



NFI MIDAS

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

**Skonsolidowany raport półroczny
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.**

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Zarządu
- Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.
- Raport z przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
- Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas S.A. w I połowie 2011 r.

**Sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość
finansowa”**

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Wybrane dane finansowe Grupy Midas

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	13 786	6 312	3 475	1 576
Zyski / (Straty) z działalności operacyjnej	(10 227)	(17 767)	(2 578)	(4 437)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(15 240)	(22 170)	(3 841)	(5 537)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(15 240)	(22 170)	(3 841)	(5 537)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 274)	(7 033)	(6 623)	(1 756)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(167 979)	(193)	(42 341)	(48)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	200 870	4 914	50 631	1 227
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	112 773 022	59 027 747	112 773 022	59 027 747
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,14)	(0,38)	(0,03)	(0,09)

	Stan na 30 czerwca 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 30 czerwca 2011	Stan na 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	384 968	141 389	96 566	35 701
Zobowiązania razem	166 041	199 590	41 650	50 398
Zobowiązania długoterminowe	3	10	1	2
Zobowiązania krótkoterminowe	166 038	199 580	41 649	50 395
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	218 928	(58 202)	54 916	(14 696)
Kapitał zakładowy	29 593	5 919	7 423	1 494
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	295 928 350	59 181 670	295 928 350	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,74	(0,98)	0,19	(0,25)

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Wybrane dane finansowe Emitenta

	Okres 6 miesiący zakończony	Okres 6 miesiący zakończony	Okres 6 miesiący zakończony	Okres 6 miesiący zakończony
	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	459	(1 231)	116	(307)
Zysk / (Strata) z działalności finansowej	(4 714)	(3 415)	(1 188)	(853)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(4 255)	(4 646)	(1 072)	(1 160)
Zysk / (Strata) netto	(4 255)	(4 646)	(1 072)	(1 160)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(674)	1 039	(170)	259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(178 560)	(11 898)		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	179 243	5 343	45 180	1 334
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	112 773 022	59 027 747	112 773 022	59 027 747
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,04)	(0,08)	(0,01)	(0,02)

	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	425 026	239 434	106 614	60 459
Zobowiązania razem	42 356	144 877	10 624	36 582
Zobowiązania długoterminowe	29 383	-	7 370	-
Zobowiązania krótkoterminowe	12 973	144 877	3 254	36 582
Kapitał własny	382 670	94 557	95 989	23 876
Kapitał podstawowy	29 593	5 919	7 423	1 495
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	295 928 350	59 181 670	295 928 350	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	1,29	1,60	0,32	0,40

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.

Wybrane pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EURO z dnia 30 czerwca 2011 r. 3,9866 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2010 r. 3,9603 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczone na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresie objętym raportem za okres 6 miesięcy 2011 r. i 6 miesięcy 2010 r. (odpowiednio: 3,9673 PLN/EURO i 4,0042 PLN/EURO).

GRUPA KAPITAŁOWA NFI MIDAS S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (przekształcony)	31 grudnia 2009 w tys. PLN (przekształcony)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	24	17 935	19 751	21 210
Wartości niematerialne	25	296 411	106 716	116 502
wartość firmy jednostek zależnych		115 963	372	372
wartość rezerwacji częstotliwości	7	175 298	101 802	110 286
inne wartości niematerialne		5 150	4 542	5 844
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	22	24 413	-	41
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	15	1 177	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Aktywa trwałe, razem		339 936	126 467	137 753
Aktywa obrotowe				
Zapasy	26	269	324	2 781
Należności handlowe oraz pozostałe należności		32 967	9 420	21 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	11 796	5 178	4 849
Aktywa obrotowe, razem		45 032	14 922	29 581
Aktywa razem		384 968	141 389	167 334

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	Nota	30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (przekształcony)	31 grudnia 2009 w tys. PLN (przekształcony)
Kapitał własny				
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:				
Kapitał podstawowy	6	29 593	5 919	5 919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		435 598	166 903	189 802
Akcje własne		(150)	(150)	(30 000)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(246 114)	(230 874)	(156 859)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych	8	(230 874)	(156 859)	(110 394)
Zysk netto / (strata) bieżącego okresu		(15 240)	(74 015)	(46 465)
Udziały niekontrolujące		-	-	-
Kapitał własny, razem		218 927	(58 202)	8 862
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania		3	10	36
Zobowiązania długoterminowe, razem		3	10	36
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		42 436	44 642	25 455
Przychody przyszłych okresów		49 501	404	-
Kredyty i pożyczki	28	74 014	22 266	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		87	125 635	126 863
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	27	-	6 633	6 118
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		166 038	199 580	158 436
Pasywa, razem		384 968	141 389	167 334
Liczba akcji (nie w tysiącach)		295 928 350	59 181 670	58 186 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)		0,74	(0,98)	0,15

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 w tys. PLN (przekształcony)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		13 786	6 312
Amortyzacja		(6 849)	(6 453)
Wynagrodzenia		(1 009)	(1 447)
Pozostałe koszty rodzajowe		(17 085)	(15 461)
Pozostałe przychody operacyjne		1 123	-
Pozostałe koszty operacyjne		(193)	(718)
Zysk/(Strata z działalności operacyjnej)		(10 227)	(17 767)
Przychody finansowe		525	88
Pozostałe koszty finansowe		(5 538)	(4 491)
Zysk/ (Strata) z działalności finansowej		(5 013)	(4 403)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(15 240)	(22 170)
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek odroczony		-	-
Razem podatek dochodowy	23	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		(15 240)	(22 170)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (Strata) netto		(15 240)	(22 170)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITA STRATA		(15 240)	(22 170)
Przypadający na			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(15 240)	(22 170)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		112 773 022	59 027 747
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu (w zł) podstawowy		(0,14)	(0,38)

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.		5 919	166 903	(150)	(209 576)	(36 904)	-	(36 904)
Korekta błęd lat ubiegłych	8	-	-	-	(21 298)	(21 298)	-	(21 298)
Stan na 1 stycznia 2011 r po korekcie		5 919	166 903	(150)	(230 874)	(58 202)	-	(58 202)
Emisja akcji		23 674	269 891	-	-	293 565	-	293 565
Koszt emisji akcji		-	(1 196)	-	-	(1 196)	-	(1 196)
Wynik ze sprzedaży akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto za okres		-	-	-	(15 240)	(15 240)	-	(15 240)
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(15 240)	(15 240)	-	(15 240)
Stan na 30 czerwca 2011 r. (niebadane)	6	29 593	435 598	(150)	(246 114)	218 927	-	218 927

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.		5 919	189 802	(30 000)	(142 013)	23 708	-	23 708
Korekta błęd lat ubiegłych	8	-	-	-	(14 846)	(14 846)	-	(14 846)
Stan na 1 stycznia 2010 r po korekcie		5 919	189 802	(30 000)	(156 859)	8 862	-	8 862
Wynik ze sprzedaży akcji własnych		-	(22 899)	29 850	-	6 951	-	6 951
Zysk / strata netto za okres		-	-	-	(22 170)	(22 170)	-	(22 170)
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(22 170)	(22 170)	-	(22 170)
Stan na 30 czerwca 2010 r. (niebadane)		5 919	166 903	(150)	(179 028)	(6 356)	-	(6 356)

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 w tys. PLN (przekształcony)
Zysk / (Strata) netto	(15 240)	(22 170)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 849	6 453
Koszty odsetkowe	5 497	3 020
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	622	7 563
– Zapasy	62	888
– Pozostałe aktywa długoterminowe	(109)	-
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(25 620)	(2 763)
– Przychody przyszłych okresów	6 529	-
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania	(6 633)	(24)
Pozostałe korekty	1 770	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 273)	(7 033)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(164 912)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 077)	(234)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	-
Nabycie / sprzedaż pozostałych aktywów długoterminowych	-	41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(167 979)	(193)
Nabycie akcji / udziałów	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji	286 053	6 951
Wydatki z emisji bonów (wraz z kosztami odsetkowymi)	(109 740)	(2 593)
Otrzymane pożyczki	7 425	556
Spłacone pożyczki (wraz z kosztami odsetkowymi)	(175)	-
Otrzymane kredyty bankowe	17 500	-
Spłacone odsetki od udzielonych kredytów bankowych	(181)	-
Pozostałe	(12)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	200 870	4 914
(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	6 618	(2 312)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	5 178	4 849
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	11 796	2 537

22

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej, przedmiot działalności

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

Siedzibą Funduszu jest Warszawa, ul. Lwowska 19.

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.

Grupa Midas poprzez swoje spółki zależne działa na rynku usług telekomunikacyjnych i IT.

Dzięki uzyskanej w 2007 r. przez spółkę CenterNet S.A. rezerwacji częstotliwości GSM i rozpoczęciu działalności operacyjnej z dniem 31 maja 2009 r. Grupa Midas ma możliwość świadczenia usług telefonii komórkowej na terenie Polski.

Obecnie główną działalnością Grupy Midas jest świadczenie przez spółki CenterNet S.A. i Mobyland Sp. z o.o. usług telekomunikacyjnych w zakresie hurtowej transmisji danych na rzecz innych operatorów oraz świadczenie usług głosowych dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

W skład Grupy Kapitałowej Midas na dzień 30 czerwca 2011 r. wchodziły następujące spółki:

	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 30 czerwca 2011 roku	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2010 roku
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNet”)	100,00%	100,00%
Mobyland Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie (dalej „Mobyland”)	100,00%	-
Spółki zależne pośrednio:		
XebraLtd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (dalej „Xebra”) (poprzez CenterNet)	-	-
Extreme Mobile Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 80,00%)	-	-
Advantage Cellular Communications Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 49,00%)	-	-

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Zarząd Funduszu nie miał kontroli nad spółkami zależnymi: Xebra Ltd. (w konsekwencji także nad Extreme Mobile Ltd) i Advantage Cellular Communications Ltd., które zostały postawione w stan likwidacji.

Procesem konsolidacji (metoda pełna) zostały objęte wyłącznie spółki zależne bezpośrednio - CenterNet S.A. oraz Mobyland Sp. z o.o.

3. Zmiany w strukturze Grupy Midas w okresie 6 miesięcy 2011 r. (liczba akcji /udziałów nie w tysiącach)

W okresie 6 miesięcy 2011 r. nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Midas polegająca na nabyciu, w dniu 6 czerwca 2011 roku, przez Fundusz, na podstawie zawartej z Daycon Trading Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), Umowy sprzedaży udziałów w Mobyland Sp. z o.o., 204.200 (słownie: dwieście cztery tysiące dwieście) udziałów w Mobyland, stanowiących 100% kapitału zakładowego Mobyland oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Mobyland. Mobyland jest operatorem mobilnych usług telekomunikacyjnych, posiadającym rezerwację częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Wskutek przejęcia Mobyland, Grupa Midas, jako pierwszy podmiot w kraju, będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii LTE.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Na podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Grupa Midas sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Midas zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 – „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na 30 czerwca 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych (waluta prezentacji).

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zaznaczono, że zostały one podane w złotych. Zaokrąglenia w sprawozdaniu zostały dokonane wg następującej metody:

- a) jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 0 do 4, zaokrąglenie następuje w dół do pełnego tysiąca,
- b) jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 5 do 9, zaokrąglenie następuje w górę do pełnego tysiąca,
- c) jeżeli po dokonaniu zaokrągleń opisanych w pkt. a) i b) prezentowane kwoty są niespójne, w szczególności prezentowana suma aktywów nie jest równa prezentowanej sumie pasywów, w celu usunięcia takiej niespójności następuje zaokrąglenie kwoty, której cyfra setek wynosi 4 lub 5, w kierunku przeciwnym niż opisanym w pkt. a) i b), tak aby zaokrąglenie to miało jak najmniejszy wpływ na rzetelność prezentowanych danych.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2011 r.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania przez Zarząd oszacowań i ocen.

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.

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

4.2. Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach na 31 sierpnia 2011 r.

- zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązaniem w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązaniem, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

4.3. Zasady i metody wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane przez Grupę Midas

Zasady rachunkowości zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zmieniły się w porównaniu z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Midas za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

4.4. Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanym okresie Grupa Midas nie wprowadziła istotnych zmian wartości szacunkowych.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności w Grupie Midas

Prowadzona przez Grupę Kapitałową działalność traktowana jest przez kierownictwo jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność telekomunikacyjną.

6. Kapitał zakładowy i akcje własne (liczba akcji i wartość nominalna nie w tysiącach)

W dniu 30 czerwca 2011 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu. Kapitał zakładowy Funduszu został podwyższony z kwoty 5.918.667,00 złotych (słownie: pięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem), do kwoty 29.593.335,00 złotych (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć). Po zarejestrowaniu, wyżej opisanej zmiany, kapitał zakładowy Funduszu wynosi 29.593.335,00 złotych (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć), dzieli się na 295.933.350 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 11.837.334 sztuk akcji serii A,
- 47.349.336 sztuk akcji serii B,
- 236.746.680 sztuk akcji serii C.

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

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 (w tys. zł)	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
Seria C	Na okaziciela	236.746.680	23.674	emisja akcji	11-06-30
	Suma	295 933 350			

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

6.1. Struktura Akcjonariatu

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Funduszu na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 31 sierpnia 2011 r. Poniższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”).

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp. z o.o. (*) (**)	195.296.007	65,9932	195.296.007	65,9932
Pozostali akcjonariusze	100.637.343	34,0068	100.637.343	34,0068
Akcje Funduszu	295.933.350	100,00	295.933.350	100,00

(*) Podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie wobec Nova Capital Sp. z o.o. jest Aero 2 Sp. z o.o., który to podmiot jest pośrednio kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu. Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada 195.296.007 akcji Funduszu uprawniających do 195.296.007 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu za pośrednictwem następujących podmiotów: (i) spółki bezpośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka - Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Karswell”), (ii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”) - spółki pośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka poprzez Karswell, (iii) Aero2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Aero2”) - spółki pośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka poprzez Litenite oraz (iv) Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółki pośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka poprzez Aero2.

(**) Liczba akcji i głosów uwzględnia 5.000 akcji własnych Funduszu posiadanych pośrednio przez Nova Capital Sp. z o.o., przy czym zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych NFI MIDAS S.A. z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego Funduszu, tj. od dnia 9 maja 2011 r., do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 31 sierpnia 2011 r., Zarząd Funduszu otrzymał dwa zawiadomienia w trybie artykułu 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 7 lipca 2011 roku Fundusz otrzymał od spółki Nova Capital Sp. z o.o. („Nova”) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) w zw. z ust. 1 i 4 Ustawy o Ofercie, o zmianie dotychczas posiadanego przez Nova udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zgodnie z treścią otrzymanego od Nova zawiadomienia w wyniku: (i) złożenia przez Nova, w dniu 19 maja 2011 roku, zapisu na 159.597.095 (słownie: sto pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) sztuk akcji serii C Funduszu, emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w subskrypcji zamkniętej oraz (ii) zarejestrowania, w dniu 30 czerwca 2011 roku, we właściwym sądzie rejestrowym, podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu dokonanego w drodze emisji akcji serii C, skutkującego powstaniem w tym dniu akcji serii C Funduszu (powstaniem uprawnień akcjonariuszy wynikających z tych akcji), nastąpiła zmiana dotychczas posiadanego przez Nova udziału 60,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu o 5,6832% ogólnej liczby głosów. Ponadto, wedle ww. zawiadomienia, w okresie pomiędzy przekazaniem przez Nova poprzedniego zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy, o którym Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 6/2010 z dnia 9 lutego 2010 roku, a przekazaniem ww. zawiadomienia, Nova dokonała następujących transakcji, dotyczących akcji Funduszu lub praw do akcji Funduszu, które nie wymagały przekazania odrębnych zawiadomień w trybie art. 69 ww. ustawy: (i) z dnia 16 listopada 2010 r. - zbycie 10 akcji Funduszu, (ii) z dnia 7 czerwca 2011 r. - zbycie 200.000 sztuk akcji Funduszu, (iii) z dnia 8 czerwca 2011 r. - zbycie 45.000 sztuk akcji Funduszu, (iv) z dnia 9 czerwca 2011 r. - zbycie 340.000 sztuk akcji Funduszu, (v) z dnia 15 czerwca 2011 r. - nabycie 585.000 sztuk praw do akcji serii C Funduszu. Zgodnie z dalszą częścią zawiadomienia, przed zmianą udziału, Nova posiadała bezpośrednio 35.693.922 (słownie: trzydzieści pięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia dwa) sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 60,31% w

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. **Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

kapitale zakładowym Funduszu oraz pośrednio 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 0,01 % w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane przez Nova bezpośrednio i pośrednio akcje Funduszu uprawniały do 35.698.922 (słownie: trzydzieści pięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa) głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 60,32% ogólnej liczby głosów (o powyżej opisanym stanie posiadania akcji Funduszu przez Nova Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 6/2010 z dnia 9 lutego 2010 roku). Zgodnie z treścią otrzymanego od Nova zawiadomienia, w dniu sporządzenia ww. zawiadomienia Nova posiadała bezpośrednio 195.291.007 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 65,9916% w kapitale zakładowym Funduszu, a także pośrednio (poprzez Fundusz) 5.000 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 0,0017% w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane przez Nova bezpośrednio i pośrednio akcje Funduszu uprawniały do 195.296.007 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 65,9932% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu (o powyżej opisanym stanie posiadania akcji Funduszu przez Nova Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 46/2011 z dnia 8 lipca 2011 roku). Nova wskazała, w przesłanym zawiadomieniu, Fundusz jako podmiot zależny od Nova, posiadający akcje Funduszu. Ponadto, w treści zawiadomienia Nova zawarła informację, że w przypadku Nova nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

W dniu 18 lipca 2011 roku Fundusz otrzymał od Pana Zygmunta Solorz-Żaka („Akcjonariusz”) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie, o pośrednim przekroczeniu 50% ogólnej liczby głosów w Funduszu, poprzez pośrednie nabycie akcji Funduszu. Zgodnie z treścią otrzymanego od Akcjonariusza zawiadomienia, w wyniku nabycia przez Aero 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 0000305767 (dalej jako „Aero2”), w dniu 12 lipca 2011 roku, 2.500 udziałów w kapitale zakładowym Nova, co, wobec posiadanych już 59.707 udziałów w kapitale zakładowym Nova, spowodowało przekroczenie przez Aero2 50% głosów na zgromadzeniach wspólników Nova, a w konsekwencji osiągnięcie pozycji dominującej, w rozumieniu art. 4 pkt 14) Ustawy o ofercie, w stosunku do Nova, Aero2, w dniu 12 lipca 2011 roku, pośrednio nabyło (i) 195.291.007 sztuk akcji Funduszu, bezpośrednio posiadanych przez Nova, co stanowi 65,9916% w kapitale zakładowym Funduszu oraz (ii) 5.000 sztuk akcji Funduszu, pośrednio (poprzez Fundusz) posiadanych przez Nova, co stanowi 0,0017% w kapitale zakładowym Funduszu. Pośrednie nabycie akcji Funduszu, w łącznej liczbie 195.296.007 sztuk, co stanowi 65,9932% w kapitale zakładowym Funduszu, nastąpiło w związku ze wskazanym powyżej pośrednim nabyciem akcji Funduszu przez Aero2, za pośrednictwem następujących podmiotów kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Akcjonariusza: (i) spółki bezpośrednio kontrolowanej przez Akcjonariusza - Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Karswell”), (ii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”) - spółki pośrednio kontrolowanej przez Akcjonariusza poprzez Karswell oraz (iii) Aero2 - spółki pośrednio kontrolowanej przez Akcjonariusza poprzez Litenite. Zgodnie z dalszą częścią zawiadomienia, przed pośrednim przekroczeniem 50% ogólnej liczby głosów w Funduszu, Akcjonariusz nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio akcji Funduszu, natomiast w dacie sporządzenia ww. zawiadomienia Akcjonariusz posiadał pośrednio (poprzez Karswell, Litenite, Aero2, Nova i - w zakresie 5.000 sztuk akcji - Fundusz) 195.296.007 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 65,9932% w kapitale zakładowym Funduszu. Posiadane przez Akcjonariusza pośrednio akcje Funduszu uprawniały do 195.296.007 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 65,9932% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Akcjonariusz wskazał, w przesłanym zawiadomieniu, Nova oraz Fundusz jako podmioty zależne od Akcjonariusza, posiadające akcje Funduszu. Ponadto, w treści zawiadomienia Akcjonariusz nie wskazał żadnych osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. W przesłanym zawiadomieniu Akcjonariusz oświadczył, że nie ma zamiaru dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia, za wyjątkiem ewentualnego nabywania (pośrednio lub bezpośrednio) akcji Funduszu w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Funduszu w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (w takim wypadku celem zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu będzie wykonanie obowiązku ogłoszenia wezwania wynikającego z Ustawy o Ofercie).

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Znaczne pakiety akcji Funduszu, na podstawie informacji przekazanych Funduszowi przez akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Funduszu, tj. na dzień 9 maja 2011 r. były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Funduszu na dzień 9 maja 2011r.):

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp. z o. o. (*)	35.698.922	60,32	35.698.922	60,32
Pozostali akcjonariusze	23.487.748	39,68	23.487.748	39,68
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	59.186.670	100,00

(*) Liczba akcji i głosów uwzględnia 5.000 akcji własnych Funduszu posiadanych pośrednio przez Nova Capital Sp. z o.o., przy czym zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych NFI MIDAS S.A. z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

6.2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011 r. tj. na dzień 31 sierpnia 2011 r., wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 9 maja 2011 r.

Bezpośredni stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.08.2011	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 09.05.2011
Zygmunt Solorz-Żak (*)	Przewodniczący RN	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Majkowski	Wiceprzewodniczący RN	237.000	-	66.000
Andrzej Abramczuk	Sekretarz RN	nie posiada	-	nie posiada
Andrzej Chajec	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Mirosław Mikołajczyk	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Adaszewski*	Członek Zarządu	nie posiada	-	nie posiada

(*) Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada pośrednio za pośrednictwem podmiotów pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanych 195.296.007 akcji Funduszu. Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada akcje Funduszu za pośrednictwem następujących podmiotów: (i) spółki bezpośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka - Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Karswell”), (ii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”) - spółki pośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka poprzez Karswell, (iii) Aero2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Aero2”) - spółki pośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka poprzez Litenite oraz (iv) Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółki pośrednio kontrolowanej przez Pana Zygmunta Solorz-Żaka poprzez Aero2.

Nova Capital Sp. z o.o., podmiot powiązany w którym Pan Andrzej Abramczuk jest członkiem organu zarządzającego posiada bezpośrednio 195.296.007 akcji Funduszu.

Aero2 Sp. z o.o., podmiot powiązany, w którym Pan Andrzej Chajec jest członkiem organu zarządzającego, jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie wobec Nova Capital Sp. z o.o., który posiada 195.296.007 akcji Funduszu.

Osoba blisko związana w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z Panem Andrzejem Chajcem posiada 50 akcji Funduszu.

Jednocześnie Emitent informuje, iż osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

7. Rezerwacja częstotliwości

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

Na mocy tej decyzji CenterNet zobowiązany został do:

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

Na mocy decyzji UKE CenterNet uiszczył, w grudniu 2007 r., jednorazową opłatę za dokonanie rezerwacji częstotliwości, w wysokości 127.960 zł. CenterNet zobowiązany jest ponadto, do uiszczania w okresach kwartalnych, opłaty za prawo do wykorzystywania częstotliwości w okresie trwania rezerwacji częstotliwości.

Bilansowa wartość ww. prawa została wyceniona na dzień nabycia w wartości opłaty za dokonanie rezerwacji częstotliwości tj. 127.960 zł. Począwszy od grudnia 2007 r. wartość rezerwacji częstotliwości jest ujmowana w koszty operacyjne proporcjonalnie do okresu jaki pozostał do dnia 31 grudnia 2022 r.

Informacje nt. postępowań dotyczących rezerwacji częstotliwości opisane zostały w pkt 33 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r., a opublikowanego w dniu 21 marca 2011 r. Szerzej kwestia została opisana w nocie 12.

W dniu 30 listopada 2007 r. Mobyland otrzymał decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 r., dokonującą na jego rzecz rezerwacji częstotliwości kanałów o numerach od 562 do 610 w zakresach częstotliwości 1720,1–1729,9 MHz oraz 1815,1-1824,9 MHz o szerokości 200 MHz każdy, z odstępem dupleksowym 95 MHz na obszarze całego kraju do wykorzystania w służbie radiokomunikacyjnej ruchomej, w publicznej sieci telekomunikacyjnej w okresie do 31 grudnia 2022 r.

Na mocy tej decyzji Mobyland zobowiązany został do:

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

W dniu 29 maja 2009 r. Prezes UKE dokonał zmiany ww. rezerwacji częstotliwości z pasma 1800 MHz, którą dysponuje Mobyland. Po rozpatrzeniu wniosku Mobyland o zmianę zapisów rezerwacji, Prezes UKE zmienił ww. decyzję rezerwacyjną w części dotyczącej terminów wywiązania się z zobowiązań podjętych przez Mobyland. Terminy rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości będących przedmiotem przetargu i świadczenia usług z ich wykorzystaniem oraz osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu rozwoju sieci zostały wydłużone o 3 miesiące.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Na mocy decyzji UKE Mobyland uiszczył, w grudniu 2007 r., jednorazową opłatę za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wysokości 101.960 zł. Mobyland zobowiązany jest ponadto, do uiszczania w okresach kwartalnych, opłaty za prawo do wykorzystywania częstotliwości w okresie trwania rezerwacji częstotliwości.

Bilansowa wartość ww. prawa została wyceniona na dzień nabycia w wartości opłaty za dokonanie rezerwacji częstotliwości tj. 101.960 zł.

Począwszy od grudnia 2007 r. wartość rezerwacji częstotliwości jest ujmowana w koszty operacyjne proporcjonalnie do okresu jaki pozostał do dnia 31 grudnia 2022 r.

Z uwagi na fakt, iż rezerwacja częstotliwości na rzecz Mobyland została wydana przez Prezesa UKE w ramach jednej decyzji rezerwacyjnej wydanej także na rzecz CenterNet, informacje nt. postępowań dotyczących rezerwacji częstotliwości opisane w pkt 33 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r., a opublikowanego w dniu 21 marca 2011 r, stosują się odpowiednio do Mobyland. Szerzej kwestia została opisana w nocie 12.

Fundusz w dniu 6 sierpnia 2009 roku podpisał List Intencyjny z Mobyland, informacje na temat tego listu zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 73/2009 z 6 sierpnia 2009 r. W wyniku listu intencyjnego pomiędzy CenterNet a Mobyland została zawarta umowa z dnia 30 czerwca 2010 r. o współpracy w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Umowa ta została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2022 roku, z możliwością rozwiązania na podstawie porozumienia. Po upływie tego okresu umowa ulega przedłużeniu na czas nieokreślony, chyba że którakolwiek ze stron najpóźniej do 31 grudnia 2021 r. poinformuje drugą stronę o braku zamiaru przedłużania umowy. Przedmiotem umowy jest usługa umożliwienia wspólnego korzystania przez CenterNet z zakresu częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz Mobyland oraz usługa umożliwienia wspólnego korzystania przez Mobyland z zakresu częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz CenterNet.

Na podstawie aneksu nr 2 do umowy z dnia 31 stycznia 2011 r., w związku z rozpoczynaniem przez Mobyland świadczenia usług telekomunikacyjnych transmisji danych w modelu hurtowym w technologii LTE z łącznym wykorzystaniem pasma (częstotliwości objętej rezerwacją na rzecz) CenterNet i pasma Mobyland, z tytułu wspólnego korzystania przez Mobyland z pasma CenterNet w roku 2011 Mobyland zapłaci CenterNet ryczałtowo, w równych ratach miesięcznych, kwotę 14.000 tys. złotych, powiększonych o podatek VAT. Wysokość opłaty za pasmo CenterNet za rok 2012 i lata następne, strony uzgodnią do dnia 31 października każdego roku.

Aneksem nr 3 do umowy, z dnia 16 czerwca 2011 r., CenterNet i Mobyland zwiększyły wartość wynagrodzenia należnego CenterNet z tytułu wspólnego korzystania przez Mobyland z pasma CenterNet w roku 2011 do kwoty 22.166 złotych.

Mobyland z kolei odsprzedaje całość pasma 1.800 MHz w ramach działalności hurtowej operatorom telekomunikacyjnym.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

8. Informacje dotyczące błędów lat ubiegłych

W związku z korektą błędów lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2009 oraz 2010 r. skorygowano odpowiednie dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. Z kolei błąd lat ubiegłych związany z korektą wartości rezerwacji częstotliwości. został opisany w pkt 7 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, a opublikowanego w dniu 21 marca 2011 r. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku została skorygowana o wyżej wymieniony błąd już w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W tabeli poniżej skorygowano wynik za pierwsze półrocze 2010 roku.

Spółka zidentyfikowała korekty błędów w bilansie otwarcia zarówno na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku. Opis korekt przedstawiono poniżej:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- a) Nieujęte odpisy aktualizujące na należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 821 zł.,
- b) Nieujęte odpisy aktualizujące na zapasy na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 1.486 zł.,
- c) Utrata wartości aktywów w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 2.909 zł.,
- d) Zbyt wczesne ujęcie umorzenia zobowiązania 454 zł.,
- e) Zbyt wczesnie rozpoznane przychody na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 404 zł.,
- f) Nieujęte koszty na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 495 zł.,
- g) Nieujęta kwota amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych 2010 roku w kwocie 820 zł.,

Na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- h) Nieujęty odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych na dzień 31 grudnia 2009 w kwocie 2.322 zł.,
- i) Nieujęta korekta sprzedaży roku 2009 roku w kwocie 345 zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku

- j) Korekta umorzenia rezerwacji częstotliwości na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie (12.179) zł oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie (11.242) zł.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Poniżej zaprezentowano wpływ powyższych korekt na stratę netto za I połowę 2010 roku oraz wpływ na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Opis korekty	Wpływ na wynik I połowy 2010 roku	Wpływ na kapitały na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wpływ na kapitały na dzień 31 grudnia 2009 roku
Dane historyczne	(21.912)	(36.904)	23.708
Korekta rezerwacji częstotliwości (opisana w sprawozdaniu na 31.12.2010 r.)	(316)	-	-
a) Odpis aktualizujący należności	-	(821)	-
b) Odpis aktualizujący zapasy	-	(1.486)	-
c) Utrata wartości aktywów	-	(2.909)	-
d) Zbyt wcześnie ujęte umorzenie zobowiązania	-	(454)	-
e) Zbyt wcześnie rozpoznane przychody	-	(404)	-
f) Ujęcie kosztów	-	(495)	-
g) Ujęcie brakującej amortyzacji	(410)	(820)	-
h) Utrata wartości środków trwałych	-	(2.322)	(2.322)
i) Nieujęta korekta sprzedaży	-	(345)	(345)
j) Korekta amortyzacji rezerwacji częstotliwości	468	(11.242)	(12.179)
Dane skorygowane	(22.170)	(58.202)	8.862

Na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano korekty prezentacyjnej polegającej na wynetowaniu zobowiązań z tytułu naliczonych odsetek od bonów z aktywem związanym z upustem na tych odsetkach w kwocie 1.577 zł.

Wpływ korekty błędu na stratę na akcję:

30 czerwca 2010
roku

Strata na akcję przed korektą błędu* (0,37)
Strata na akcję po korekcie błędu * (0,38)

* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia straty netto na akcję obejmuje średnią ważoną liczbę akcji w kwocie 59.027.747 wyliczoną jako akcje Funduszu ogółem w pomniejszeniu o akcje własne (liczba akcji została wyliczona w raporcie półrocznym Funduszu za okres zakończony 30 czerwca 2010 roku)

9. Informacja dotycząca dywidendy

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

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Midas

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

11. Stan zobowiązań i aktywów warunkowych na dzień 30 czerwca 2011 r.

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań warunkowych Grupy Midas wyniosła 36.881 zł i obejmowała:

- weksle in blanco zabezpieczające otrzymane pożyczki od Aero 2 Sp. z o.o. w kwocie 25.677 zł
- weksle in blanco zabezpieczające otrzymane pożyczki od Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 7.440 zł
- gwarancję bankową na kwotę 2.000 zł, której beneficjentem jest Polska Telefonii Cyfrowa S.A., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z Umowy o Roamingu Krajowym z dnia 6 maja 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami oraz Porozumienia MNP/LI z dnia 19 stycznia 2010 r. wraz z Aneksami nr 1 z dnia 18 sierpnia 2011 r. w zakresie zapewnienia przez PTC na rzecz CenterNet możliwości realizacji obowiązków związanych z przenoszalnością numerów użytkowników CenterNet oraz wykonywania zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego oraz Umowy dzierżawy łącza cyfrowych w sieci ERA z dnia 15 marca 2010 roku.
- gwarancję bankową na kwotę 750 zł, której beneficjentem jest Polska Telefonii Cyfrowa S.A., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-148/09 (20) zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancję bankową na kwotę 615 zł, której beneficjentem jest Polkomtel S.A., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-129/09 (26) zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancję bankową na kwotę 285 zł., której beneficjentem jest Oracle Polska Sp. z o.o., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy nr 44574, której przedmiotem jest nabycie systemu „Intelligent Network/online charging system solution software”;
- gwarancję bankową na kwotę 114 zł., której beneficjentem jest Oracle Polska Sp. z o.o., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy nr 43306, której przedmiotem jest nabycie systemu „Intelligent Network/online charging system solution hardware”.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

1. W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie (dalej także jako „WSAW”) pod sygn. VI SA Wa 2335/08, WSAW wyrokiem z dnia 21.07.2009 roku uchylił decyzje Prezesa UKE z dnia 29.08.2008 r. DZC-WAP-5174-9/07(182) i z dnia 28.11.2007 roku DZC-WAP-5174-9/07(37), w których to decyzjach Prezes UKE odmówił zarówno w I instancji, jak i w następstwie rozpoznania wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, stwierdzenia nieważności przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznaných CenterNet i Mobyland z zakresu 1710-1730 i 1805-1825 MHz.

Wyrok ten został zaskarżony przez Prezesa UKE skargą kasacyjną z dnia 16.11.2009 roku. Skargi kasacyjne od tego wyroku złożyły także Mobyland oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji. W dniu 3 lutego 2011 roku Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) oddalił wszystkie ww. skargi kasacyjne wskutek uznania, że w toku przetargu doszło do nieprawidłowego, niezgodnego z prawem niedopuszczenia oferty złożonej przez Polską Telefonię Cyfrową Sp. z o.o. (dalej: „PTC”) do II etapu przetargu, tzn. do etapu, podczas którego dokonywana jest merytoryczna ocena zgłoszonych ofert.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. **Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Zgodnie z przekazanymi przez Zarządy CenterNet i Mobyland zawiadomieniami, powyższy wyrok NSA rozstrzyga tylko kwestię istnienia przesłanki do stwierdzenia nieważności przetargu, natomiast nie dotyczy wydanej odrębnie przez Prezesa UKE decyzji w przedmiocie udzielenia rezerwacji ww. częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland. Zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy Prawo telekomunikacyjne oraz utrwaloną linią orzecznictwa sądowego, przetarg na rezerwację częstotliwości radiowych oraz postępowanie dotyczące przyznania rezerwacji częstotliwości są bowiem odrębnymi rodzajami postępowań administracyjnych.

Istotne jest również, że w toku postępowania obejmującego ponowne rozpatrzenie wniosków o unieważnienie przetargu Prezes UKE wydał, w dniu 13.06.2011 r., decyzję unieważniającą przetarg tylko częściowo, w zakresie dotyczącym oceny oferty złożonej przez PTC. Tego rodzaju decyzja oznacza, iż Prezes UKE ograniczył zastosowanie sankcji nieważności jedynie do tych czynności przetargowych, które zostały zakwestionowane w powołanym na wstępie wyroku NSA z 3.02.2011 r., a dotyczyły nieprawidłowo przeprowadzonej oceny oferty PTC, natomiast nie unieważnił pozostałych, prawidłowo wykonanych czynności przetargowych, obejmujących m.in. formalną i merytoryczną ocenę ofert złożonych przez innych oferentów. W świetle tej decyzji zachowuje nadal ważność ustalonej podczas przetargu listy podmiotów wyłonionych do uzyskania rezerwacji częstotliwości, na której to liście dwa pierwsze miejsca zajmują CenterNet i Mobyland. Decyzja ta stwarza zatem dla CenterNet i Mobyland znaczną szansę na zachowanie statusu podmiotów uprawnionych do uzyskania rezerwacji częstotliwości. Niemniej jednak należy mieć też na uwadze, że w przypadku ewentualnego przeprowadzenia w dalszym postępowaniu przez Prezesa UKE ponownej i tym razem pełnej - tzn. formalnej oraz merytorycznej - oceny oferty PTC, ww. lista podmiotów wyłonionych w końcowym wyniku przetargu może ulec odpowiedniej korekcie, oraz że wspomniana decyzja nie jest ostateczna, gdyż została zaskarżona przez PTC w drodze złożenia, w dniu 28.06.2011r., do Prezesa UKE wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy o stwierdzenie nieważności przetargu.

2. W sprawie toczącej się przed WSAW pod sygn. VI SA Wa 1185/09 ze skargi Polkomtel na decyzję Prezesa UKE z dnia 23.04.2009 r. (dalej: „Decyzja Rezerwacyjna 2”) utrzymującą w mocy, po ponownym rozpoznaniu sprawy, wcześniejszą, wydaną w I instancji decyzję Prezesa UKE z 30.11.2007 roku nr DZC-WAP-5174-6/07(190), w której treści Prezes UKE dokonał rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland oraz odmówił rezerwacji na rzecz PTC oraz Polkomtel – (dalej: „Decyzja Rezerwacyjna 1”), w dniu 23.11.2009 roku WSAW postanowił zawiesić postępowanie. Postanowienie WSAW o zawieszeniu postępowania zostało zaskarżone zażaleniem przez Polkomtel i w konsekwencji tego uchylone przez Naczelny Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2010 roku, sygn. akt II GZ 61/10. W dalszym toku postępowania sądowego dnia 11 lutego 2011 r. WSAW wyrokiem wydanym w dniu 11 lutego 2011 r. uchylił decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2.

Z pisemnego uzasadnienia ww. wyroku wynika, że zasadniczą przyczyną uchylenia Decyzji Rezerwacyjnych było uznanie przez WSAW, że w sprawie występowała wątpliwość, czy spółka Mobyland, która złożyła wniosek o rezerwację częstotliwości, jest spółką powstałą wskutek zmiany nazwy spółki Tolpis występującej początkowo na etapie postępowania przetargowego, czy też między wyżej wymienionymi spółkami nie zachodzą inne relacje, nie pozwalające na przypisanie spółce Mobyland statusu następcy prawnego spółki Tolpis w obszarze prawa administracyjnego. Zdaniem WSAW zachodziła również wątpliwość, czy działający ówczesnie za spółkę Mobyland Pan Andrzej Voigt był uprawniony do reprezentowania tej spółki i czy mógł działać jednoosobowo. Wątpliwości te, w ocenie WSAW, nie zostały przez Prezesa UKE dostatecznie wyjaśnione. WSAW stwierdził także, że Prezes UKE nie odniósł się do podnoszonej przez Polkomtel, we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczącej Decyzji Rezerwacyjnej 1, kwestii dopuszczalności przyznania Mobylandowi rezerwacji częstotliwości w sytuacji, gdy Mobyland przed wydaniem Decyzji Rezerwacyjnej 2 wystąpił do Prezesa UKE z wnioskiem o przedłużenie terminów realizacji zobowiązań związanych z tą rezerwacją. WSAW stwierdził ponadto, że w postępowaniu toczącym się z wniosku Polkomtel o ponowne rozpatrzenie sprawy Prezes UKE nie rozważył kwestii związanych z prowadzonym przez Prezesa UKE postępowaniem sprawdzającym sposób wywiązywania się przez CenterNet z realizacji zobowiązań wynikających z Decyzji Rezerwacyjnej 1.

CenterNet i Mobyland skorzystały z przysługującego im uprawnienia i wniosły skargi kasacyjne od wyroku WSAW do Naczelnego Sądu Administracyjnego, zarzucając w szczególności, że na ustalenie, iż spółka

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Mobyland powstała w następstwie zmiany nazwy spółki działającej uprzednio pod firmą Tolpis, oraz że p. Andrzej Voigt był uprawniony do jej reprezentowania w czasie składania wniosku o rezerwację częstotliwości, pozwalająca wnikliwie przeprowadzona analiza znajdujących się w aktach odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i odpowiednich uchwał organów ww. spółek.

Skargi kasacyjne od wyroku WSAW z 11 lutego 2011 r. z motywacją kwestionującą w pełni zasadność rozstrzygnięcia uchylającego Decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2, zostały także wniesione przez: Prezesa UKE oraz Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji. Ponadto, skargi kasacyjne od tego wyroku z zarzutami odnoszącymi się do jego uzasadnienia zostały wniesione przez Polkomtel i PTC. Do chwili obecnej nie doszło natomiast jeszcze do rozpatrzenia żadnej z powyższych skarg.

3. W dniu 29.07.2009 roku PTC wystąpiła do WSAW o wstrzymanie wykonalności Decyzji Rezerwacyjnej 1 i Decyzji Rezerwacyjnej 2. Na podstawie tego wniosku, w sprawie toczącej pod sygn. VI SA Wa 1201/09, postanowieniem z dnia 20.11.2009 roku WSAW odmówił wstrzymania wykonania Decyzji Rezerwacyjnej 1 i Decyzji Rezerwacyjnej 2. Na ww. postanowienie zażalenie złożył w dniu 23.11.2009 roku Polkomtel. Zażalenie to zostało oddalone przez Naczelnego Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 11 czerwca 2010 roku, sygn. akt II GZ 27/10.

Istotnym faktem jest, iż w powyższych postępowaniach CenterNet i Mobyland występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania te w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio prawomocne rozstrzygnięcia, jakie zapadną w powyższych postępowaniach, mogą mieć wpływ na podjęcie przez Prezesa UKE decyzji orzekających o utrzymaniu w mocy, zmianie lub uchyleniu poprzednich rozstrzygnięć w przedmiocie przyznania rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii, jednakże jest zdania, na podstawie informacji otrzymanych od Zarządu CenterNet oraz Zarządu Mobyland, iż ta kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym spółki Grupy Midas nie udzieliły żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Funduszu.

14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Zarządu Funduszu w I półroczu 2011 roku nie było innych informacji, poza ujawnionymi w niniejszym Skonsolidowanym raporcie półrocznym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz nie było informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

15. Znaczące umowy oraz transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym (liczba bonów, akcji, udziałów oraz wartość nominalna bonów, akcji i udziałów nie w tysiącach)

1. W dniu 7 stycznia 2011 roku Fundusz podpisał ze spółką Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Sprzedający") aneks numer jeden do Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Udziałów Mobyland Sp. z o.o. ("Umowa"), o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 60/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku. Zawarty aneks numer jeden do Umowy zmienia Umowę w ten sposób, że dodaje zapis, na podstawie którego Fundusz jest uprawniony do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland Sp. z o.o. na warunkach określonych jednostronnie przez Fundusz, w dowolnie obranym przez Fundusz terminie.

2. W dniu 19 stycznia 2011 r. mLIFE Sp. z o.o. („mLife”) i CenterNet zawarły porozumienie, na mocy którego m.in. uzgodniono zamiar mLife i CenterNet ustalenia zakresu i warunków finansowych nowej umowy na wdrożenie systemu informatycznego "mLife Intelligent Network Platform". Zgodnie z ustaleniami pomiędzy stronami powinna ona zostać zawarta do 1 kwietnia 2011 r., przy czym zastrzeżono możliwość zawarcia takiej umowy na rzecz CenterNet, także przez inny podmiot wskazany przez CenterNet. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie została we wskazanym powyżej terminie zawarta, ale negocjacje w tym zakresie nadal trwają. CenterNet zobowiązał się do spłaty wierzytelności mLife z tytułu umów zawartych z mLife w kwocie łącznej 1.600 tys. zł zgodnie z harmonogramem określonym w porozumieniu - do dnia 30 września 2011 r. w równych miesięcznych ratach. W przypadku spłaty wskazanej wierzytelności przez CenterNet, mLife zobowiązał się do nie naliczania i niedochodzenia odsetek od kwoty swojej wierzytelności. W dacie spłaty ostatniej kwoty wynikającej z harmonogramu mLife przenosi niewyłącznie nieodwołalnie i ostatecznie na rzecz CenterNet prawa autorskie i prawo własności do kodów źródłowych dla oprogramowania wykorzystywanego przez CenterNet na potrzeby aplikacji "mLife Intelligent Network Platform". Do tego czasu CenterNet ma prawo do testowania rozwiązań w tym zakresie przy wykorzystaniu wymienionych kodów. CenterNet jest uprawniony do rozwoju, zwielokrotniania zmian i modyfikacji produktów opartych o te kody źródłowe samodzielnie lub za pośrednictwem osób trzecich w ramach rozwoju usług telekomunikacyjnych CenterNet. Niezależnie od usług dotyczących wdrożenia systemu informatycznego "mLife Intelligent Network Platform" CenterNet zobowiązał się do zlecenia mLife odpłatnego wykonania innych usług w okresie kolejnych 12 miesięcy za łączną wartość nie mniejszą niż 200 tys. zł netto. W przypadku opóźnienia przez CenterNet realizacji harmonogramu spłat mLife będzie uprawniony do wypowiedzenia porozumienia ze skutkiem natychmiastowym pod warunkiem uprzedniego pisemnego zawiadomienia CenterNet i wyznaczenia dodatkowego terminu nie dłuższego niż 7 dni na uregulowanie opóźnionej kwoty. W przypadku wypowiedzenia dokonanego przez mLife, CenterNet będzie zobowiązany do jednorazowej spłaty całej kwoty wierzytelności.

3. W dniu 25 stycznia 2011 r. CenterNet i Comarch S.A. („Comarch”) zawarły porozumienie dotyczące zmiany zasad dotychczasowej współpracy i rozliczenia wzajemnych wierzytelności. CenterNet uznał wierzytelność pieniężną Comarch w kwocie brutto 4.176.098,06 PLN wraz z odsetkami ustawowymi i zobowiązał się do spłaty kwoty 2.684.000,00 PLN brutto w czterech ratach do 30 września 2011 r. W dniu spłaty ostatniej raty Comarch udzieli CenterNet rabatu na pozostałą wymagalną kwotę (tj. 1.492.098,06 brutto) oraz odstąpi od naliczania i żądania zapłaty odsetek, a także udzieli CenterNet licencji na oprogramowanie Comarch Billing System, Comarch Billing Mediation, Comarch Service Provisioning, Comarch Customer Relationship Management, Comarch BPM, Comarch CDN XL, Comarch InterPartner Billing za kwotę 200.000,00 PLN netto. Do czasu przejęcia przez zespół administratorów CenterNet bieżącej obsługi systemu obsługi klienta i rozliczania abonentów i rozliczeń partnerów Comarch świadczył będzie usługę asysty technicznej w zamian za odrębne wynagrodzenie miesięczne. Comarch zobowiązany też jest do wykonania prac określonych w ofercie wyjścia stanowiących załącznik do porozumienia, w tym przeprowadzenia szkoleń pracowników CenterNet. W przypadku wykonania tych prac wskazanych w zdaniu poprzednim i zapłaty wynagrodzenia określonego w porozumieniu lub w umowie (w zależności które z tych zdarzeń nastąpi później) umowa ulegnie rozwiązaniu. Jednocześnie strony ustaliły podjęcie wszelkich czynności w celu zawarcia nowej umowy w terminie do

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

1 kwietnia 2011 r. Przedmiotem nowej umowy ma być uregulowanie warunków świadczenia przez Comarch na rzecz CenterNet usług utrzymania systemów informatycznych dostarczonych przez Comarch. We wskazanym powyżej terminie strony nie zawarły takiej umowy, ale negocjacje w tym zakresie nadal trwają.

4. W dniu 31 stycznia 2011 roku, spółki zależne Funduszu tj. CenterNet S.A. ("CenterNet") oraz Mobyland Sp. z o.o. ("Mobyland") podpisały Aneksu nr 2 ("Aneks") do Umowy o współpracy w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz ("Umowa"), zawartej w dniu 30 czerwca 2010 roku pomiędzy CenterNet i Mobyland. Podpisany Aneks precyzuje zasady rozliczeń, pomiędzy CenterNet i Mobyland, z tytułu współkorzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Umowa została zawarta w dniu 30 czerwca 2010 roku, na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2022 roku. Przedmiotem umowy jest (i) współkorzystanie za zgodą Mobyland przez CenterNet z częstotliwości z zakresu 1720,1-1729,9MHz oraz 1815,1-1824,9MHz ("Pasma Mobyland") oraz (ii) współkorzystanie za zgodą CenterNet przez Mobyland z częstotliwości z zakresu 1710,1-1719,9MHz oraz 1805,1-1814,9MHz ("Pasma CenterNet"). Intencją CenterNet i Mobyland jest współkorzystanie wzajemne z przyznanymi decyzjami Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zakresów częstotliwości oraz świadczenie usług telekomunikacyjnych, na rzecz użytkowników końcowych, w oparciu o najnowsze technologie i systemy dostępne na polskim rynku w dacie zawarcia Umowy. Zgodnie z treścią Umowy, zmienioną w dniu 31 stycznia 2011 roku Aneksem, z tytułu współkorzystania przez Mobyland z Pasma CenterNet, w roku 2011, Mobyland zapłaci CenterNet ryczałtowo 14.000.000 (wartość nie w tysiącach) złotych, powiększonych o podatek VAT. Opłata za Pasma CenterNet będzie płatna przez Mobyland, na rzecz CenterNet, w 12 (słownie: dwunastu) równych częściach, płatnych w okresach miesięcznych.

W dniu 16 czerwca 2011 r., CenterNet i Mobyland, w wyniku podpisanego w tym dniu aneksu nr 3 do Umowy, zwiększyły wartość wynagrodzenia należnego CenterNet z tytułu wspólnego korzystania przez Mobyland z pasma CenterNet w roku 2011 do kwoty 22.166 złotych.

5. W dniu 30 marca 2011 roku Fundusz podpisał ze spółką Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Sprzedający") aneks numer dwa do Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Udziałów Mobyland Sp. z o.o. ("Umowa"), o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 60/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku. Zawarty aneks numer dwa do Umowy zmienił Umowę w ten sposób, że:

- 1) Datę 31 marca 2011 roku, wskazaną w Umowie, jako data do której mają zostać spełnione Warunki Zawieszające, zastąpił datą 30 kwietnia 2011 roku.
- 2) Sprzedający zobowiązał się, na pisemne żądanie Funduszu, złożyć zapis w ramach emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C ("Akcje"), na taką liczbę Akcji jaka wynikać będzie z ilorazu ceny za udziały i ceny emisyjnej jednej Akcji określonej przez Zarząd Funduszu ("Zapis"). Za zgodą Funduszu lub na jego żądanie Zapis miał być złożony na mniejszą liczbę Akcji, niż określona w zdaniu pierwszym niniejszego punktu, tj. na liczbę wskazaną w zgodzie lub żądaniu Funduszu.
- 3) Fundusz miał być uprawniony, nie później niż do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej (w każdym z poniżej podanych punktów (a)-(c)), do odstąpienia od Umowy, gdy: (a) emisja Akcji nie dojdzie do skutku albo dojdzie do skutku, ale środki pozyskane przez Fundusz w wyniku emisji Akcji (w tym w drodze umownego potrącenia) będą niższe niż kwota 177.000.000,00 PLN (wartość nie w tysiącach). Skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Umowy powinno (z wyjątkiem sytuacji opisanej w zdaniu następnym) nastąpić w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Funduszu wiadomości o okolicznościach uzasadniających odstąpienie od Umowy na tej podstawie. W przypadku gdy sąd rejestrowy właściwy dla Funduszu wydał by postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu związanego z emisją Akcji lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie, a Fundusz nie zdecydował o zaskarżeniu takiego orzeczenia sądu, skorzystanie z prawa odstąpienia od Umowy przysługiwało Funduszowi w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania przez Fundusz postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie; (b) w wyniku orzeczeń sądowych wydanych w postępowaniach toczących się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie i Naczelnym Sądem Administracyjnym lub w wyniku kolejnych wyroków sądowych wydanych w tej sprawie bądź wydanych w ich następstwie aktów administracyjnych Mobyland utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz lub utrata rezerwacji częstotliwości będzie bardzo prawdopodobna. Skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Umowy powinno nastąpić w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Funduszu

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

wiadomości o treści ww. orzeczeń sądowych; (c) w wyniku wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 11 lutego 2011 roku, sygn. akt II GSK 88/10, Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej unieważni przetarg, w związku z którym Mobyland przyznano rezerwację częstotliwości, obejmującą 49 dwupłaskowych kanałów radiowych z odstępem dwupłaskowym 95 MHz, w pasmach 1.720,1 - 1.729,9 MHz i 1.815,1 - 1.824,9 MHz, a po ponownym przeprowadzeniu całego przetargu lub powtórzeniu wybranych czynności w przetargu Mobyland przestanie być podmiotem uprawnionym do otrzymania rezerwacji częstotliwości objętych przetargiem, lub, gdy po ponownym przeprowadzeniu przetargu Mobyland pozostanie podmiotem uprawnionym do otrzymania rezerwacji częstotliwości objętych przetargiem, lecz przetarg ponownie zostanie unieważniony bądź też jego unieważnienie będzie bardzo prawdopodobne w wyniku decyzji właściwego organu administracyjnego lub prawomocnego rozstrzygnięcia sądu administracyjnego. Skorzystanie przez Fundusz z prawa do odstąpienia od Umowy powinno nastąpić w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Funduszu wiadomości o okolicznościach uzasadniających odstąpienie od Umowy z tej przyczyny.

4) W przypadku, gdy okoliczności uzasadniające odstąpienie od Umowy przez Fundusz, określone w punkcie 3) powyżej, zaistnieją po zawarciu Umowy Przyrzeczonej lub zaistnieją przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej lecz staną się wiadome Funduszowi lub Sprzedającemu dopiero po zawarciu Umowy Przyrzeczonej, Fundusz będzie uprawniony do żądania, aby Sprzedający odkupił od niego 100% udziałów Mobyland za cenę 177.000.000 (wartość nie w tysiącach) PLN ("Opcja Put"). Skorzystanie przez Fundusz z uprawnień wynikających z Opcji Put powinno nastąpić w formie pisemnej z notarialnie poświadczonym podpisem, w terminach wskazanych w punkcie 3) powyżej w stosunku do każdej z okoliczności uzasadniających skorzystanie przez Fundusz z tych uprawnień, jednak nie później niż z dniem 31 grudnia 2014 roku. Na zabezpieczenie roszczeń Funduszu wynikających z Opcji Put wraz z zawarciem Umowy Przyrzeczonej Sprzedający złożył miał Funduszowi nieodwołalną, ważną do 31 grudnia 2014 roku ofertę nabycia 100% udziałów Mobyland za cenę 177.000.000 (wartość nie w tysiącach) PLN. Ponadto, jeżeli choćby jeden z Warunków Zawieszających nie zostanie spełniony do dnia 30 kwietnia 2011 roku, a Fundusz nie zrzeknie się tego Warunku Zawieszającego, Fundusz lub Sprzedający będą uprawnieni do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

6. W wyniku odstąpienia przez CenterNet w 2010 r. od Umowy roamingu krajowego z PTC Sp. z o.o. („PTC”), w dniu 31 marca 2011 r. Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Alior Bank”), który udzielił gwarancji bankowej zabezpieczającej roszczenia z ww. umowy, na żądanie PTC wypłacił PTC kwotę 17.500 tys. zł (wartość nie w tysiącach) i zażądał od CenterNet zapłaty tej kwoty, wskazując jednocześnie, że w przypadku braku takiej zapłaty w terminie 7 dni roboczych może podjąć działania w celu realizacji ustanowionych na rzecz Alior Bank zabezpieczeń. W związku z powyższym, po stronie CenterNet powstało zobowiązanie do zapłaty tej kwoty na rzecz Alior Bank. Zarząd CenterNet podjął rozmowy z Alior Bank mające na celu zapłatę rzeczowej kwoty na rzecz Alior Bank w ramach udzielonej linii kredytowej o charakterze krótkoterminowym lub średnioterminowym. W wyniku przeprowadzonych rozmów, w dniu 19 kwietnia 2011 r. CenterNet zawarł umowę kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (oryginał umowy kredytowej CenterNet otrzymał z Alior Banku w dniu 9 maja 2011 r.), na podstawie której Alior Bank udzielił CenterNet kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym w wysokości 17.500 tys. zł (wartość nie w tysiącach). W ramach wykonywania Umowy CenterNet, na podstawie złożonego polecenia wypłaty z kredytu, wykorzystał całą kwotę kredytu na spłatę zobowiązania wynikłego w związku z wypłatą kwoty gwarancji na rzecz PTC. W dniu 19 lipca 2011 r. CenterNet spłacił zadłużenie wobec Alior Bank wynikające z ww. umowy o kredyt odnawialny.

7. W dniu 18 maja 2011 roku Fundusz zawarł z Alior Bank Porozumienie dot. zawarcia Umów Sprzedaży Bonów Imiennych oznaczonych Symbolami MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 wyemitowanych przez Fundusz („Porozumienie”). Porozumienie zostało zawarte z uwagi na zamiar zawarcia przez Alior Bank Umów Sprzedaży Bonów Imiennych oznaczonych Symbolami MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 („Bony”) z posiadaczami Bonów (Emitent nie jest stroną tych Umów). Przedmiotem porozumienia było określenie warunków na jakich zostanie zrestrukturyzowane zadłużenie Funduszu wynikające z Bonów. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia zabezpieczenie z tytułu ww. Umów Sprzedaży Bonów stanowiła:

- 1) hipoteka umowna do kwoty 130.000.000,00 PLN (wartość nie w tysiącach) na przysługującym spółce: Inwestycje Polskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (04-175) przy ul.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

- Ostrobramskiej nr 77, nr KRS 0000008176 („Inwestycje Polskie Sp. z o.o.”), prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębny od nieruchomości przedmiot własności, zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 77, obejmującej działkę nr 36/6 o pow. 0,5251 ha, opisanej w KW nr WA6M/00171397/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie, XV Wydział ksiąg wieczystych („Nieruchomość”), ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Alior Banku na zabezpieczenie wierzytelności, z tytułu zobowiązań Funduszu z Bonów oraz zobowiązań wynikających z umowy poręczenia, o której mowa w pkt. 3 poniżej, roszczeń o odsetki oraz innych roszczeń o świadczenia uboczne, w tym opłat i prowizji,
- 2) potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia Nieruchomości w towarzystwie ubezpieczeniowym zaakceptowanym przez Alior Bank, w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 104.424.189,78 PLN (wartość nie w tysiącach),
 - 3) poręczenie wg prawa cywilnego spółki Inwestycje Polskie Sp. z o.o., przy czym odpowiedzialność poręczyciela z tytułu poręczenia będzie ograniczona kwotowo, do wysokości kwoty odpowiadającej wartości Nieruchomości z dnia wymagalności roszczenia Alior Banku wobec poręczyciela,
 - 4) oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego, do kwoty 156.636.284,67 PLN (wartość nie w tysiącach), w ramach egzekucji prowadzonej przez Alior Bank,
 - 5) oświadczenie spółki Inwestycje Polskie Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego, do kwoty 156.636.284,67 PLN (wartość nie w tysiącach), w ramach egzekucji prowadzonej przez Alior Bank.

Zgodnie z Porozumieniem nabycie praw z bonów, a także dokonanie przez Alior Bank płatności za Bony na rzecz sprzedającego Bony, miało nastąpić po spełnieniu się następujących warunków („Warunki Nabycia”):

- a. dostarczeniu Alior Bankowi szczegółowo określonych w Porozumieniu dokumentów potwierdzających ustanowienie ww. zabezpieczeń,
- b. dostarczeniu sprzedającemu Bony oraz Alior Bankowi pisemnej zgody Funduszu na zbycie Bonów,
- c. dostarczeniu Alior Bankowi pisemnej zgody CenterNet S.A. na utrzymanie poręczenia stanowiącego zabezpieczenie Bonów,
- d. dostarczeniu Alior Bankowi pisemnej zgody CenterNet S.A. na utrzymanie zastawu rejestrowego na akcjach, stanowiącego dotychczasowe zabezpieczenie Bonów.

Ponadto, na podstawie Porozumienia Alior Bank zobowiązał się do objęcia nowej emisji Bonów, w łącznej kwocie nominalnej nie wyższej niż 104.424.189,78 PLN („Wartość Nominalna Nowych Bonów”, wartość nie w tysiącach), w przypadku ich rolowania przez Fundusz na kolejne 12 miesięcy („Nowe Bony”), z zastrzeżeniem łącznego spełnienia poniższych warunków:

- a) wykup Bonów nastąpi najpóźniej w dniu 30.06.2012 roku, przy czym warunki wykupu Nowych Bonów będą takie same, jak warunki wykupu Bonów, z uwzględnieniem różnic wskazanych w Porozumieniu,
- b) oprocentowanie Nowych Bonów będzie nie mniejsze niż suma: stawki WIBOR 1M i marży 2,5 p.p. w stosunku rocznym,
- c) wydłużenia terminu obowiązywania lub ponownego ustanowienia określonych w Porozumieniu zabezpieczeń (z wyjątkiem dotychczasowego zastawu rejestrowego na akcjach CenterNet) wraz z podpisaniem wszelkich niezbędnych dokumentów do zachowania ciągłości ustanowionych lub ustanowienia nowych zabezpieczeń.
- d) Emitent zapłaci Alior Bankowi, w terminie do dnia 21 czerwca 2011 roku, opłatę za objęcie Nowych Bonów, w wysokości 0,5% od Wartości Nominalnej Nowych Bonów,

W przypadku objęcia Nowych Bonów, niezwłocznie po wpisaniu Alior Banku do sądowego rejestru zastawów, zgodnie z Porozumieniem, Alior Bank powinien zrzec się zastawu rejestrowego na akcjach CenterNet S.A., które zabezpieczają wierzytelności wynikające z Bonów oraz złożyć na piśmie, Funduszowi, oświadczenie o wyrażeniu zgody na wykreślenie zastawu z sądowego rejestru zastawów. W takim przypadku nie będzie także wymagane stanowiące dotychczas zabezpieczenie Bonów poręczenie CenterNet S.A.

Porozumienie weszło w życie z dniem zawarcia ww. Umów Sprzedaży Bonów Imiennych oznaczonych Symbolami MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3, przy czym Alior Bank w dniu 20 maja 2011 roku

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

zawiadomił Fundusz o fakcie zawarcia tych umów. Jeżeli Warunki Nabycia nie spełniłyby się do dnia 30 czerwca 2011 roku i nie doszłoby do nabycia przez Alior Bank praw z Bonów, wówczas każda ze stron mogła rozwiązać Porozumienie ze skutkiem natychmiastowym. Porozumienie mogło zostać również rozwiązane w trybie określonym w zdaniu poprzednim, jeśli Fundusz wykupiłby Bony, a nie doszłoby do ich zrolowania na Nowe Bony lub po dacie wykupu przez Fundusz Nowych Bonów.

W dniu 19 maja 2011 roku Fundusz zawarł z Alior Bankiem Aneks nr 1 („Aneks1”) do Porozumienia. Aneks1 wszedł w życie wraz z wejściem w życie Porozumienia. Na podstawie tego aneksu Alior Bank:

- 1) zrzekł się, ze skutkiem od daty nabycia praw z Bonów, zastawu rejestrowego na akcjach CenterNet S.A., które zabezpieczały wiarytelności wynikające z Bonów oraz wyraził zgodę na wykreślenie zastawu z sądowego rejestru zastawów,
- 2) wyraził zgodę, ze skutkiem od daty nabycia praw z Bonów, na rozwiązanie umowy poręczenia udzielonego przez CenterNet S.A., rozwiązanie umowy poręczenia nastąpiło z chwilą nabycia przez Alior Bank praw z Bonów,
- 3) na pisemne żądanie Funduszu, zobowiązany był złożyć w odrębnym dokumencie:
 - a) oświadczenie o zrzeczeniu się zastawu rejestrowego na akcjach CenterNet S.A., które zabezpieczają wiarytelności wynikające z Bonów oraz o wyrażeniu zgody na wykreślenie zastawu z sądowego rejestru zastawów,
 - b) oświadczenie woli o rozwiązaniu, ze skutkiem od daty nabycia przez Alior Bank praw z Bonów, umowy poręczenia udzielonego przez CenterNet S.A.

W dniu 10 czerwca 2011 r. Fundusz zawarł z Alior Bankiem aneks nr 2 („Aneks 2”) do Porozumienia. Na mocy Aneksu 2, Fundusz jest uprawniony, począwszy od dnia wykupu Bonów do dnia 30 czerwca 2012 roku, do otrzymania od Alior Bank dalszego finansowania („Finansowanie”), w dowolnej, ustalonej przez Fundusz i Alior Bank formie (w szczególności w formie objęcia przez Alior Bank Nowych Bonów, lub obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Fundusz, lub udzielenia przez Alior Bank kredytu), w łącznej kwocie nominalnej nie wyższej niż 104.424.189,78 złotych (wartość nie w tysiącach). Fundusz ma prawo do uzyskania Finansowania w dowolnej, określonej przez Fundusz liczbie transz, na podstawie składanych do Alior Banku wniosków. Niezależnie od formy, Finansowanie będzie zabezpieczone w analogiczny sposób jak roszczenie z tytułu Bonów (zabezpieczenie Bonów zostało określone w Porozumieniu i opisane powyżej oraz w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 20 maja 2011 roku). Ponadto, Fundusz i Alior Bank ustaliły, że w przypadku złożenia przez Fundusz wniosku o udzielenie Finansowania, w drodze objęcia przez Alior Bank Nowych Bonów, Finansowanie to nastąpi w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia wniosku, z zastrzeżeniem łącznego spełnienia następujących warunków: (a) wykup Nowych Bonów nastąpi najpóźniej w dniu 30 czerwca 2012 roku, przy czym warunki wykupu Nowych Bonów będą takie same, jak warunki wykupu Bonów, z uwzględnieniem różnic wskazanych w punktach (b) i (c) poniżej; (b) oprocentowanie Nowych Bonów będzie nie mniejsze niż suma: stawki WIBOR 1M i marży 2,5 p.p. w stosunku rocznym; (c) wydłużenia terminu obowiązywania lub ponownego ustanowienia zabezpieczeń wskazanych w Porozumieniu. Za gotowość do udzielenia Finansowania, poprzez objęcie przez Alior Bank pierwszej i kolejnych transz Nowych Bonów, Fundusz zapłaci na rzecz Alior Bank, w terminie do 30 czerwca 2011 roku, jednak nie później niż w dniu objęcia przez Alior Bank pierwszej transzy Nowych Bonów, prowizję w wysokości 0,5% maksymalnej wartości udzielonego Finansowania (kwota 104.424.189,78 PLN – wartość nie w tysiącach).

W dniu 29 czerwca 2011 r. Fundusz zawarł z Alior Bank aneks nr 3 („Aneks 3”) do Porozumienia. Na mocy Aneksu3, w związku z wcześniejszym wykupem Bonów (o czym Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 36/2011 z dnia 10 czerwca 2011 roku) oraz wygaśnięciem ustanowionych zabezpieczeń roszczeń z tytułu Bonów (określonych w Porozumieniu i opisanych powyżej oraz w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 20 maja 2011 roku), Fundusz otrzyma Finansowanie od Alior Banku pod warunkiem ustanowienia zabezpieczenia (określonego w Porozumieniu i opisanego powyżej oraz w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 20 maja 2011 roku) wiarytelności wynikających z Nowych Bonów, z tym że w przypadku gdy Fundusz złoży do Alior Banku wniosek, dotyczący emisji Nowych Bonów w kwocie niższej niż 104.424.189,78 złotych (wartość nie w tysiącach), zabezpieczenia, o których mowa powyżej, mogą być ustanowione proporcjonalnie do wysokości danej transzy Nowych Bonów. Ponadto, Fundusz i Alior Bank ustaliły, że za gotowość do udzielenia Finansowania przez Alior Bank, Fundusz zapłaci na rzecz Alior Banku prowizję w wysokości 522.120,95 złotych (wartość nie w tysiącach), przy czym płatność

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. **Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

ta została rozłożona na dwie raty. Płatność pierwszej raty prowizji, w wysokości 261.060,47 złotych (wartość nie w tysiącach) nastąpi do dnia 30 czerwca 2011 roku, lecz w każdym przypadku przed objęciem przez Bank pierwszej emisji Nowych Bonów. Druga rata prowizji tj. kwota w wysokości 261.060,47 złotych (wartość nie w tysiącach) zostanie zapłacona w terminie do 28 grudnia 2011 roku, niezależnie od Objęcia Nowych Bonów przez Bank. W przypadku objęcia Nowych Bonów w kwocie nominalnej przekraczającej 50% kwoty 104.424.189,78 złotych (wartość nie w tysiącach), druga rata prowizji, o której mowa powyżej, zostanie przez Fundusz zapłacona przed objęciem przez Alior Bank Nowych Bonów, powodujących przekroczenie wskazanych 50% wartości nominalnej Nowych Bonów (tj. kwoty 104.424.189,78 PLN – wartość nie w tysiącach).

8. W dniu 6 czerwca 2011 roku Fundusz zawarł, z Daycon Trading Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr („Sprzedający”), Umowę sprzedaży udziałów w Mobyland Sp. z o.o. („Umowa”), na podstawie której Fundusz nabył, w dniu 6 czerwca 2011 roku, aktywa o znacznej wartości. Umowa została zawarta w wykonaniu Przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Mobyland Sp. z o.o. („Umowa Przedwstępna”), o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 60/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku, zmienionej aneksem nr 1 zawartym w dniu 7 stycznia 2011 roku („Aneks 1”), o zawarciu którego Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 8 stycznia 2011 roku oraz aneksem nr 2 zawartym w dniu 30 marca 2011 roku („Aneks 2”), o zawarciu którego Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 13/2011 z dnia 30 marca 2011 roku. Wszelkie pojęcia pisane w treści niniejszego akapitu wielką literą mają znaczenie nadane im w raporcie bieżącym nr 60/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku, raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 8 stycznia 2011 roku oraz raporcie bieżącym nr 13/2011 z dnia 30 marca 2011 roku, chyba że co innego wynika z treści niniejszego akapitu. Na podstawie Umowy, Sprzedający sprzedał na rzecz Funduszu a Fundusz kupił od Sprzedającego aktywa o znacznej wartości w postaci 204.200 (słownie: dwieście cztery tysiące dwieście) udziałów spółki Mobyland, o wartości nominalnej 500 (słownie: pięćset) złotych każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego Mobyland oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Mobyland, za cenę 177.000.000 (słownie: sto siedemdziesiąt siedem milionów, wartość nie w tysiącach) złotych. Sprzedający jest podmiotem pośrednio kontrolowanym przez członka organu nadzorującego Funduszu – Pana Zygmunta Solorz-Żaka. Ponadto, w Zarządzie spółki Aero2 Sp. z o.o., będącej jedynym udziałowcem Sprzedającego, zasiada członek organu nadzorującego Funduszu – Pan Andrzej Chajec. Spółka Aero 2 Sp. z o.o. jest również, od dnia 12 lipca 2011 roku, poprzez Nova Capital, pośrednio, podmiotem dominującym wobec Funduszu (doimnacja 2-go stopnia). Źródłem finansowania Transakcji były środki pozyskane z emisji akcji serii C Funduszu. Mobyland prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych, która będzie nadal kontynuowana. Nabycie 204.200 udziałów w Mobyland stanowi długoterminową lokatę kapitałową Funduszu. Wartość ewidencyjna nabytych aktywów, na którą składają się cena nabycia udziałów Mobyland powiększona o koszty bezpośrednio związane z nabyciem, wynosi 178.770.000 (słownie: sto siedemdziesiąt osiem milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy, wartość nie w tysiącach) złotych. Cena za 204.200 udziałów Mobyland, w wysokości 177.000.000 zł („Cena za Udziały”, wartość nie w tysiącach), została przez Fundusz zapłacona w dniu 7 czerwca 2011 roku. Cena za Udziały została określona przy założeniu, że dług netto Mobyland, według stanu na dzień podpisania Umowy nie był wyższy niż 38.500.000 (słownie: trzydzieści osiem milionów pięćset tysięcy, wartość nie w tysiącach) złotych. W przypadku, gdy dług netto Mobyland okazałby się wyższy, niż kwota określona w zdaniu poprzednim, wówczas Cena za Udziały miała zostać zmniejszona o kwotę tej nadwyżki, skalkulowaną w taki sposób, że Kupujący miał sporządzić bilans Mobyland na dzień podpisania Umowy ("Bilans Zamknięcia") i na jego podstawie obliczyć dług netto. Bilans Zamknięcia wraz z kalkulacją długu netto ("Kalkulacja Długu Netto"), wykazujący wartość długu netto niższą od kwoty 38.500.000 (słownie: trzydzieści osiem milionów pięćset tysięcy, wartość nie w tysiącach) złotych, zostały przedstawione Sprzedającemu na piśmie. Ponadto, w Umowie zawarto, przez odesłanie do postanowień Umowy Przedwstępnej, z uwzględnieniem postanowień Aneksu 1 oraz Aneksu 2, uprawnienie Funduszu do żądania, aby Sprzedający odkupił od niego Udziały za cenę 177.000.000 (wartość nie w tysiącach) złotych („Opcja Put”). Skorzystanie przez Fundusz z uprawnień wynikających z Opcji Put powinno nastąpić w terminach wskazanych co do uprawnień do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej, opisanych w raporcie bieżącym nr 13/2011 z dnia 30 marca 2011 roku, w stosunku do każdej z okoliczności uzasadniających skorzystanie przez Fundusz z tych uprawnień. Prawo Emitenta do skorzystania z uprawnień wynikających z Opcji Put wygasa najpóźniej z dniem 31 grudnia 2014 roku. Na zabezpieczenie roszczeń Funduszu wynikających z Opcji Put, Sprzedający złożył wraz z zawarciem Umowy, nieodwołalną, ważną do 31 grudnia 2014 roku, ofertę

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

nabycia 100% udziałów w Mobyland za cenę 177.000.000 złotych (wartość nie w tysiącach). Do Umowy odpowiednie zastosowanie mają również postanowienia Umowy Przedwstępnej, z uwzględnieniem postanowień Aneksu 1 oraz Aneksu 2, w zakresie oświadczeń i zapewnień Sprzedającego, oświadczeń i zapewnień Funduszu, odpowiedzialności Funduszu i Sprzedającego oraz poufności. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Po obliczeniu długu netto, Cena za Udziały nie została zmniejszona.

Nabycie Mobyland sp. z o.o. zostało ujęte tymczasowo w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych. Poniżej został zaprezentowany bilans Mobyland na dzień nabycia oraz rachunek zysków i strat za okres pierwszych miesięcy 2011 roku przed dniem objęcia kontroli.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej
sporządzone na dzień objęcia kontroli

AKTYWA	Dane z ksiąg
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	126
Wartości niematerialne	78 363
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	24 292
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe) - rozliczanie kosztów pozwoleń radiowych	1 189
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	148
Aktywa trwałe, razem	104 118
Aktywa obrotowe	
Zapasy	8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 319
Pozostałe aktywa finansowe (bony należne od NFI Midas S.A.)	20 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 858
Aktywa obrotowe, razem	49 323
Aktywa, razem	153 441

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 059
Przychody przyszłych okresów	42 568
Kredyty i pożyczki	26 257
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	92 032
Zobowiązania, razem	92 032

Sprawozdanie z całkowitych dochodów
sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 r. do dnia objęcia kontroli

Przychody ze sprzedaży	5 136
Strata netto	(27 710)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów
sporządzone za okres od dnia objęcia kontroli do 30 czerwca 2011 r.

Przychody ze sprzedaży	1 217
Strata netto	(4 232)

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i fakt występowania jednego spójnego segmentu operacyjnego, w ocenie Zarządu Funduszu istnieje jeden ośrodek (w rozumieniu MSR 36) wypracowujący środki pieniężne skoncentrowany na działalności telekomunikacyjnej i hurtowym transferze danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+, które są względnie nowymi rozwiązaniami.

Przy opracowywaniu oraz zatwierdzaniu biznes planów Zarząd Funduszu bierze pod uwagę zmiany zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce jak i własne analizy rynku oraz podpisane lub negocjowane kontrakty z operatorami telekomunikacyjnymi.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. **Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Na bazie najlepszych szacunków i założeń Zarząd Funduszu analizuje na każdy dzień bilansowy czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów. Hurtowy transfer danych jest dla Grupy Midas względnie nową działalnością operacyjną, dla której brak jest historycznych danych finansowych. Zgodnie z wymogiem MSR 36 Utrata wartości aktywów Zarząd Funduszu przeprowadził testy na utratę wartości firm jak i wartości rezerwacji częstotliwości według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu CenterNet wynosi 372 tysięcy złotych. Natomiast wartość firmy rozpoznana na nabyciu Mobyland została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym tymczasowo i wynosi 115.591 złotych.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne zostały oparte przez Zarząd Funduszu na oczekiwaniach, co do:

- wartości rynku transferu danych,
- udziału Grupy Midas w rynku szybkiej transmisji danych,
- dynamiki wzrostu zapotrzebowania na szybki transfer danych w Polsce.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu Funduszu co do zapotrzebowania obecnych oraz przyszłych odbiorców transferu danych. W kalkulacjach ujęto oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą one podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian technologicznych, politycznych, gospodarczych lub prawnych. Wskutek tego istnieje niepewność na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego co do realizacji przyjętych założeń.

Przyjęta krańcowa stopa wzrostu wynosi 1,5%, natomiast stopa dyskontowa przed opodatkowaniem 13%. Okres objęty prognozą to 2011-2020 rok.

Zarząd Funduszu prognozuje, że średnia dynamika przychodów w okresie 2011-2020 wyniesie ok 70% rocznie, przy czym największa dynamika będzie przypadać na pierwsze 3 lata analizowanego okresu. Natomiast ceny dla odbiorców hurtowych istotnie spadną w ciągu najbliższych 5 lat.

Grupa Midas będzie ponosić głównie koszty operacyjne związane z zakupem pojemności oraz dzierżawą sieci telekomunikacyjnej od podmiotu powiązanego Aero 2 Sp. z o.o. Koszty będą uzależnione częściowo od liczby stacji bazowych posiadanych przez Aero 2 Sp. z o.o. oraz częściowo od wolumenu przesyłanych danych.

Zdaniem Zarządu Funduszu żadna racjonalnie możliwa zmiana któregokolwiek z powyższych kluczowych założeń nie spowoduje, że wartość bilansowa wartości firmy i rezerwacji częstotliwości przewyższy istotnie ich wartość odzyskiwalną.

9. W dniu 9 czerwca 2011 roku CenterNet zawarł porozumienie („Porozumienie”) do umowy ramowej na dostarczenie i wdrożenie infrastruktury sieciowej dla potrzeb świadczenia usług telekomunikacyjnych („Umowa”), zawartej pomiędzy CenterNet a Huawei Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Huawei”) w dniu 25 czerwca 2009 roku (o zawarciu Umowy Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 53/2009 z dnia 26 czerwca 2009 roku). Z otrzymanego od CenterNet zawiadomienia o zawarciu Porozumienia wynikało, że w wyniku realizacji Porozumienia, CenterNet zapłaci na rzecz Huawei kwotę 9.453.624,46 złotych netto (słownie: dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset dwadzieścia cztery złote 46/100, wartość nie w tysiącach), tytułem zaspokojenia wszelkich roszczeń Huawei, wynikających, w dacie Porozumienia, z Umowy i złożonych na jej podstawie zamówień dostawczych. Zapłata kwoty określonej w zdaniu poprzednim nastąpi w dwóch ratach („Raty”), przy czym: (a) pierwsza rata, w wysokości 2.500.000 złotych netto (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych, wartość nie w tysiącach) miała zostać zapłacona w terminie do 30 czerwca 2011 roku; (b) druga rata, w wysokości 6.953.624,46 złote netto (słownie: sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset dwadzieścia cztery złote 46/100, wartość nie w tysiącach) zostanie zapłacona w terminie do 15 grudnia 2011 roku. W przypadku niepodpisania, w terminie 7 dni od daty Porozumienia, zamówienia na

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. **Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

usługę migracji infrastruktury sieciowej lub niezapłacenia przez CenterNet w terminie którejkolwiek z Rat, Porozumienie będzie uznane za niezawarte. Porozumienie nie wyklucza możliwości składania, przez CenterNet, kolejnych zamówień na warunkach określonych w Umowie. Porozumienie nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. W dniu 16 czerwca 2011 r. CenterNet podpisał z Huawei, w wyniku wykonania Porozumienia, zamówienie na usługę migracji funkcjonalności infrastruktury sieciowej („Zamówienie”). Tym samym jeden z warunków rozwiązujących zawartych w Porozumieniu, mówiący o podpisaniu Zamówienia w terminie siedmiu dni od daty Porozumienia, nie spełnił się. Ponadto, w dniu 30 czerwca 2011 r. CenterNet zapłacił na rzecz Huawei kwotę 2.500.000 zł netto (wartość nie w tysiącach) tytułem pierwszej z Rat. Tym samym kolejny z warunków rozwiązujących zawartych w Porozumieniu, mówiący o zaplaceniu Rat w terminach określonych w Porozumieniu, nie spełnił się.

10. W dniu 10 czerwca 2011 roku, Fundusz skorzystał z przysługującego mu prawa i dokonał przedterminowego wykupu bonów o oznaczeniach MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 („Bony”), wyemitowanych w dniu 21 kwietnia 2010 roku (o emisji Bonów Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 13/2010 z dnia 21 kwietnia 2010 roku). Właścicielem Bonów, w dacie przedterminowego wykupu, był Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Alior Bank”). Bony zostały wykupione za łączną wartość 104.639.446,66 zł (słownie: sto cztery miliony sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych 66/100, wartość nie w tysiącach), z której 104.424.189,78 (słownie: sto cztery miliony czterysta dwadzieścia cztery tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć złotych 78/100, wartość nie w tysiącach) stanowiło wartość nominalną Bonów, a 215.256,88 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt sześć złotych 88/100, wartość nie w tysiącach) stanowiło wartość odsetek należnych za okres od 1 czerwca 2011 roku do 10 czerwca 2011 roku.

11. W dniu 30 czerwca 2011 roku, Fundusz zawarł ze spółką Mobyland porozumienie („Porozumienie”), na mocy którego zmianie uległy warunki emisji bonów imiennych serii MID0611B („Bony”), których właścicielem jest Mobyland. O fakcie emisji Bonów Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 12/2010 z dnia 20 kwietnia 2010 roku. Porozumienie reguluje zasady zmiany warunków emisji Bonów w zakresie (i) terminu wykupu Bonów przez Fundusz oraz (ii) okresów odsetkowych Bonów. Na mocy Porozumienia, Fundusz i Mobyland zmieniły warunki emisji Bonów w ten sposób, że data wykupu Bonów przypadnie na dzień 31 grudnia 2013 roku. Ponadto, na mocy Porozumienia, zmianie uległ sposób naliczania i płatności odsetek. W miejsce miesięcznej płatności odsetek wprowadzono płatność odsetek w dacie wykupu, tj. 31 grudnia 2013 roku. Pozostałe warunki emisji Bonów nie uległy zmianie. Ponadto, również w dniu 30 czerwca 2011 roku, Fundusz zawarł ze spółką CenterNet porozumienie („Porozumienie2”), na mocy którego zmianie uległy warunki emisji bonów imiennych serii MID0611C („Bony2”), których właścicielem jest CenterNet. Porozumienie reguluje zasady zmiany warunków emisji Bonów2 w zakresie (i) terminu wykupu Bonów2 przez Fundusz oraz (ii) okresów odsetkowych Bonów2. Na mocy Porozumienia, Fundusz i CenterNet zmieniły warunki emisji Bonów2 w ten sposób, że data wykupu Bonów2 przypadnie na dzień 31 grudnia 2013 roku. Ponadto, na mocy Porozumienia, dodano kolejny okres odsetkowy rozpoczynający się 30 czerwca 2011 r. i kończący 30 grudnia 2013 r. Pozostałe warunki emisji Bonów nie uległy zmianie.

Transakcje opisane w punkcie 11 nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z uwagi na to, że transakcje międzygrupowe są eliminowane.

16. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Strata powstała na działalności Grupy w pierwszym półroczu 2011 uległa zmniejszeniu w stosunku do straty uzyskanej w porównywalnym okresie roku 2010. Efekt ten Grupa osiągnęła m.in. dzięki zwiększeniu przychodów z działalności operacyjnej (hurtowa sprzedaż usług bezprzewodowej transmisji danych na rzecz innych operatorów).

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

17. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Midas nie publikowała prognoz wyników na I półrocze 2011 r.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Według Zarządu Funduszu, zdarzeniami mogącymi mieć wpływ na wyniki Grupy Midas w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

- podpisanie przez Mobyland kolejnej umowy na świadczenie usług bezprzewodowej transmisji danych w technologii LTE lub HSPA+
- pozyskanie przez CenterNet kolejnych klientów w zakresie usług telekomunikacyjnych świadczonych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Ponadto, Zarząd Funduszu zwraca także uwagę na ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości w wyniku toczących się postępowań administracyjnych w tym zakresie.

19. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających Emitenta w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. wyniosły odpowiednio 0 zł i 188 zł.

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

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących Emitenta w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. wyniosły odpowiednio 19 zł i 100 zł.

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

Zarząd w okresie 6 miesięcy 2011 r. nie otrzymywał innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszowi z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek podporządkowanych.

20. Zdarzenia po dniu bilansowym (liczba akcji, udziałów i cena za akcję i udziały nie w tysiącach)

W dniu 18 lipca 2011 r. Fundusz zawarł z Alior Bankiem aneks nr 4 do Porozumienia, który regulował nieistotne, porządkowe zmiany do Porozumienia.

W dniu 18 lipca 2011 r. Fundusz, w wykonaniu Porozumienia, dokonał emisji 21.500 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) sztuk bonów dłużnych serii MID0612.1, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie jeden tysiąc) każdy („Bony”), o łącznej wartości nominalnej równej 21.500.000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy, wartość nie w tysiącach). Bony zostały objęte, w dniu 19 lipca 2011 roku, przez Alior Bank za cenę równą ich wartości nominalnej, w wyniku akceptacji przez Alior Bank, w dniu 18 lipca 2011 roku, propozycji objęcia Bonów z dnia 15 lipca 2011 roku („Propozycja”) oraz w wyniku uiszczenia ww. ceny emisyjnej w dniu 19 lipca 2011 roku. Zgodnie z warunkami emisji Bonów, zwartymi w Propozycji, termin wykupu Bonów przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu Bonów. Ponadto, z Bonami związane jest prawo do odsetek, naliczanych i wypłacanych w okresach miesięcznych, w wysokości stawki WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie danego okresu odsetkowego, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, w stosunku rocznym. Zabezpieczeniem wiarygodności wynikającej z wyemitowanych przez Fundusz Bonów jest: (i) hipoteka umowna do kwoty 26.767.500,00

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. **Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

zł. (wartość nie w tysiącach) na przysługującym spółce: Inwestycje Polskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (04-175) przy ul. Ostrobramskiej nr 77, nr KRS 0000008176 („Inwestycje Polskie”), prawie użytkownika wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębny od nieruchomości przedmiot własności, zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 77, obejmującej działkę nr 36/6 o pow. 0,5251 ha, opisanej w KW nr WA6M/00171397/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie, XV Wydział ksiąg wieczystych („Nieruchomość”), ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Alior Banku na zabezpieczenie wierzytelności, z tytułu zobowiązań Funduszu z Bonów oraz zobowiązań wynikających z umowy poręczenia, o której mowa w punkcie (iii) poniżej, roszczeń o odsetki oraz innych roszczeń o świadczenia uboczne, w tym opłat i prowizji; (ii) potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia Nieruchomości w towarzystwie ubezpieczeniowym zaakceptowanym przez Alior Bank, w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 104.424.189,78 zł. (wartość nie w tysiącach); (iii) poręczenie, wg prawa cywilnego, Inwestycji Polskich, przy czym odpowiedzialność poręczyciela z tytułu poręczenia będzie ograniczona kwotowo, do wysokości kwoty odpowiadającej wartości Nieruchomości z dnia wymagalności roszczenia Alior Banku wobec poręczyciela, (iv) oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego, do kwoty 32.250.000,00 zł. (wartość nie w tysiącach), w ramach egzekucji prowadzonej przez Alior Bank, (v) oświadczenie Inwestycji Polskich o poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego, do kwoty 32.250.000,00 zł. (wartość nie w tysiącach), w ramach egzekucji prowadzonej przez Alior Bank. Pozostałe warunki Propozycji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Propozycja nie przewiduje kar umownych.

W dniu 18 sierpnia 2011 roku, CenterNet zawarł porozumienie („Porozumienie”) z Polską Telefonią Cyfrową S.A. z siedzibą w Warszawie („PTC”). Zgodnie z treścią otrzymanego w tej sprawie od CenterNet zawiadomienia, na mocy Porozumienia, CenterNet i PTC uzgodniły, że złożone przez CenterNet w 2010 r. oświadczenie o odstąpieniu od Umowy o Roamingu Krajowym z dnia 6 maja 2009 roku („Umowa RK”) uznają za niebyłe i niewywołujące skutków prawnych. Umowa RK zawarta została w celu zapewnienia warunków technicznych do uruchomienia przez CenterNet we współpracy z PTC i w oparciu o infrastrukturę PTC swoich usług telekomunikacyjnych w miejscach, w których CenterNet nie dysponuje własną siecią. Przyczyną odstąpienia od Umowy był fakt, iż PTC Sp. z o.o. oraz CenterNet do dnia 30 listopada 2010 roku nie osiągnęły porozumienia w zakresie szczegółowych warunków świadczenia usług. O zawarciu, a następnie odstąpieniu przez CenterNet od Umowy RK Fundusz informował odpowiednio w raportach bieżących nr 27/2009 z dnia 6 maja 2009 r. oraz 49/2010 z dnia 2 grudnia 2010 r. Na mocy Porozumienia CenterNet i PTC wprowadziły, zmiany do Umowy RK polegające w szczególności na:

- ustaleniu nowego terminu wejścia w życie nowych warunków Umowy RK,
- zmianie zasad wyłączności obowiązujących strony Umowy RK (w zakresie podejmowania współpracy z podmiotami prowadzącymi dla drugiej strony Umowy RK działalność konkurencyjną),
- zmianie zasad ograniczenia odpowiedzialności CenterNet wobec PTC, która ustalona została na max. poziomie całkowitej odpowiedzialności za wszelkie szkody powstałe w danym roku kalendarzowym związane z Umową RK, bez względu na podstawę prawną takiej odpowiedzialności, do wysokości 10 mln zł chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej,
- usunięciu z Umowy RK postanowień dotyczących kar umownych,- zmianie czasu obowiązywania Umowy RK, której okres obowiązywania przedłużono na czas nieokreślony oraz okresu jej wypowiedzenia, który ustalono na 6 miesięcy.

Ponadto, na mocy Porozumienia i właściwych aneksów uległy zmianie inne kwestie, takie jak zasady renegotjowania Umowy RK, zasady rozliczania Umowy RK, jak również zasady zabezpieczenia roszczeń wynikających z Umowy RK gwarancją bankową. Pozostałe istotne postanowienia Umowy RK pozostają bez zmian. Na mocy Porozumienia CenterNet i PTC uzgodniły ponadto, że w ramach Umowy RK będą kontynuować rozpoczętą współpracę w zakresie zapewnienia przez PTC na rzecz CenterNet możliwości realizacji obowiązków związanych z przenoszalnością numerów użytkowników CenterNet („MNP”) oraz wykonywania zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego („Lawful Interception”) – dalej jako „Usługi MNP/LI”. W ramach Porozumienia ustalono, że Porozumienie wejdzie w życie pod następującymi warunkami:

- (i) CenterNet spłaci bieżące zadłużenie wobec PTC w łącznej kwocie 1.404 tys. zł

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

(ii) CenterNet dostarczy PTC nową gwarancję bankową zabezpieczającą, na zasadach ustalonych przez CenterNet i PTC, roczne przychody PTC z tytułu dalszego świadczenia usług w związku z realizacją Umowy RK i ww. Usług MNP/LI.

Ponadto CenterNet poinformował, że CenterNet i PTC ustaliły, że nowe warunki dla Umowy RK oraz Usług MNP/LI, wejdą w życie z pierwszym dniem miesiąca następującego po miesiącu, w którym spełnią się obydwie powyżej opisane warunki. Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat oceniana jest przez Zarząd CenetrNet na 10,6 miliona złotych netto.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. CenterNet spłacił swoje bieżące zadłużenie w stosunku do PTC, tym samym jeden z ww. warunków został spełniony.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. CenterNet doręczył do PTC nową gwarancję bankową o której mowa powyżej, tym samym drugi z ww. warunków został spełniony a Porozumienie weszło w życie.

W dniu 18 lipca 2011 roku Fundusz udzielił CenterNet pożyczki w kwocie 21.500.000 zł. (wartość nie w tysiącach). Oprocentowanie pożyczki jest równe stawce WIBOR 1M + 3 punkty procentowe w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku. CenterNet, w związku z poniesionymi przez Fundusz kosztami emisji bonów imiennych serii MID0612.1 (o których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 50/2011 z dnia 19 lipca 2011 roku), zobowiązał się w Umowie do zwrotu na rzecz Funduszu części poniesionych ww. kosztów, w kwocie 107.500 zł (wartość nie w tysiącach).

21. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. Fundusz oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Należności i zobowiązania na 30 czerwca 2011 r. oraz przychody i koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. od jednostek powiązanych przedstawia poniższe zestawienie:

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nova Capital Sp. z o.o. (akcjonariusz NFI Midas S.A.) **30 czerwca 2011**

Należności wzajemne na dzień bilansowy: **148**
krótkoterminowe, w tym: 148
- pozostałe 148

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy: **7.440**
krótkoterminowe, w tym: 7.440
- z tytułu pożyczek 7.440

Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym **140**
- odsetki od pożyczek 140

Aero 2 Sp. z o.o. (udziałowiec Nova Capital Sp. z o.o.) **30 czerwca 2011**

Należności wzajemne na dzień bilansowy **17.695**
krótkoterminowe, w tym: 17.695
- handlowe 5
- przedpłacone usługi 17.690

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy: **72.367**
- krótkoterminowe, w tym: 72.367
- z tytułu pożyczek 49.073
- handlowe 11.375
- pozostałe 11.919

W trakcie pierwszego półrocza 2011 nastąpił istotny wzrost salda zobowiązań Grupy w stosunku do Aero2 z uwagi na nabycie Mobyland sp. z .o.o.

Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym **3**
- pozostałe 3

Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym **3.144**
- odsetki od pożyczek 669
- pozostałe 2.475

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Należności i zobowiązania na 31 grudnia 2010 r. oraz przychody i koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. od jednostek powiązanych przedstawia poniższe zestawienie:

Nova Capital Sp. z o.o.

	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	2.525
krótkoterminowe, w tym:	2.525
- z tytułu pożyczek	2.525

Mobyland Sp. z o.o.

	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	20.000
krótkoterminowe, w tym:	20.000
- z tytułu bonów	20.000

	30 czerwca 2010
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	129
- odsetki od bonów	129

Aero 2 Sp. z o.o.

	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	26.334
krótkoterminowe, w tym:	26.334
- z tytułu pożyczek	19.740
- handlowe	6.594

	30 czerwca 2010
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	50
- odsetki od bonów	50

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

22. Środki pieniężne oraz aktywa finansowe

Na 30 czerwca 2011 r. na saldo środków pieniężnych składały się wyłącznie środki zgromadzone na rachunkach bieżących oraz w kasie.

Na 31 grudnia 2010 r. na saldo środków pieniężnych składały się wyłącznie środki zgromadzone na rachunkach bieżących w kwocie 5.048 zł. oraz w kasie oraz na lokatach bankowych w kwocie 130 zł.

W pozycji pozostałe aktywa finansowe długoterminowe została zaprezentowana pożyczka udzielona Sferia S.A. w kwocie nominalu 23.000 zł. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 1.413 zł. Naliczone odsetki zostały w całości skapitalizowane. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 stycznia 2015 r.

23. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

24. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 49 zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 r. Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych. W pkt 8 niniejszego sprawozdania dot. błędów lat ubiegłych opisano fakt rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych w kwocie 2.322 zł na dzień 31 grudnia 2009 r.

25. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie nabyła trwałych wartości niematerialnych o istotnej wartości (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 109 zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa nie sprzedała trwałych wartości niematerialnych o istotnej wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Nie wystąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku.

26. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa obniżyła wartość zapasów o kwotę 1.630. Grupa rozpoznała utratę wartości zapasów w kwocie 1.486 zł w relacji z wynikiem roku 2010 oraz 144.zł w relacji z wynikiem 2011 roku.

27. Rezerwy

Grupa wykorzystwała rezerwy utworzone na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 5.000 zł, w związku z zapłatą kwoty 5.000 zł do Fundacji Lux Veritatis oraz reklasyfikowała kwotę 1.500 zł w związku z otrzymaniem noty obciążeniowej od Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. do pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa zawarła umowę kredytu z:

- Alior Bank S.A. w dniu 19 kwietnia 2011 r. w kwocie 17.500 zł.

Termin spłaty ww. kredytu został ustalony na 18 lipca 2011 r. Oprocentowanie ww. kredytu wyniosło na dzień zawarcia umowy 8,59% i jest zmienne (Wibor 1M, marża banku w skali roku 4.50 p.p).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa zawarła umowy pożyczek z:

- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 8 lutego 2011 r. w kwocie 950 zł,

- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 17 marca 2011 r. w kwocie 1.000 zł,

- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 9 maja 2011 r. w kwocie 3.000 zł,

- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2011 r. w kwocie 175 zł.

- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2011 r. w kwocie 800 zł.

- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 27 stycznia 2011 r. w kwocie 1.500 zł.

Termin spłaty ww. pożyczek został ustalony na 31 grudnia 2011 r. Oprocentowanie ww. pożyczek wynosi 5% w skali roku, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa dokonała spłaty pożyczki do:

- Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 175 zł.

Dodatkowo w wyniku nabycia Mobyland sp. z .o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto pożyczki Mobyland od Aero2 w kwocie nominalnej 25.215 zł oraz 1.088 zł z tytułu naliczonych odsetek. Spółka Mobyland sp. z o.o. nie zawierała nowych umów pożyczek w 2011 roku.

NFI MIDAS S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 –
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”**

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		20	33
Aktywa finansowe	13	417 759	238 989
Aktywa trwałe, razem		417 779	239 022
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20	6 809	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		149	140
Rozliczenia międzyokresowe		289	174
Aktywa obrotowe, razem		7 247	412
Aktywa, razem		425 026	239 434
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	5	29 593	5 919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		435 692	166 998
Akcje własne		(150)	(150)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(82 465)	(78 210)
Zysk z lat ubiegłych		(78 210)	(72 340)
Zysk netto bieżącego okresu		(4 255)	(5 870)
Razem kapitał własny		382 670	94 557
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych		29 383	-
Zobowiązania długoterminowe, razem		29 383	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	19	11 951	8 715
Pozostałe zobowiązania finansowe (bony)	6	73	134 611
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	784	1 459
Rozliczenia międzyokresowe		165	92
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		12 973	144 877
Zobowiązania, razem		42 356	144 877
Pasywa, razem		425 026	239 434
Liczba akcji (nie w tysiącach)		295 928 350	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)		1,29	1,60

NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 w tys. PLN (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	-
Amortyzacja	(15)	(21)
Wynagrodzenia	(95)	(399)
Pozostałe koszty rodzajowe	(528)	(811)
Pozostałe przychody operacyjne	1 099	-
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	459	(1 231)
Przychody finansowe	210	873
Koszty finansowe	(4 924)	(4 288)
Zysk / (Strata) z działalności finansowej	(4 714)	(3 415)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(4 255)	(4 646)
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 255)	(4 646)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / (Strata) netto	(4 255)	(4 646)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITA STRATA ZA OKRES	(4 255)	(4 646)
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(4 255)	(4 646)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	112 773 022	59 027 747
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu (w zł) podstawowy	(0,04)	(0,08)

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r. po korekcie	5 919	166 998	(150)	(78 210)	94 557	-	94 557
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r. po korekcie	5 919	166 998	(150)	(78 210)	94 557	-	94 557
Emisja akcji	23 674	269 891	-	-	293 565	-	293 565
Koszt emisji akcji	-	(1 197)	-	-	(1 197)	-	(1 197)
Wynik ze sprzedaży akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	(4 255)	(4 255)	-	(4 255)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(4 255)	(4 255)	-	(4 255)
Stan na 30 czerwca 2011 r. (niebadane)	5	29 593	435 692	(150)	(82 465)	382 670	-

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 919	189 897	(30 000)	(72 340)	93 476	-	93 476
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010 r. po korekcie	5 919	189 897	(30 000)	(72 340)	93 476	-	93 476
Wynik ze sprzedaży akcji własnych	-	(22 899)	29 850	-	6 951	-	6 951
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	(4 646)	(4 646)	-	(4 646)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(4 646)	(4 646)	-	(4 646)
Stan na 30 czerwca 2010 r. (niebadane)	5 919	166 998	(150)	(76 986)	95 781	-	95 781

NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 w tys. PLN (przekształcony)
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Wpływy	1 088	2 906
1. Inne (otrzymane odszkodowanie)	1 088	-
2. Inne (pozostałe)	-	2 906
II. Wydatki	(1 762)	(1 867)
4. Inne wydatki operacyjne	(1 762)	(1 867)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	(675)	1 039
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	210	5 387
1. Odsetki	210	2
2. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	-	5 385
II. Wydatki	(178 770)	(11 900)
1. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(178 770)	-
2. Udzielone pożyczki (spółkom zależnym bezpośrednio)	-	(11 900)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	(178 560)	(6 513)
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	291 178	6 951
1. Sprzedaż akcji własnych	-	6 951
2. Emisja akcji serii C	286 053	-
3. Pozyskane pożyczki	5 125	-
II. Wydatki	(111 935)	(1 608)
1. Spłaty pożyczek	(2 115)	-
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(104 424)	-
3. Koszty odsetkowe	(5 384)	(1 608)
4. Inne wydatki finansowe, w tym:	(12)	-
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	179 243	5 343
D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	8	(131)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	140	148
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (D +- C), w tym:	149	17
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

1. Podstawowe informacje o Funduszu, przedmiot działalności

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem” lub „Emitentem”) 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 r. Fundusz działał pod nazwą Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna).

Siedzibą Funduszu jest Warszawa, ul. Lwowska 19.

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.

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

2. Informacja o jednostkach zależnych bezpośrednio i pośrednio względem Funduszu

NFI Midas jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Midas. W skład Grupy Kapitałowej Midas na dzień 30 czerwca 2011 r. wchodziły następujące spółki:

	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 30 czerwca 2011	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2010
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNet”)	100,00%	100,00%
Mobyland Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie (dalej „Mobyland”)	100,00%	-
Spółki zależne pośrednio:		
XebraLtd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (dalej „Xebra”) (poprzez CenterNet)	-	-
Extreme Mobile Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 80,00%)	-	-
Advantage Cellular Communications Ltd z siedzibą w Preston, Wielka Brytania (poprzez Xebra, efektywny udział Funduszu wynosi 49,00%)	-	-

Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę ich wartości akcji i udziałów spółek zależnych CenterNet oraz Mobyland. Działalność spółek skoncentrowana jest na działalności telekomunikacyjnej i hurtowym transferze danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+. Hurtowy transfer danych jest dla Grupy Midas względnie nową działalnością operacyjną, dla której brak jest historycznych danych finansowych.. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Przy opracowywaniu oraz zatwierdzaniu biznes planów Zarząd Grupy bierze pod uwagę zmiany zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce jak i własne analizy rynku oraz podpisane lub negocjowane kontrakty z operatorami telekomunikacyjnymi.

Wartość akcji CenterNet wynosi 238 989 złotych. Natomiast wartość udziałów w Mobyland wynosi 178 770 złotych.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne zostały oparte przez Zarząd Grupy na oczekiwaniach, co do:

- wartości rynku transferu danych,
- udziału Grupy w rynku szybkiej transmisji danych,
- dynamiki wzrostu zapotrzebowania na szybki transfer danych w Polsce.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu Grupy co do zapotrzebowania obecnych oraz przyszłych odbiorców transferu danych. W kalkulacjach ujęto oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą one podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian technologicznych, politycznych, gospodarczych lub prawnych. Wskutek czego istnieje niepewność na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego co do realizacji przyjętych założeń.

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

Przyjęta krańcowa stopa wzrostu wynosi 1,5%, natomiast stopa dyskontowa przed opodatkowaniem 13%. Okres objęty prognozą to 2011-2020 rok.

Zarząd Spółki prognozuje, że średnia dynamika przychodów spółek w okresie 2011-2020 wyniesie ok. 70% rocznie, przy czym największa dynamika będzie przypadać na pierwsze 3 lata analizowanego okresu. Natomiast ceny dla odbiorców hurtowych istotnie spadną w ciągu najbliższych 5 lat.

Grupa będzie ponosić głównie koszty operacyjne związane z dzierżawą koncesji pojemności oraz dzierżawą sieci telekomunikacyjnej od podmiotu powiązanego Aero 2 Sp. z o.o. Koszt dzierżawy sieci będzie uzależniony częściowo od ilości stacji bazowych posiadanych przez Aero 2 Sp. z o.o. oraz częściowo od wolumenu przesyłanych danych

Zarząd Spółki dokonał również analizy wrażliwości, która wskazała że gdyby przepływy pieniężne zostały zdyskontowane stopą przed podatkiem w wysokości ok. 14,7%, wówczas wartość księgowa akcji i udziałów zrównałaby się z ich wartością odzyskiwalną. Zarząd stoi na stanowisku, że nie istnieją żadne inne racjonalnie możliwe zmiany którekolwiek z innych kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa akcji i udziałów przewyższy istotnie ich wartość odzyskiwalną.

3. Zmiany w strukturze Funduszu w okresie 6 miesięcy 2011 r. (liczba akcji /udziałów nie w tysiącach)

W okresie 6 miesięcy 2011 r. nie nastąpiła zmiana w strukturze Funduszu.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Na podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Fundusz 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”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 – „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na 30 czerwca 2011 r.

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

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zaznaczono, że zostały one podane w złotych. Zaokrąglenia w sprawozdaniu zostały dokonane wg następującej metody:

- a) jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 0 do 4, zaokrąglenie następuje w dół do pełnego tysiąca,
- b) jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 5 do 9, zaokrąglenie następuje w górę do pełnego tysiąca,

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

c) jeżeli po dokonaniu zaokrągleń opisanych w pkt. a) i b) prezentowane kwoty są niespójne, w szczególności prezentowana suma aktywów nie jest równa prezentowanej sumie pasywów, w celu usunięcia takiej niespójności następuje zaokrąglenie kwoty, której cyfra setek wynosi 4 lub 5, w kierunku przeciwnym niż opisanym w pkt. a) i b), tak aby zaokrąglenie to miało jak najmniejszy wpływ na rzetelność prezentowanych danych.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2011 r.

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 30 czerwca 2012 r.) na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności.

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 ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania 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.

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

4.2. Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach na 31 sierpnia 2011 r.

- zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązonym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązonym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Funduszu, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

- zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Funduszu.

- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegowacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Funduszu.

- zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Funduszu.

- zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Funduszu.

- zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Funduszu.

Fundusz nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

4.2. Zasady i metody wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane przez Fundusz

Zasady rachunkowości zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie zmieniły się w porównaniu z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

4.3. Zmiany prezentacji

Na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano korekty prezentacyjnej polegającej na wynetowaniu zobowiązań z tytułu naliczonych odsetek od bonów z aktywem związanym z upustem na tych odsetkach w kwocie 1.577 zł.

4.4. Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanym okresie Fundusz nie wprowadził istotnych zmian wartości szacunkowych.

5. Kapitał zakładowy i akcje własne (liczba akcji i wartość nominalna nie w tysiącach)

Informacje zawarte w nocie numer 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

5.1. Struktura Akcjonariatu

Informacje zawarte w nocie numer 6.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Informacje zawarte w nocie numer 6.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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 30 czerwca 2011 r.
MID0611B	Mobyland Sp. z o.o.	20.000	8,36%	19 kwietnia 2010	31 grudnia 2013	20.137
MID0611C	CenterNet S.A	8.750	5,63%	29 czerwca 2010	31 grudnia 2013	9.245
Razem		28.750				29.383

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

Zobowiązanie z tytułu emisji bonów komercyjnych wykazane jest w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 29.456 zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 30 czerwca 2011 r.

W dniu 30 czerwca 2011 r. Fundusz zawarł aneksy do bonów MID0611B oraz MID0611C ze spółkami zależnymi Centernet oraz Mobyland wprowadzając, w przypadku CenterNet kolejny (drugi) a w przypadku Mobyland kolejny (szesnasty) okres odsetkowy, trwający w obydwu przypadkach od 30 czerwca 2011 r. do 30 grudnia 2013 r. oraz zmieniając datę wykupu bonów na dzień 31 grudnia 2013 r. W związku z powyższym zadłużenie Funduszu z tytułu bonów ma charakter długoterminowy.

Na 30 czerwca 2011 r. jako zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych zostały ujęte również odsetki w wysokości 73 zł. naliczone od bonów z poprzedniej emisji i nie uregulowane na dzień bilansowy.

W dniu 19 maja 2011 r. Fundusz zawarł porozumienie ze spółkami Alchemia S.A. oraz NFI Krezus w wykonaniu, którego własność bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 została przeniesiona na Alior Bank S.A. Na mocy porozumień Fundusz poniósł koszty 50% dyskonta w stosunku do Alchemia S.A. oraz NFI Krezus. Łączna kwota zapłaconego dyskonta wyniosła 1.044 zł.

W dniu 10 czerwca 2011 r. Fundusz dokonał przedterminowego wykupu bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 w stosunku do Alior Bank S.A. Kwota zapłacona z tego tytułu wyniosła 104.424 zł.

7. Informacja dotycząca dywidendy

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

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Emitenta

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

9. Stan zobowiązań i aktywów warunkowych na dzień 30 czerwca 2011 r.

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań warunkowych Funduszu wyniosła 11.951 zł i obejmowała:

- weksle in blanco zabezpieczające otrzymane pożyczki od Aero 2 Sp. z o.o. w kwocie 4.511 zł
- weksle in blanco zabezpieczające otrzymane pożyczki od Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 7.440 zł

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Funduszu nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania w stosunku do spółek zależnych Funduszu zostały opisane w notce 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Fundusz nie udzielił żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Funduszu.

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Zarządu Funduszu w I półroczu 2011 roku nie było informacji, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie półrocznym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz nie było informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

13. Znaczące zdarzenia, umowy oraz transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym (liczba bonów, akcji oraz wartość nominalna akcji nie w tysiącach)

Nabycie spółki zależnej Mobyland Sp. z o.o. w kwocie 178.770 zł oraz inne informacje zawarte są w notce numer 15.8 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym Fundusz wygenerował stratę która jest wynikiem ponoszenia wyższych kosztów bieżącej działalności finansowej niż osiągnięte przychody, w szczególności kosztów finansowania (odsetki od bonów).

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

15. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2011 r.

16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Według Zarządu Funduszu, nie występują zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki Funduszu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki Grupy Midas zostały opisane w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania.

17. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacje zawarte w nocie numer 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. Należności

Na 30 czerwca 2011 r. na saldo należności składała się w szczególności należność od Trigon Dom Maklerski S.A. z tytułu nie przekazanych wpłat za akcje serii C w kwocie 6.577 zł. Środki te zostały przekazane Funduszowi po dacie bilansu, w dniu 1 lipca 2011 r.

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Fundusz nie zaciągnął kredytów i pożyczek bankowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Fundusz zawarł umowy pożyczek z:

- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 8 lutego 2011 r. w kwocie 950 zł,
- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 17 marca 2011 r. w kwocie 1.000 zł,
- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 9 maja 2011 r. w kwocie 3.000 zł,
- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2011 r. w kwocie 175 zł.

Termin spłaty ww. pożyczek został ustalony na 31 grudnia 2011 r. Oprocentowanie ww. pożyczek wynosi 5% w skali roku, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Fundusz dokonał spłaty pożyczek do:

- Centernet S.A. w kwocie 2.006 zł, w tym odsetki 66 zł,
- Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 175 zł.

Jak opisano w nocie 6 jednostkowego sprawozdania finansowego Fundusz dokonał przedterminowej spłaty bonów finansowych w kwocie 104.424 zł.

20. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. Fundusz oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Należności i zobowiązania na 30 czerwca 2011 r. oraz przychody i koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. od jednostek powiązаныmi przedstawia poniższe zestawienie:

NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

CenterNet S.A. (jednostka zależna od NFI Midas S.A.)**30 czerwca 2011**

Należności wzajemne na dzień bilansowy:	1
krótkoterminowe, w tym:	1
- pozostałe	1
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	9.738
krótkoterminowe, w tym:	9.738
- z tytułu pożyczek	-
- z tytułu bonów	9.245
- handlowe	441
- pozostałe	52
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	301
- odsetki od pożyczek	44
- odsetki od bonów	244
- pozostałe	13

Nova Capital Sp. z o.o. (akcjonariusz NFI Midas S.A.)**30 czerwca 2011**

Należności wzajemne na dzień bilansowy:	148
krótkoterminowe, w tym:	148
- pozostałe	148
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	7.440
krótkoterminowe, w tym:	7.440
- z tytułu pożyczek	7.440
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	140
- odsetki od pożyczek	140

NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Mobyland Sp. z o.o. (jednostka zależna od NFI Midas S.A.)**30 czerwca 2011**

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	20.137
krótkoterminowe, w tym:	20.137
- z tytułu bonów	20.137
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	789
- odsetki od bonów	789

Aero 2 Sp. z o.o. (udziałowiec Nova Capital Sp. z o.o.)**30 czerwca 2011**

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	4.626
krótkoterminowe, w tym:	4.626
- z tytułu pożyczek	4.511
- handlowe	115
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	182
- odsetki od pożyczek	108
- pozostałe	74

NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Należności i zobowiązania na 31 grudnia 2010 r. oraz przychody i koszty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. od jednostek powiązanych przedstawia poniższe zestawienie:

CenterNet S.A.

	31 grudnia 2010
Należności wzajemne na dzień bilansowy:	1
krótkoterminowe, w tym:	1
- pozostałe	1
	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	11.441
krótkoterminowe, w tym:	11.441
- z tytułu pożyczek	1.963
- z tytułu bonów	9.001
- handlowe	425
- pozostałe	52
	30 czerwca 2010
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	554
- odsetki od pożyczek	554
	30 czerwca 2010
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	247
- pozostałe	247

NFI Midas S.A.**Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.**

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

Mobyland Sp. z o.o.

	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	20.000
krótkoterminowe, w tym:	20.000
- z tytułu bonów	20.000
	30 czerwca 2010
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	129
- odsetki od bonów	129

Aero 2 Sp. z o.o.

	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	4.280
krótkoterminowe, w tym:	4.280
- z tytułu pożyczek	4.228
- handlowe	52
	30 czerwca 2010
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	50
- odsetki od bonów	50

21. Zdarzenia po dniu bilansowym (liczba akcji, udziałów i cena za akcję i udziały nie w tysiącach)

W dniu 18 lipca 2011 r. Fundusz zawarł z Alior Bankiem aneks nr 4 do Porozumienia, który regulował nieistotne, porządkowe zmiany do Porozumienia.

W dniu 18 lipca 2011 r. Fundusz, w wykonaniu Porozumienia, dokonał emisji 21.500 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) sztuk bonów dłużnych serii MID0612.1, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie jeden tysiąc) każdy („Bony”), o łącznej wartości nominalnej równej 21.500.000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy, wartość nie w tysiącach). Bony zostały objęte, w dniu 19 lipca 2011 roku, przez Alior Bank za cenę równą ich wartości nominalnej, w wyniku akceptacji przez Alior Bank, w dniu 18 lipca 2011 roku, propozycji objęcia Bonów z dnia 15 lipca 2011 roku („Propozycja”) oraz w wyniku uiszczenia ww. ceny emisyjnej w dniu 19 lipca 2011 roku. Zgodnie z warunkami emisji Bonów, zwartymi w Propozycji, termin wykupu Bonów przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu Bonów. Ponadto, z Bonami związane jest prawo do odsetek, naliczanych i wypłacanych w okresach miesięcznych, w wysokości stawki WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie danego okresu odsetkowego, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, w stosunku rocznym. Zabezpieczeniem wiarytelności wynikającej z wyemitowanych przez Fundusz Bonów jest:

(i) hipoteka umowna do kwoty 26.767.500,00 zł. (wartość nie w tysiącach) na przysługującym spółce: Inwestycje Polskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (04-175) przy ul. Ostrobramskiej nr 77, nr KRS 0000008176 („Inwestycje Polskie”), prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębny od nieruchomości przedmiot własności, zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 77, obejmującej działkę nr 36/6 o pow. 0,5251 ha, opisanej w KW nr WA6M/00171397/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie, XV Wydział ksiąg wieczystych („Nieruchomość”), ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Alior Banku na zabezpieczenie wiarytelności, z tytułu zobowiązań Funduszu z Bonów oraz zobowiązań wynikających z umowy poręczenia, o której mowa w punkcie (iii) poniżej, roszczeń o odsetki oraz innych roszczeń o świadczenia uboczne, w tym opłat i prowizji;

(ii) potwierdzony przelew wiarytelności z umowy ubezpieczenia Nieruchomości w towarzystwie ubezpieczeniowym zaakceptowanym przez Alior Bank, w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 104.424.189,78 zł. (wartość nie w tysiącach);

(iii) poręczenie, wg prawa cywilnego, Inwestycji Polskich, przy czym odpowiedzialność poręczyciela z tytułu poręczenia będzie ograniczona kwotowo, do wysokości kwoty odpowiadającej wartości Nieruchomości z dnia wymagalności roszczenia Alior Banku wobec poręczyciela,

(iv) oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego, do kwoty 32.250.000,00 zł. (wartość nie w tysiącach), w ramach egzekucji prowadzonej przez Alior Bank,

(v) oświadczenie Inwestycji Polskich o poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego, do kwoty 32.250.000,00 zł. (wartość nie w tysiącach), w ramach egzekucji prowadzonej przez Alior Bank. Pozostałe warunki Propozycji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Propozycja nie przewiduje kar umownych.

W dniu 18 lipca 2011 roku Fundusz udzielił CenterNet pożyczki w kwocie 21.500.000 zł. (wartość nie w tysiącach). Oprocentowanie pożyczki jest równe stawce WIBOR 1M + 3 punkty procentowe w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku.

NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2011 r.

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

CenterNet, w związku z poniesionymi przez Fundusz kosztami emisji bonów imiennych serii MID0612.1 (o których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 50/2011 z dnia 19 lipca 2011 roku), zobowiązał się w Umowie do zwrotu na rzecz Funduszu części poniesionych ww. kosztów, w kwocie 107.500 zł (słownie: sto siedem tysięcy pięćset).

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Wojciech Pytel
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Członek Zarządu/

Krzysztof Adaszewski
/Członek Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Rafał Michniewicz
/Pełnomocnik, w imieniu
MDDP spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością
Finanse i Księgowość sp.k./

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2011 roku