu LTE pozwoliłoby na osiągnięcie przepływności do 300 Mbit/s.

W dniu 25 sierpnia 2009 roku Fundusz wraz z Romanem Krzysztofem Karkosikiem zawarł umowę sprzedaży udziałów z Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiot umowy stanowiła sprzedaż na rzecz Polkomtel łącznie 36.730 udziałów (100%) w kapitale zakładowym spółki Nordisk Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. Fundusz zbył 29.384 (80%) udziałów, a Roman Krzysztof Karkosik zbył 7.346 (20%) udziałów. Łączna cena sprzedaży udziałów wynosi 11.795 zł, z czego Fundusz otrzymał 9.436 zł. Fundusz nabył 80% udziałów Nordisk Polska Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2009 roku za kwotę 4.000 zł.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Fundusz z 3.455 sztuk bonów dłużnych serii U03.09.B o wartości nominalnej 3.455 zł, które objęła spółka Baterpol Sp. z o.o. Termin wykupu bonów przypada na dzień 31 grudnia 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii U03.09.B Fundusz dokonał wykupu 3.455 sztuk bonów dłużnych serii U03.09.A wyemitowanych w dniu 16 czerwca 2009 roku, a objętych przez Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 15 września 2009 roku zostało zarejestrowane podniesienie kapitału zakładowego Centernet z 62.465 do kwoty 73.781 zł (dokładna kwota nie w tysiącach: 73.781.905 zł) w drodze emisji 711.917 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 17,30 zł każda akcja. Fundusz pozostał 100% właścicielem akcji CenterNet.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

W dniu 17 września 2009 roku Fundusz wyemitował 10.600 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.B o wartości nominalnej 10.600 zł, które objął Impexmetal S.A. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 grudnia 2009 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii V02.09.B Fundusz dokonał wykupu 10.600 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.A wyemitowanych w dniu 17 czerwca 2009 roku, a objętych przez Impexmetal S.A.

W dniu 30 września 2009 roku Fundusz wyemitował 3.738 sztuk bonów dłużnych serii U02.09.B o wartości nominalnej 3.738 zł, które objął narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. Termin wykupu bonów przypada na dzień 30 czerwca 2010 roku, jednakże obu stronom przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii U02.09.B oraz ze środków własnych Fundusz dokonał wykupu 3.643 sztuk bonów dłużnych serii U02.09.A wyemitowanych w dniu 16 września 2009 roku, a objętych przez Unibax Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za 2008 rok, skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. za 2008 rok oraz postanowiło:

- stratę netto Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2008 w wysokości 76.053.355,15 zł składającą się z:

- 1) zrealizowanej straty netto za rok obrotowy 2008 w wysokości 31.604.288,87 zł
- 2) niezrealizowanej straty netto za rok obrotowy 2008 w kwocie 44.449.066,28

pokryć w następujący sposób:

1. kwotę 1.126.891,87 zł - ze zrealizowanego zysku z lat ubiegłych w powstałego z przekształcenia sprawozdania finansowego za 2007 rok z UoR na MSSF.
2. kwotę 74.926.463,28 zł pokryć z zysku z lat przyszłych.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie w związku ze zmianami wprowadzonymi do Kodeksu spółek handlowych adekwatnie przyjęło zmiany Statutu oraz zmiany w regulaminach Walnego Zgromadzenia przez Rady Nadzorczej Funduszu. W dniu 30 grudnia 2009 roku Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego zostały wpisane zmiany w Statucie Funduszu.

W dniu 22 grudnia 2009 roku, CenterNet S.A. (podmiot w 100% zależny od Funduszu - zwany dalej "CenterNet") i Aero 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej "Aero2", KRS 0000305767) zawarły Umowę o Współpracy w zakresie korzystania z sieci radiowej i anten oraz infrastruktury technicznej w paśmie GSM 1800 (zwaną dalej "Umową"). Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Aero2 na rzecz CenterNet, za wynagrodzeniem, usług polegających na udostępnieniu infrastruktury służącej propagacji i transmisji sygnału w paśmie 1800 ("Infrastruktura 1800") oraz na zapewnieniu CenterNet wsparcia technicznego, w tym serwisowego, niezbędnego dla korzystania z Infrastruktury 1800, co obejmuje: eksploatację i serwisowanie Infrastruktury 1800 oraz podejmowania czynności w sytuacjach związanych z awariami Infrastruktury 1800. Wynikiem Umowy jest pierwszy w Polsce komercyjny start sieci współdzielonej "RAN sharing" (model ten zakłada dostęp do urządzeń radiowej sieci dostępowej). Podstawowym celem jest wypełnienie obowiązków koncesyjnych Centernet dotyczących pokrycia 15% populacji do końca 2009 roku. W okresie, na który została podpisana umowa, tj. do dnia 31 maja 2010 roku, testowane będzie komercyjnie praktyczne zastosowanie RAN sharingu. Przedmiotowy model współpracy stosowany jest w innych krajach. Wartość Umowy szacowana jest na kwotę ok. 4.570.000 PLN plus należny podatek. Umowa nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Funduszu wykonując Uchwałę 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, dokonał zbycia akcji własnych w następujących transakcjach pakietowych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie:

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

- dnia 29 kwietnia 2009 zbył 300.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 9,00 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,51% kapitału zakładowego i dawała prawo do 300 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,51% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 14 maja 2009 roku:
 - zbył 109.246 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,00 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,18% kapitału zakładowego i dawała prawo do 109.246 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,18% głosów na walnym zgromadzeniu.
 - zbył 153.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,00 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,26% kapitału zakładowego i dawała prawo do 153.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,26% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 5 czerwca 2009 roku Fundusz zbył 100.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,17% kapitału zakładowego i dawała prawo do 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 18 czerwca 2009 roku zbył 100.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 12,40 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,17% kapitału zakładowego i dawała prawo do 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 24 czerwca 2009 roku zbył 450.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 11,40 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,76% kapitału zakładowego i dawała prawo do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,76% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 29 czerwca 2009 roku zbył 305.548 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 11,60 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,52% kapitału zakładowego i dawała prawo do 305.548 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 30 czerwca 2009 roku zbył 300.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 11,60 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,51% kapitału zakładowego i dawała prawo do 300.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,51% głosów na walnym zgromadzeniu
- dnia 4 sierpnia 2009 roku zbył w transakcji pakietowej 80.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 12,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,14% kapitału zakładowego i dawała prawo do 80.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,14% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 7 sierpnia 2009 roku zbył w transakcji pakietowej 44.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,07% kapitału zakładowego i dawała prawo do 44.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,07% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 20 sierpnia 2009 roku zbył w transakcjach sesyjnych 100.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 13,01 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,17% kapitału zakładowego i dawała prawo do 100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu.

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

- dnia 17 września 2009 roku zbył w transakcjach pakietowych 646.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,90 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 1,09% kapitału zakładowego i daje prawo do 646.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 1,09% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 2 października 2009 roku:
 - zbył w transakcji pakietowej 130.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,22% kapitału zakładowego i dawała prawo do 130.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,22% głosów na walnym zgromadzeniu;
 - zbył w transakcji pakietowej 700.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, po średniej jednostkowej cenie zbycia 10,50 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 1,18% kapitału zakładowego i dawała prawo do 700.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 1,18% głosów na walnym zgromadzeniu;
- dnia 19 listopada 2009 roku zbył 500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 8,60 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,84 % kapitału zakładowego i dawała prawo do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,84% głosów na walnym zgromadzeniu.
- dnia 30 listopada 2009 roku zbył 500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 8,20 zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 0,84% kapitału zakładowego i daje prawo do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 0,84% głosów na walnym zgromadzeniu.

Reasumując, w bieżącym okresie sprawozdawczym Fundusz dokonał zbycia 4.517.794 akcji własnych stanowiących 7,63% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.517.794 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, tj. 7,63% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku Fundusz pozostawał właścicielem 1.000.000 akcji własnych, co stanowiło 1,69% kapitału zakładowego i dawało prawo do 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, tj. 1,69% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Środki uzyskane ze sprzedaży akcji własnych zostały przeznaczone na bieżącą i inwestycyjną działalność Funduszu (m.in. na dokapitalizowanie CenterNet S.A. i sfinansowanie dynamicznego startu komercyjnego i rozwoju CenterNet S.A. - kolejnego operatora telekomunikacyjnego w Polsce.

Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Fundusz nie udzielił następujących poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji:

- na rzecz Fundacji Lux Veritatis weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty maksymalnej 5.000 zł celem zabezpieczenia wykonania zobowiązań CenterNet związanych z zawartą umową o współpracy z dnia 13 czerwca 2009 roku
- na rzecz Fundacji Lux Veritatis weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty maksymalnej 25.000 zł celem zabezpieczenia wykonania zobowiązań CenterNet związanych z zawartą umową o współpracy z dnia 13 czerwca 2009 roku
- na rzecz spółki Multi Channel Marketing Group Sp. z o.o 5 weksli własnych in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty maksymalnej 500 zł każdy celem zabezpieczenia wykonania zobowiązań CenterNet związanych z zawartą umową o współpracy z dnia 22 czerwca 2009 roku
- weksel własny in blanco na rzecz Huta Batory Sp. z o.o. do kwoty nie większej niż 13.291 zł
- gwarancja dla CSI Leasing Polska Sp. z o.o. za zobowiązania do Centernet S.A. do kwoty 3.551 zł
- poręczenie za zobowiązania Centernet S.A. dla ComArch S.A. w kwocie 6.000 zł

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2009 zostało przeprowadzone przez spółkę Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 21 sierpnia 2009 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 dniu, 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 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz udzielił kolejnych pożyczek krótkoterminowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej CenterNet na łączną kwotę 12.035 zł. Odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 3M plus 1%.

W dniu 20 stycznia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 107.915 sztuk akcji Funduszu. Dnia 19 stycznia 2010 roku, tj. przed dniem transakcji, Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 2.957.839 sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 4,99% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 2.957.839 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio poprzez podmiot zależny – 281.500 sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 0,47% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane przez podmiot zależny akcje dawały 281.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 0,47% ogólnej liczby głosów. W wyniku transakcji Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem bezpośrednio 3.083.657 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 5,21% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 3.083.657 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmiot zależny 281.500 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 0,47% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane przez podmiot zależny akcje uprawniają do 281.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 28 stycznia 2010 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 995.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 7,00 zł. Przed transakcjami Fundusz posiadał łącznie 1.000.000 akcji własnych, stanowiących 1,69% kapitału zakładowego. Po transakcjach Fundusz jest właścicielem 5.000 akcji własnych, co stanowi 0,01% kapitału zakładowego i daje prawo do 5.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,01% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 9 lutego 2010 roku Fundusz otrzymał od Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiotu dominującego w stosunku do Funduszu o nr KRS 0000225164) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o dokonanej w dniu 28 stycznia 2010 roku przez podmiot zależny od Nova Capital Sp. z o.o. sprzedaży 995.000 akcji Funduszu. W wyniku zbycia akcji bezpośrednio i pośrednio zmniejszył się stan posiadania

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

akcji Funduszu przez Nova Capital Sp. z o.o. w stosunku do dotychczasowego o 1,68 %. Przed zmniejszeniem udziału Nova Capital Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio i pośrednio 36.696.522 sztuk akcji NFI Midas S.A., które stanowiły 62,00% w kapitale zakładowym Funduszu i dawały 36.696.522 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 62,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z zawiadomieniem, na dzień 1 lutego 2010 roku, Nova Capital Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 35.693.922 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 60,31% w kapitale zakładowym Funduszu oraz pośrednio 5.000 sztuk akcji NFI Midas S.A., co stanowi 0,01 % w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane akcje bezpośrednio i pośrednio uprawniają do 35.698.922 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 62,32% ogólnej liczby głosów.

W dniu 25 lutego 2010 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży udziałów Spółki pod firmą mLIFE Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ("mLife" KRS 0000237867). Na mocy umowy Fundusz zbył na rzecz Pana Romana Krzysztofa Karkosika 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (wartość nie w tysiącach) każdy, za łączną cenę w wysokości 40.000 zł (wartość nie w tysiącach). Tym samym Fundusz zbył wszystkie posiadane udziały spółki mLIFE Sp. z o.o. Jednocześnie, zgodnie z umową z dnia 29 października 2009 roku i zawartą w niej deklaracją (o czym Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 104/2009 z dnia 29 października 2009 roku), wszystkie pożyczki udzielone przez Fundusz spółce mLIFE zostały zwrócone.

w dniu 16 marca 2010 roku doszło do zawarcia pomiędzy Funduszem a spółką pod firmą Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie ("NFI Magna" KRS 0000019740) oraz jej spółką zależną – Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie ("Mediatel" KRS 0000045784) umowy, na którą składają się przedwstępna umowa sprzedaży akcji spółki pod firmą CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("CenterNet"), przedwstępna umowa objęcia akcji nowej emisji w kapitale zakładowym Mediatel oraz umowa akcjonariuszy ("Umowa").

Przedmiotem Umowy jest określenie zobowiązań stron w celu objęcia przez Fundusz akcji nowej emisji Mediatel oraz doprowadzenia do nabycia przez Mediatel wszystkich (100%) akcji spółki CenterNet. Umowa przewiduje również uzgodnienie przez NFI Magna oraz Fundusz ich wzajemnych relacji w spółce Mediatel po objęciu nowej emisji akcji Mediatel przez Fundusz.

Fundusz oraz Mediatel zobowiązały się do zawarcia umowy w oparciu o którą Fundusz obejmie 17 600 000 akcji nowej emisji Mediatel o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 zł za jedną akcję (przedwstępna umowa objęcia akcji). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel akcje objęte przez NFI Midas reprezentować będą łącznie 65,96% kapitału zakładowego Mediatel.

Ponadto Mediatel ma kupić od Funduszu 4 264 850 akcji spółki CenterNet, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Łączna cena sprzedaży akcji spółki CenterNet została w Umowie określona na nie mniej niż 260 000 000 zł za wszystkie akcje CenterNet, w zależności od wyników przeprowadzonego przez Mediatel due diligence (przedwstępna umowa sprzedaży akcji).

Mediatel uprawniony jest do przeprowadzenia due diligence spółki CenterNet w pełnym zakresie w okresie 14 dni od dnia zawarcia Umowy.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- 1) podjęcia przez Walne Zgromadzenie Mediatel uchwały o emisji akcji stosownie do warunków przedwstępnej umowy objęcia akcji;
- 2) podjęcia przez Radę Nadzorczą Funduszu w terminie 21 dni od dnia zawarcia Umowy uchwały wyrażającej zgodę na zawarcie Umowy;
- 3) uzyskania zgody na koncentrację przedsiębiorców stosownie do przepisów o ochronie konkurencji lub konsumentów względnie pozyskania od wspólnie wybranej przez strony kancelarii prawnej opinii prawnej wskazującej brak konieczności uzyskania takiej zgody.

Jeżeli ww. warunki zawieszające ziszczą się przed upływem 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, to zawarcie umowy sprzedaży akcji CenterNet, jak też umowy objęcia akcji Mediatel nowej emisji ma nastąpić 21 dni od ziszczenia się ostatniego z ww. warunków zawieszających, nie później jednak niż 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Zobowiązanie do zawarcia umowy sprzedaży akcji CenterNet wygaśnie jeżeli ww. warunki zawieszające nie ziszczą się w ciągu 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy (termin rozwiązujący).

NFI Midas S.A.

Informacje dodatkowe

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

Ponadto na podstawie Umowy NFI Magna zobowiązał się, że po objęciu przez Fundusz akcji nowej emisji Mediatel, NFI Magna będzie głosować na walnym zgromadzeniu Mediatel za zmianą statutu Mediatel, którego treść zostanie określona przez Strony Umowy w terminie 14 dni od dnia jej zawarcia.

Mediatel zobowiązał się do zwołania Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o nowej emisji akcji na warunkach wskazanych w Umowie. Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, lecz nie wcześniej niż 25 dni od dnia doręczenia zgody na koncentrację przedsiębiorców lub opinii prawnej wskazanych wyżej jako warunek zawieszający Umowy.

NFI Magna oraz Mediatel będą uprawnione do odstąpienia od Umowy w terminie do dnia 31 maja 2010 r., jeżeli:

- 1) z przyczyn leżących po stronie Funduszu lub CenterNet spółka Mediatel nie przeprowadzi due dilligence spółki CenterNet w terminie 14 dni od dnia zawarcia Umowy;
- 2) Fundusz lub CenterNet odmówi dostępu do jakichkolwiek informacji żądanych przez Mediatel w toku due dilligence CenterNet,
- 3) Mediatel lub NFI Magna podejmie uzasadnione wątpliwości, co do rzetelności, prawdziwości lub kompletności informacji lub dokumentów udostępnionych w toku due dilligence CenterNet,
- 4) w wyniku przeprowadzonego due dilligence wycena akcji CenterNet dokonana przez Mediatel lub na zlecenie Mediatel będzie niższa od ceny określonej w Umowie.