



Raport roczny SAF-R 2010

Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Pismo Zarządu
- Oświadczenie Zarządu
- Opinię z badania sprawozdania finansowego
- Raport z badania sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie finansowe NFI Midas S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. - sporządzone zgodnie z MSSF
- Sprawozdanie z działalności NFI Midas S.A.

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie finansowe**

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

Wybrane dane finansowe NFI Midas (wg MSSF)

	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2010	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2009	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2010	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2009
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody i zyski z inwestycji.....	1.986	1.327	496	306
Wynik z inwestycji netto.....	(5.885)	(19.068)	(1.470)	(4.393)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	15	4.734	4	1.091
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej.....	(5.870)	(14.334)	(1.466)	(3.302)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.....	(5.870)	(14.334)	(1.466)	(3.302)
Zysk / (Strata) netto.....	(5.870)	(13.913)	(1.466)	(3.205)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej ...	(8.311)	(44.947)	(2.076)	(10.355)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	-	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej. ...	8.302	39.696	2.074	9.145
Aktywa razem.....	241.011	225.425	60.449	54.872
Zobowiązania i rezerwy razem	146.454	131.950	36.734	32.119
Zobowiązania krótkoterminowe.....	146.362	125.831	36.710	30.629
Kapitał własny.....	94.557	93.475	23.715	22.753
Kapitał zakładowy.....	5.919	5.919	1.485	1.441
Liczba akcji na dzień raportowy (w szt.)	59.181.670	58.186.670	59.181.670	58.186.670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	1,60	1.61	0,40	0.39
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (nie w tysiącach)	1,60	1.61	0,40	0.39
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	59.105.341	55.275.813	59.105.341	55.275.813
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	59.105.341	55.275.813	59.105.341	55.275.813
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach) ...	(0,10)	(0,25)	(0,02)	(0,06)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,10)	(0,25)	(0,02)	(0,06)

Liczba akcji na dzień raportowy (w szt.) dotyczy łącznej liczby akcji Funduszu 59.186.670 pomniejszonych o akcje własne w posiadaniu Funduszu w ilości odpowiednio 5.000 i 1.000.000 na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2010 r. 3,9603 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2009 r. 4,1082 PLN/EURO.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 2010 r. i roku obrotowym 2009 r. (odpowiednio: 4,0044 PLN/EURO i 4,3406 PLN/EURO).

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

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

NFI MIDAS S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe NFI Midas S.A. (zwanego dalej „Funduszem” i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy NFI Midas. Sprawozdanie z działalności NFI Midas zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji NFI Midas, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego „Funduszu” został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wojciech Pytel
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Członek Zarządu/

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

Dla akcjonariuszy NFI Midas S.A.

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

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

	Strona
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 241.011 złotych	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku - wykazujące stratę netto w kwocie 5.870 złotych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku – sporządzone metodą bezpośrednią wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o sumę 8 złotych	9
Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające...	13

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Niniejszym Zarząd NFI Midas S.A. zatwierdza załączone „Sprawozdanie Finansowe za rok 2010 r.”

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wojciech Pytel
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Członek Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG
RACHUNKOWYCH:

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA			
A. Portfel Inwestycyjny		238.989	189.029
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	-
1. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		-	-
2. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		238.989	189.029
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych.....	1	238.989	188.989
2. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	40
B. Należności	2	1.675	36.120
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		-	35.863
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		-	160
3. Należności handlowe i pozostałe należności		1.675	97
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	140	148
D. Inne aktywa		207	128
1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	4	33	57
2. Rozliczenia międzyokresowe	5	174	71
E. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA RAZEM		241.011	225.425

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie finansowe**

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
F. Zobowiązania i rezerwy		146.454	131.950
I. Zobowiązania	6	146.362	125.831
1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) oraz emisji bonów.....		107.187	125.394
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń.....		32	38
3. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych.....		38.245	265
- z tytułu zaciągniętych pożyczek.....		8.715	-
- z tytułu emisji bonów.....		29.001	-
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....		529	265
4. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.....		898	134
II. Rozliczenia międzykresowe	7	92	141
1. Inne rozliczenia międzykresowe.....		92	141
1.1 Krótkoterminowe.....		92	141
III. Rezerwy		-	5.978
1. Rezerwy na odroczony podatek dochodowy.....	8	-	-
2. Pozostałe rezerwy.....	9	-	5.978
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)		94.557	93.475
G. Kapitał własny		94.557	93.475
1. Kapitał zakładowy.....	10	5.919	5.919
2. Akcje własne (wielkość ujemna).....		(150)	(30.000)
3. Kapitał zapasowy.....	11	166.998	189.896
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:.....		-	-
- akcji i udziałów.....		-	-
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych, w tym:.....	12	(72.340)	(58.427)
- zrealizowany zysk / (strata).....		(72.340)	(58.427)
- niezrealizowany zysk / (strata).....		-	-
6. Zysk/ (strata) netto, w tym:.....	12	(5.870)	(13.913)
- zrealizowany zysk / (strata) netto.....		(5.870)	(13.913)
- niezrealizowany zysk / (strata) netto.....		-	-
Liczba akcji funduszu (nie w tysiącach).....		59.181.670	58.186.670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach).....		1,60	1,61
Zrealizowany wynik netto			
1. Zrealizowany zysk / (strata) netto.....		(5.870)	(13.913)
2. Zrealizowany zysk / (strata) z lat ubiegłych.....		(72.340)	(58.427)
Zrealizowany wynik netto razem		(78.210)	(72.340)
Niezrealizowany wynik netto			
1. Niezrealizowany zysk / (strata) netto.....		-	-
2. Niezrealizowany zysk / (strata) z lat ubiegłych.....		-	-
Niezrealizowany wynik netto razem		-	-

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie finansowe**

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Działalność kontynuowana*	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009
A. Przychody z inwestycji	16	1.986	1.327
1. Udział w wyniku finansowym netto		-	-
1.1 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych		-	-
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	-
2. Przychody z tytułu odsetek		1.986	1.327
3. Pozostałe		-	-
B. Pozostałe przychody operacyjne	17	5.352	2
C. Koszty operacyjne		(12.109)	(12.118)
1. Koszty działania funduszu	18	(12.067)	(12.074)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	19	(42)	(44)
D. Pozostałe koszty operacyjne	20	(3)	(706)
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	21	(1.111)	(7.573)
F. Wynik z inwestycji netto		(5.885)	(19.068)
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski /(straty) z inwestycji	22	15	4.734
1. Zrealizowane zyski / (straty) z inwestycji		15	4.734
2. Nie zrealizowane zyski / (straty) z wyceny		-	-
H. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(5.870)	(14.334)
I. Zysk / (strata) brutto		(5.870)	(14.334)
J. Podatek dochodowy	23	-	421
a) część bieżąca		-	-
b) część odroczone		-	421
K. Zysk / (strata) netto, w tym:		(5.870)	(13.913)
1. Zrealizowany zysk / (strata) netto		(5.870)	(13.913)
2. Niezrealizowany zysk / (strata) netto		-	-
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(5.870)	(13.913)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		59.105.341	55.275.813
Zysk / (strata) netto na 1 akcję zwykłą (nie w tysiącach)			
- podstawowy		(0,10)	(0,25)
- rozwodniony**		(0,10)	(0,25)
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(5.870)	(13.913)

* Działalność zaniechana nie wystąpiła w roku 2010 i w 2009

** Akcje rozwadniające nie wystąpiły roku 2010 i w 2009

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres 12 miesiący zakończony 31.12.2010	Okres 12 miesiący zakończony 31.12.2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	93.475	59.554
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	93.475	59.554
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5.919	5.919
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5.919	5.919
2. Akcje własne na początek okresu	(30.000)	(130.068)
2.1. Zmiany akcji własnych	29.850	100.068
a) zmniejszenie	29.850	100.068
- sprzedaż akcji własnych	29.850	100.068
2.2. Akcje własne na koniec okresu	(150)	(30.000)
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	189.896	242.131
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	(22.898)	(52.235)
a) zmniejszenia (z tytułu)	(22.898)	(52.235)
- wynik na sprzedaży akcji własnych	(22.898)	(52.235)
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	166.998	189.896
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(58.427)	2.973
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2.973
4.1.1. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2.973
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	(2.973)
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(2.973)
4.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4.1.3. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
4.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4.1.5 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(58.427)	-
4.2.1 Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	(58.427)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	(13.913)	(61.400)
- strata z roku ubiegłego	(13.913)	(31.603)
- przeniesienie z niezrealizowanych strat na zrealizowane straty	-	(29.797)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	2.973
- pokrycie zrealizowanej straty z zrealizowanych zysków z lat ubiegłych	-	2.973
4.2.2 Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(72.340)	(58.427)
4.2.3 Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	(29.797)
- strata z roku ubiegłego	-	(29.797)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	29.797
- przeniesienie z niezrealizowanych strat na zrealizowane straty	-	29.797
4.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4.2.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(72.340)	(58.427)
4.3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(72.340)	(58.427)
5. Wynik netto	(5.870)	(13.913)
- zrealizowany	(5.870)	(13.913)
- niezrealizowany	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	94.557	93.475

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie finansowe**

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 12 miesiący zakończony 31.12.2010	Okres 12 miesiący zakończony 31.12.2009
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Wpływy	9.161	22.786
1. Odsetki	2	78
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	-	-
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-
5. Zbycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	200	18.298
6. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	8.921	4.400
7. Inne	38	10
II. Wydatki	(17.472)	(67.733)
1. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-	(5.100)
2. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-
3. Nabycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	-	(10.813)
4. Udzielone pożyczki (spółkom zależnym bezpośrednio)	(13.420)	(44.094)
5. Udzielone pożyczki (spółkom zależnym pośrednio)	-	-
6. Udzielone pożyczki (spółkom pozostałym)	-	(4.150)
7. Podatek dochodowy	-	-
8. Inne wydatki operacyjne	(4.052)	(3.576)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	(8.311)	(44.947)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1	-
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	-
II. Wydatki	-	-
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	1	-

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie finansowe**

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 12 miesiący zakończony 31.12.2010	Okres 12 miesiący zakończony 31.12.2009
C. PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	22.548	47.934
1. Otrzymane pożyczki.....	15.561	100
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych.....	36	-
3. Sprzedaż akcji własnych.....	6.951	47.834
II. Wydatki	(14.246)	(8.238)
1. Nabycie akcji własnych.....	-	-
2. Spłaty pożyczek.....	(6.956)	(6.100)
3. Odsetki.....	(7.163)	(2.138)
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych.....	-	-
5. Inne wydatki finansowe.....	(127)	-
III. PRZEPIWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	8.302	39.696
D. PRZEPIWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III +/-C.III)	(8)	(5.251)
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	148	5.399
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	140	148
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

NFI Midas S.A.**Sprawozdanie finansowe**

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych nienotowanych	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2010 r. ...	188.989	-	40	189.029
Zwiększenia razem	50.000	-	-	50.000
- objęcie akcji	50.000	-	-	-
- podwyższenie kapitału.....	-	-	-	-
Zmniejszenia razem	-	-	(40)	(40)
- sprzedaż	-	-	-	-
- udział w wyniku	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.12.2010 r.	238.989	-	-	238.989

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	238.989
	wartość według ceny nabycia	-	238.989
	wartość godziwa	-	269.477
	wartość rynkowa	-	Nd
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	238.989
	wartość według ceny nabycia	-	238.989
	wartość godziwa	-	269.477
	wartość rynkowa	-	Nd

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

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

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
CenterNet S.A.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna	4.264.860	238.989	-	238.989	nd	100,00%	100,00%
Razem					238.989	-	238.989	nd		

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

1. Podstawowe informacje o NFI Midas, przedmiot działalności

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej Funduszem) 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.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

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

W skład Grupy Kapitałowej Midas na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły następujące spółki:

	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2009
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNet”)	100,00%	100,00%
Spółki zależne pośrednio:		
Xebra Ltd 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 podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Grupa Midas sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Na dzień raportowy Zarząd Funduszu oświadcza o utracie kontroli nad spółkami zależnymi: Xebra Ltd. (w konsekwencji także nad Extreme Mobile Ltd) i Advantage Cellular Communications Ltd.

3. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

Solorz-Żak Zygmunt – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Majkowski Krzysztof – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Abramczuk Andrzej – Sekretarz Rady Nadzorczej
Chajec Andrzej – Członek Rady Nadzorczej
Mikołajczyk Mirosław – Członek Rady Nadzorczej
Żurek Jerzy – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 22 kwietnia 2010 roku Pan Mirosław Kutnik oraz Pan Krzysztof Jeznach złożyli rezygnacje z pełnionych przez siebie funkcji (odpowiednio Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej).

W dniu 26 maja 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało w skład Rady Nadzorczej Funduszu Pana Andrzeja Chajca, Pana Mirosława Mikołajczyka oraz Pana Krzysztofa Majkowskiego.

W dniu 7 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu wybrała ze swojego grona:

- Pana Krzysztofa Majkowskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Mirosława Mikołajczyka do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Wojciecha Zymek do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

W dniu 13 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Krzysztofa Majkowskiego, Pana Mirosława Mikołajczyka, Pana Wojciecha Zymek, Pana Andrzeja Chajec, Pana Jacka Kostrzewa oraz Pana Jerzego Żurek. Tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało w skład Rady Nadzorczej Funduszu, na nową kadencję rozpoczynającą się od dnia 13 grudnia 2010 roku, Pana Zygmunta Solorza-Żaka, Pana Krzysztofa Majkowskiego, Pana Mirosława Mikołajczyka, Pana Andrzeja Abramczuka, Pana Andrzeja Chajec oraz Pana Jerzego Żurek.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu wybrała ze swego grona:

- Pana Zygmunta Solorza-Żaka do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Krzysztofa Majkowskiego do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Andrzeja Abramczuka do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Wojciech Pytel – Prezes Zarządu
Maciej Kotlicki – Członek Zarządu

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 7 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Macieja Kotlickiego do pełnienia funkcji członka Zarządu z dniem 14 czerwca 2010 roku.

W dniu 1 września 2010 roku Pan Jacek Felczykowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

W dniu 3 września 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Wojciecha Pytel do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu odwołała Panów Wojciecha Pytel z funkcji Prezesa Zarządu oraz Macieja Kotlickiego z funkcji Członka Zarządu. Tego samego dnia, Rada Nadzorcza Funduszu powołała w skład Zarządu, na nową kadencję rozpoczynającą się od dnia 15 grudnia 2010 roku, Panów Wojciecha Pytel do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Macieja Kotlickiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 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”).

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:

- jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 0 do 4, zaokrąglenie następuje w dół do pełnego tysiąca,
- jeżeli cyfra setek danej kwoty wynosi od 5 do 9, zaokrąglenie następuje w górę do pełnego tysiąca,
- 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 roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 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 raportowym (czyli do 31 grudnia 2011 r.) na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności. Zarząd Funduszu zwraca uwagę, że najważniejsze ryzyka zostały opisane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

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 pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd.

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

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

4.2. Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach

Standardy przyjęte

- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczenia inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

- Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Zmiana ta stanowi, że w ramach działalności inwestycyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można klasyfikować wyłącznie koszty powodujące powstanie składnika aktywów ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

- KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Funduszu ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Od 1 stycznia 2010 r. zwiększenie lub zmniejszenie udziału w istniejących jednostkach zależnych, które nie będzie powodować utraty kontroli, będzie ujmowane, zgodnie ze zaktualizowanym MSR 27, jako transakcja kapitałowa i nie będzie mieć wpływu na wartość firmy oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Zmienione standardy mają zastosowanie prospektywne dla transakcji połączenia jednostek po 1 stycznia 2010 r. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła żadna transakcja połączenia jednostek.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Poprawki do MSSF 2010

Rada . Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. "Poprawki do MSSF 2010", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegeacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską).

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

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

a) Inwestycje w podmioty zależne

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

Wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem zasady ostrożności.

b) Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

c) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

d) Pozostałe należności

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

Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Fundusz zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

f) Środki pieniężne

Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

g) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

h) Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

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

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

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

j) Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

k) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

l) Kapitały własne

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

- a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne znajdujące się w posiadaniu Funduszu, wykazywane w wartości nabycia.
- b) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- c) Do kapitałów zaliczany jest także:
 - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
 - zadeklarowane, nie wypłacone dywidendy.
- d) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik ze sprawozdania z całkowitych dochodów roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

m) Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

n) Zyski / (Straty) z inwestycji

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

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

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

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

Straty z inwestycji obejmują koszty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz straty na sprzedaży aktywów finansowych.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień raportowy:

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

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

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

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

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

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

p) Zyski / (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy i uprzednie zatwierdzenie sprawozdań finansowych Funduszu.

q) Podatek dochodowy

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

6. Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanym okresie Fundusz nie wprowadził istotnych zmian wartości szacunkowych.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowym podziałem przyjętym w Funduszu jest podział na segmenty branżowe, podziałem uzupełniającym jest podział na segmenty geograficzne.

Działalność prowadzona przez Fundusz na następujący segment branżowy:

- 1) Działalność inwestycyjna - działalność ta jest prowadzona przez Fundusz i obejmuje przede wszystkim:
 - nabywanie papierów wartościowych,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych emitowanych,
 - wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.	Działalność inwestycyjna	Razem
Przychody z inwestycji, w tym	1.986	1.986
- przychody z tytułu odsetek	1.986	1.986
Koszty operacyjne, w tym:	(12.109)	(12.109)
- amortyzacja	(42)	(42)
Pozostałe przychody operacyjne	5.352	5.352
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(3)
Rezerwy i odpisy aktualizujące	(1.111)	(1.111)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.....	(5.870)	(5.870)
Aktywa segmentu	241.011	241.011

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.	Działalność inwestycyjna	Razem
Przychody z inwestycji, w tym	1.327	1.327
- przychody z tytułu odsetek	1.327	1.327
Koszty operacyjne, w tym:	(12.118)	(12.118)
- amortyzacja	(44)	(44)
Pozostałe przychody operacyjne	2	2
Pozostałe koszty operacyjne	(706)	(706)
Rezerwy i odpisy aktualizujące	(7.573)	(7.573)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.....	(14.334)	(14.334)
Aktywa segmentu	225.425	225.425

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.	Polska	Wielka Brytania	Razem
	segmenty geograficzne		
Przychody z inwestycji, w tym	875	1.111	1.986
- przychody z tytułu odsetek	875	1.111	1.986
Koszty operacyjne, w tym	(12.109)	-	(12.109)
- amortyzacja	(42)	-	(42)
Pozostałe przychody operacyjne	13	5.339	5.352
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	-	(3)
Rezerwy i odpisy aktualizujące	-	(1.111)	(1.111)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(11.209)	5.339	(5.870)
Aktywa segmentu	241.011	-	241.011

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.	Polska	Wielka Brytania	Razem
	segmenty geograficzne		
Przychody z inwestycji, w tym	169	1.158	1.327
- przychody z tytułu odsetek	169	1.158	1.327
Koszty operacyjne, w tym	(12.118)	-	(12.118)
- amortyzacja	(44)	-	(44)
Pozostałe przychody operacyjne	2	-	2
Pozostałe koszty operacyjne	(706)	-	(706)
Rezerwy i odpisy aktualizujące	-	(7.136)	(7.136)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(8.356)	(5.978)	(14.334)
Aktywa segmentu	225.425	-	225.425

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut

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

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko cenowe

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

- ryzyko kredytowe

Odzwiedcieniem maksymalnego obciążenia NFI Midas ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, otrzymanych pożyczek oraz wyemitowanych bonów. Ze względu na fakt, że Fundusz posiada nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone. W związku z przyjęciem strategii związanej z branżą telekomunikacyjną, Grupa Midas ponosi i będzie musiała ponosić nadal znaczące nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją działalności w tej branży. Z uwagi na powyższe Grupa Midas musi pozyskać dodatkowe finansowanie od instytucji finansowych lub akcjonariuszy, lub innych podmiotów. Grupa Midas nie może zapewnić, że takie finansowanie będzie udostępnione na akceptowalnych warunkach rynkowych ani, że zostanie udostępnione. W przypadku braku możliwości uzyskania takiego finansowania Grupa Midas musiałaby w znaczny sposób zmodyfikować swoje plany w zakresie sfinansowania rozpoczętych projektów.

- ryzyko utraty płynności

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

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

- ryzyko upadłości

W przypadku:

- 1) niepowodzenia restrukturyzacji długu, w ten sposób, iż zostanie on zamieniony z długu krótkoterminowego na dług długoterminowy poprzez emisję przez Fundusz nowych bonów lub innych długoterminowych instrumentów dłużnych, przy braku pozyskania finansowania krótkoterminowego na spłatę tego długu lub
- 2) niepowodzenia lub uzyskania mniejszych niż planowane wpływów z emisji akcji serii C (uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2010 roku, z dnia 13 grudnia 2010 roku oraz z dnia 23 lutego 2011 roku), przy braku pozyskania finansowania na spłatę bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3, lub
- 3) zgłoszenia przez pożyczkodawców Funduszu żądania natychmiastowej spłaty udzielonych pożyczek, przy braku pozyskania finansowania na ich spłatę,

Fundusz może być zobowiązany do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu niewykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.

9. Kursy walut zastosowane do wyceny bilansowej

KURSY WALUT	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
EUR	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTAUCJI FINANSOWEJ****Nota nr 1 – Akcje w jednostkach zależnych nienotowanych**

Na 31 grudnia 2010 roku Fundusz posiadał akcje w jednostce zależnej Centernet S.A. wycenione w cenie nabycia 238.989 zł.

W opinii Zarządu na dzień raportowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości ww. aktywów.

Nota nr 2 – Należności

NALEŻNOŚCI	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	1.675	36.120
Należności razem (netto)	1.675	36.120
Odpisy aktualizujące	23.113	32.440
Należności razem (brutto)	24.788	68.560

NALEŻNOŚCI	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Należności od jednostek powiązanych	1	35.863
Należności od pozostałych jednostek	1.674	257
Należności razem (netto)	1.675	36.120
Odpisy aktualizujące	23.113	32.440
Należności razem (brutto)	24.788	68 560

Odpisy aktualizujące należności w kwocie 23.113 zł. dotyczą należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym z siedzibą w Wielkiej Brytanii - ACC Ltd w kwocie 21.345 zł. oraz Xebra Ltd w kwocie 1.768 zł. Odpisy aktualizujące zostały utworzone w związku z małym prawdopodobieństwem spłaty udzielonych pożyczek. Ww. spółki zostały postawione odpowiednio w stan administracji i likwidacji.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:		
- z tytułu pożyczek	1	29.860
- pozostałe	-	29.859
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek:		
- z tytułu pożyczek	1	1
- pozostałe	1.674	6.260
- z tytułu pożyczek	-	6 004
- pozostałe	1.674	256
Należności krótkoterminowe razem (netto)	1.675	36.120
Odpisy aktualizujące	23.113	32.440
Należności krótkoterminowe razem (brutto)	24.788	68.560

Na 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa udzielonych pożyczek dla jednostek zależnych z terminem wymagalności krótszym niż rok wyniosła 23.113 zł. Fundusz udzielił pożyczek dla następujących podmiotów:

- Xebra

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 1.768 zł (1.500 zł + 268 zł skapitalizowanych odsetek).

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

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

- Advantage Cellular Communications Limited

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek wyniosła 21.345 zł (17.909 zł + 3.436 zł skapitalizowanych odsetek).

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

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

NALEŻNOŚCI WEDŁUG OKRESU SPŁATY	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Należności, których termin płatności zapadnie:	1.672	29.955
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13	4 018
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1.577	25.840
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	82	97
- powyżej 1 roku	-	-
Należności przeterminowane:	23.116	38.604
Należności razem (brutto)	24.788	68.560
Odpisy aktualizujące	(23.113)	(32.440)
Należności razem (netto)	1.675	36.120

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

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

NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Należności w walucie polskiej	1.593	36.120
Należności w walucie obcej	82	-
Należności razem	1.675	36.120

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Pozostałe należności krótkoterminowe (wg tytułów)	1.675	257
- handlowe	-	5
- z tytułu sprzedaży udziałów	-	160
- inne	1.675	92
Pozostałe należności razem	1.675	257

Nota nr 3 – Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	140	148
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	140	148

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
STRUKTURA WALUTOWA	w tys. zł	w tys. zł
- w walucie polskiej	140	148
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	140	148

Nota nr 4 – Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	w tys. zł	w tys. zł
- własne	24	12
- używane na podstawie umowy leasingu	9	45
Środki trwałe bilansowe razem	33	57

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

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

	Maszyny i urządzenia techniczne	Wyposażenie	Środki transportu	Razem
	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	50	35	109	194
Zwiększenia	20			20
Przeniesienia				
Zmniejszenia		(6)		(6)
Wartość brutto na koniec okresu	70	29	109	208
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na początek okresu	48	25	64	137
Amortyzacja za okres	2	4	36	42
Zmniejszenia	-	(4)	-	(4)
Przeniesienia	-	-	-	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na koniec okresu	50	25	100	175
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na początek okresu	-	-	-	0
Na koniec okresu	-	-	-	0
Wartość netto na początek okresu	2	10	45	57
Wartość netto na koniec okresu	20	4	9	33

Na 31 grudnia 2010 roku nie utworzono odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zdaniem Zarządu Funduszu, na dzień raportowy, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości ww. aktywów.

Na 31 grudnia 2010 roku Fundusz, dokonał weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Nie nastąpiła zmiana przyjętych stawek amortyzacji w stosunku do roku 2009.

Na 31 grudnia 2010 roku wartość brutto w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będąca nadal w użytkowaniu wyniosła 58 zł.

W 2010 roku Fundusz poniósł wydatki na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 20 zł, w tym 0 zł na wydatki związane z ochroną środowiska.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

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

	Wartość firmy tys. zł	Oprogramowanie zł	Pozostałe zł	Razem zł
Wartość brutto na początek okresu	-	18	15	33
Zwiększenia				
Przeniesienia				
Zmniejszenia				
Wartość brutto na koniec okresu	-	18	15	33
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na początek okresu	-	18	15	33
Amortyzacja za okres				
Zmniejszenia				
Przeniesienia				
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na koniec okresu	-	18	15	33
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na początek okresu				
Na koniec okresu				
Wartość netto na początek okresu	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-

Na 31 grudnia 2010 roku wartość brutto w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będąca nadal w użytkowaniu wyniosła 33 zł.

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

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

Nota nr 5 – Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- prowizja banku dot. emisji bonów komercyjnych	44	58
- koszty dot. nowej emisji akcji	129	-
- pozostałe	1	13
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	174	71

Nota nr 6 – Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe	146.362	125.820
Zobowiązania długoterminowe	-	11
Zobowiązania razem	146.362	125.831

ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	38.245	265
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	108.117	125.566
Zobowiązania razem	146.362	125.831

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	38.245	265
- handlowe	477	265
- pożyczki	8.715	-
- bony komercyjne	29.001	-
- inne	52	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	108.117	125.555
- handlowe	872	134
- z tytułu podatków i ubezpieczeń	32	39
- z tytułu pożyczki	-	-
- z tytułu emisji bonów komercyjnych	107.187	125.344
- z tytułu leasingu	11	38
- inne	15	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem (netto)	146.362	125.820

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Zobowiązania z tytułu bonów komercyjnych wyemitowanych przez Fundusz

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

Seria	Nabywca	Wartość nominalna (w tys. zł)	Stopa oprocentowania	Data objęcia bonów	Data wykupu	Wartość zobowiązania na 31.12.2010 r.
						(w tys. zł)
MID0611B	Mobyland	20 000	7,61%	19 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	20 000
MID0611.1	Alchemia S.A.	80 500	7,61%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	80 500
MID0611.2	NFI Krezus S.A.	20 000	7,61%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	20 000
MID0611.3	NFI Krezus S.A.	3 924	7,61%	21 kwietnia 2010	30 czerwca 2011	3 924
MID0611C	CenterNet	8 750	5,63%	29 czerwca 2010	30 czerwca 2011	9 001
Razem		133 174				133 425

W dniu 12 maja 2010 roku Mobyland Sp. z o.o. nabył od Aero 2 Sp. z o.o. bon oznaczony symbolem MID0611B o wartości nominalnej 20.000 zł.

W dniu 29 października 2010 roku NFI Krezus S.A. nabył od Pani Grażyny Karkosik bon oznaczony symbolem MID0611.2 o wartości nominalnej 20.000 zł.

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 Funduszu w kwocie 133.425 zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Na 31 grudnia 2010 roku jako zobowiązania z tytułu emisji bonów komercyjnych zostały ujęte również odsetki w wysokości 2.763 zł naliczone od bonów z poprzedniej emisji i nie uregulowane na 31 grudnia 2010 roku.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania długoterminowe od pozostałych jednostek		11
- z tytułu leasingu		11
Zobowiązania długoterminowe razem	-	11
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
STRUKTURA WALUTOWA	w tys. zł	w tys. zł
w walucie polskiej	146.349	125.783
w walucie obcej	13	37
Zobowiązania krótkoterminowe razem	146.362	125.820

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

Informacje dodatkowe

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

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
- handlowe	872	81
- inne	26	53
Pozostałe zobowiązania razem	898	134

Nota nr 7 - Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- badanie sprawozdania finansowego	61	54
- rezerwa urlopowa	15	86
- pozostałe	16	1
Rozliczenia międzyokresowe razem	92	141

Nota nr 8 - Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	w tys. zł
Stan rezerwy na początek roku	-	421
Zwiększenie	-	-
- naliczone odsetki	-	-
Zmniejszenie	-	421
- odpis aktualizujący	-	421
Stan rezerwy na koniec roku	-	-

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

Informacje dodatkowe

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

Nota nr 9 - Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERWY	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Stan rezerwy na początek roku	5.978	-
Utworzenie	-	6.611
- sprawa Torpol	-	633
- sprawa Hutchinson 3G	-	5.978
Wykorzystanie	(639)	(633)
- sprawa Torpol	-	(633)
- sprawa Hutchinson 3G	(639)	-
Rozwiązanie	(5.339)	-
- sprawa Hutchinson 3G	(5.339)	-
Stan pozostałych rezerw na koniec roku	-	5.978

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Nota nr 10 - Kapitał zakładowy

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Funduszu składał się z 59.186.670 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Członkowie Zarządu wybierani są po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Funduszu posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu na dzień 21 marca 2011 roku. Opisany stan posiadania był identyczny w dniu 31 grudnia 2010 roku. Ponadto, zostały uwzględnione akcje własne posiadane przez Fundusz. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazywanych Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp .z o. o.*	35.698.922	60,31	35.698.922	60,31
NFI MIDAS S.A.**	5.000	0,01	5.000	0,01
Pozostali akcjonariusze	23.487.748	39,67	23.487.748	39,67
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	59.186.670	100,00

* liczba akcji i głosów uwzględnia 5.000 sztuk akcji własnych Funduszu posiadanych pośrednio przez Nova Capital Sp. z o.o.

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

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 21 marca 2011 roku, Fundusz posiadał 5.000 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia o wartości 150.000 zł (nie w tysiącach), stanowiących 0,01% kapitału zakładowego.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziały w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp .z o. o.	35.696.522	60,31	35.696.522	60,31
Karkosik Grażyna Wanda	3.642.721	6,16	3.642.721	6,16
Karkosik Roman Krzysztof + podmiot zależny	3.094.427	5,23	3.094.427	5,23
NFI Krezus S.A.	2.967.735	5,01	2.967.735	5,01
NFI MIDAS S.A.*	1.000.000	1,69	1.000.000	1,69
Pozostali akcjonariusze	12.785.265	21,60	8.730.130	21,60
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	59.186.670	100,00

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

Transakcje na akcjach własnych w okresie sprawozdawczym

W dniu 28 stycznia 2010 roku Fundusz zbył w transakcjach sesyjnych, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 995.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po średniej jednostkowej cenie zbycia 7,00 (nie w tysiącach) zł. Liczba sprzedanych akcji stanowiła 1,68 % kapitału zakładowego i dawała prawo do 995.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 1,68% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zbyciu w/w akcji Fundusz jest właścicielem 5.000 akcji własnych, co stanowi 0,01% kapitału zakładowego i daje prawo do 5.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

Nota nr 11 - Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Kapitał utworzony ustawowo	112.415	112.415
Kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	54.583	77.481
Kapitał zapasowy na koniec roku	166.998	189.896

Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy

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

Nota nr 12 - Zysk / Strata

ZREALIZOWANY ZYSK / (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zrealizowana strata z lat ubiegłych	(72.340)	(58.427)
Zrealizowany zysk / (strata) z lat ubiegłych razem	(72.340)	(58.427)

ZREALIZOWANY ZYSK / (STRATA) NETTO	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zrealizowany zysk	-	-
Zrealizowana strata	(5.870)	(13.913)
Zrealizowany zysk / (strata) netto razem	(5.870)	(13.913)

NIEZREALIZOWANY ZYSK / (STRATA) NETTO	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Niezrealizowany zysk	-	-
Niezrealizowana strata	-	-
Niezrealizowany zysk / (strata) netto razem	-	-

Nota nr 13 – Pokrycie straty za 2009 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbyło się 29 października 2010 roku, zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu, sporządzone według MSSF za rok 2009, postanowiło pokryć zrealizowaną stratę netto w kwocie 13.913.000 zł (dane nie w tysiącach) z zysku z lat przyszłych. W związku z niepełnym pokryciem straty z lat ubiegłych w dniu 29 października 2010 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbyło się 13 grudnia 2010 roku, postanowiło pokryć brakującą część straty netto za 2009 r. tj. 104,63 zł (dane nie w tysiącach) z zysku z lat przyszłych.

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

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

Nota nr 14 – Proponowane pokrycie straty za 2010 r.

Zarząd proponuje pokrycie straty netto za rok 2010 w kwocie 5.869.846,82 zł (kwota nie w tysiącach) z zysków lat przyszłych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**Nota 15 – zobowiązania warunkowe**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
na rzecz jednostek powiązanych	-	-
na rzecz pozostałych jednostek	5.541	-
Zobowiązania warunkowe razem	5.541	-

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zadłużenie warunkowe i pośrednie Funduszu miało wartość 5.541 zł, w tym z tytułu:

- weksla in blanco na kwotę 5.000 zł wystawionego przez CenterNet i poręczonego przez Fundusz na rzecz Fundacji Lux Veritatis, stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Fundacji Lux Veritatis wynikających z porozumienia zawartego w dniu 12 października 2010 roku (z uwagi na spłatę, w dniu 11 stycznia 2011 roku, zobowiązania wobec Fundacji Lux Veritatis, weksel zabezpieczający roszczenia Fundacji Lux Veritatis został zwrócony),
- weksla in blanco na kwotę 541 zł wystawionego przez CenterNet i poręczonego przez Fundusz na rzecz spółki Bonum, zabezpieczającego wierzytelność Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładujących. Zobowiązanie zostało uzgodnione przez strony na kwotę 420 zł i zostało w dniu 11 lutego 2011 r. zapłacone przez CenterNet, a weksel został zwrócony.

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

Informacje dodatkowe

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**Nota nr 16 - Przychody z inwestycji**

PRZYCHODY Z INWESTYCJI	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu odsetek		
- odsetki od lokat	2	33
- odsetki od udzielonych pożyczek	1.984	1 294
Przychody z inwestycji razem	1.986	1.327

Nota nr 17 - Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Rozwiązanie rezerw	5.339	-
Inne	13	2
Pozostałe przychody operacyjne razem	5.352	2

Nota nr 18 - Koszty działania Funduszu

KOSZTY DZIAŁANIA FUNDUSZU	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
- zużycie materiałów i energii	15	24
- usługi obce	3.215	832
- wynagrodzenia	635	921
- inne świadczenia na rzecz pracowników	47	96
- koszty opłat giełdowych	82	72
- podatki i opłaty	137	86
- podróże służbowe	-	-
- reprezentacja i reklama	9	10
- pozostałe koszty	130	203
- odsetki różne	7.797	9.830
Koszty działania Funduszu razem	12.067	12.074

Nota nr 19 - Amortyzacja

Amortyzacja naliczona w 2010 roku w kwocie 42 zł dotyczy w całości amortyzacji środków trwałych.

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

Informacje dodatkowe

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

Nota nr 20 - Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	
Koszty związane ze sprawą Torpol	-	700
Inne	2	6
Pozostałe koszty operacyjne razem	3	706

Nota nr 21 – Rezerwy i odpisy aktualizujące

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Rezerwy	-	5.978
- w tym koszty gwarancji Hutchinson	-	5.978
Odpisy aktualizujące	1.111	1.595
- w tym odpis na należności z tytułu pożyczki	1.111	1.595
Rezerwy i odpisy aktualizujące razem	1.111	7.573

Nota nr 22 - Zyski / (straty) z inwestycji

ZREALIZOWANE ZYSKI / (STRATY) Z INWESTYCJI	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zrealizowane zyski z inwestycji	15	5.468
Zrealizowane straty z inwestycji	-	(734)
Zrealizowane zyski / (straty) z inwestycji razem	15	4.734

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI W 2010 ROKU

	Zrealizowane	Zrealizowane
	zyski z inwestycji	straty z inwestycji
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych PP i PDA	15	-
Zrealizowane zyski / (straty) z inwestycji razem	15	-

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

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

NIEZREALIZOWANE ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. Zł	w tys. zł
Niezrealizowane zyski z wyceny	-	-
Niezrealizowane straty z wyceny	-	-
Niezrealizowane zyski / (straty) z wyceny razem	-	-
NIEZREALIZOWANE ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY W 2010 ROKU	Niezrealizowane zyski z wyceny	Nierealizowane straty z wyceny
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych PP i PDA	-	-
Nierealizowane zyski / (straty) z wyceny razem	-	-

Nota nr 23 - Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zysk (strata) brutto	(5.870)	(14.334)
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania	(1.124)	10.422
- trwale różnice	4.151	6.533
- przejściowe różnice	(5.275)	3.889
Podstawa opodatkowania	(6.994)	(3.912)
Podatek dochodowy - 19%	-	-
Podatek dochodowy - w deklaracji	-	-
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
W S. Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	w tys. zł
Zmiana stanu aktywa i rezerw z tytułu podatku	-	421
Podatek dochodowy odroczony	-	421

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

11. Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu (liczby akcji i ceny za akcję nie w tysiącach)

W dniu 7 stycznia 2011 roku Fundusz podpisał ze spółką Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, 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.

W dniu 15 marca 2011 r. Fundusz oraz Torpol Sp. z o.o. zawarły Ugodę Pozasądową, w której m.in.: i) strony potwierdziły, iż oświadczenie Torpol Sp. z o.o. w przedmiocie uchylenia się od skutków warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki PRK S.A. nie wywołało skutków prawnych, ii) zadatek dany przez Torpol Sp. z o.o. przypadł Funduszowi, iii) Torpol Sp. z o.o. zwróci na rzecz Funduszu w terminie do 21 marca 2011 r. wyegzekwowaną kwotę zadatku i odsetek w łącznej wysokości 1.091.459,48 zł (kwota nie w tysiącach), iv) strony zobowiązują się do niezwłocznego doprowadzenia do zawarcia ugody sądowej przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, przewidującej ponadto zwrot przez Torpol Sp z o.o. na rzecz Funduszu kwoty kosztów postępowania kasacyjnego w kwocie 36.757 zł (kwota nie w tysiącach) oraz wzajemne zniesienie pozostałych kosztów. W dniu 21 marca 2011 roku ugoda została wykonana.

W dniu 19 stycznia 2011 roku Fundusz zawarł z Aero2 Sp. z o.o. umowę pożyczki o wartości 175 zł. Oprocentowanie pożyczki zostało określone na 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2011 roku.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do daty publikacji niniejszego raportu Fundusz zawarł z Nova Capital Sp. z o.o. dwie umowy pożyczki o łącznej wartości 1.950 zł. Oprocentowanie w obu umowach zostało określone na 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczek przypada na 31 grudnia 2011 roku.

12. Działalność zaniechana i zmiany w strukturze grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym

Grupa Midas nie zaniechała żadnej ze swoich działalności w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

13. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z CenterNet S.A.

W roku 2010 Fundusz udzielił do CenterNet S.A. pożyczek o łącznej wartości 13.420 zł. Na dzień raportowy ww. zostały w całości spłacone.

W dniu 7 października 2010 roku CenterNet S.A. udzielił Funduszowi pożyczki w kwocie 1.940 zł. Oprocentowanie zostało określone na 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 10 czerwca 2010 roku Fundusz zawarł z CenterNet S.A. umowę objęcia 10 akcji na okaziciela serii H po cenie nominalnej 17,30 zł (wartość nie w tysiącach) za każdą akcję. Objęcie nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej 5.000 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 50.000 zł.

NFI Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe
Informacje dodatkowe

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

W dniu 28 czerwca 2010 roku Fundusz zawarł z CenterNet S.A. umowę, na podstawie której CenterNet S.A. objął 8.750 (wartość nie w tysiącach) sztuk bonów imiennych serii MID0611C o łącznej wartości 8.750 zł.

Transakcje z Aero 2 Sp. z o.o.

W 2010 roku Aero 2 Sp. z o.o. udzieliła do Funduszu pożyczek o łącznej wartości 4.200 zł. Oprocentowanie pożyczek zostało określone na 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczek przypada na 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku Fundusz zawarł z Aero 2 Sp. z o.o. umowę, na podstawie której Aero 2 Sp. z o.o. objęła 20.000 (wartość nie w tysiącach) sztuk bonów imiennych serii MID0611B o łącznej wartości 20.000 zł.

Transakcje z Nova Capital

W dniu 28 lipca 2010 roku Nova Capital Sp. z o.o. udzieliła do Funduszu pożyczki w wysokości 2.470 zł. Oprocentowanie pożyczki zostało określone na 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku została przez Fundusz spłacona kwota 5 zł.

Stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2009	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2010
Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący RN	nie dotyczy	-	nie posiada
Krzysztof Majkowski	Wiceprzewodniczący RN	nie dotyczy	-	66.000
Andrzej Abramczuk	Sekretarz RN	nie dotyczy	-	nie posiada
Andrzej Chajec	Członek RN	nie dotyczy	-	nie posiada
Mirosław Mikołajczyk	Członek RN	nie dotyczy	-	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	nie dotyczy	-	nie posiada
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu	nie dotyczy	-	nie posiada

NFI Midas S.A.

Sprawozdanie finansowe

Informacje dodatkowe

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających Funduszem w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 361 zł i 388 zł.

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

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących Fundusz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wyniosły odpowiednio 176 zł i 200 zł.

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

Członkowie Zarządu w roku obrotowym 2010 roku zasiadali w radach nadzorczych spółek podporządkowanych, nie otrzymywali jednak z tego tytułu innych wynagrodzeń, ani nagród od jednostek podporządkowanych Funduszowi.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

CenterNet S.A.

31 grudnia 2010

Należności wzajemne na dzień raportowy:	1
krótkoterminowe, w tym:	1
- pozostałe	1
Zobowiązania wzajemne na dzień raportowy:	11.441
krótkoterminowe, w tym:	11.441
- z tytułu pożyczek	1.963
- z tytułu bonów	9.001
- handlowe	425
- pozostałe	52
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	841
- z tytułu odsetek od pożyczek	841
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	414
- odsetki od pożyczek	23
- odsetki od bonów	251
- pozostałe	141

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

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

Nova Capital Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień raportowy:	2.525
krótkoterminowe, w tym:	2.525
- z tytułu pożyczek	2.525
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	60
- odsetki od pożyczek	60
Mobyland Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień raportowy:	20.000
krótkoterminowe, w tym:	20.000
- z tytułu bonów	20.000
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1.022
- odsetki od bonów	1.022
Aero 2 Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Zobowiązania wzajemne na dzień raportowy:	4.280
krótkoterminowe, w tym:	4.280
- z tytułu pożyczek	4.228
- handlowe	52
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	130
- odsetki od pożyczek	28
- odsetki od bonów	50
- pozostałe	52

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

Od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd Funduszu nie otrzymał od akcjonariuszy żadnej informacji sporządzonej zgodnie z artykułem 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

W sprawie toczącej się przed High Court of Justice (Wysoki Trybunał Sprawiedliwości) w Londynie pod sygnaturą HC09C02781, na podstawie wniesionego w dniu 5 sierpnia 2009 roku przez spółkę Hutchinson 3G UK Ltd. pozwu o zapłatę, otrzymanego przez Fundusz w dniu 7 sierpnia 2009 roku, w dniu 12 listopada 2010 roku wyżej wskazany sąd wydał Zarządzenie o zawarciu ugody (Consent Order), zatwierdzając ugodę zawartą przez strony. Pozew opiewający na kwotę £660.520 wraz z odsetkami oparto na Umowie Gwarancji i Zwolnienia z Odpowiedzialności z dnia 8 listopada 2007 roku, której stroną był Fundusz. W umowie tej Fundusz bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantował spółce Hutchinson 3G UK Limited, że wszelkie zobowiązania spółki Advantage Cellular Communication Limited wynikające z Umowy Dystrybucyjnej podpisanej w dniu 31 lipca 2007 roku z Hutchinson 3G UK Limited zostaną prawidłowo wykonane. Z uwagi na postępowanie administracyjne prawa brytyjskiego wszczęte wobec spółki Advantage Cellular Communication Limited ww. Umowa Dystrybucyjna została rozwiązana, w następstwie czego spółka Hutchinson 3G UK Limited wystąpiła do Funduszu jako gwaranta zapłaty.

W myśl Zarządzenia o zawarciu ugody, w terminie 14 dni od daty Zarządzenia Fundusz winien zapłacić spółce Hutchinson 3G UK Limited kwotę £625.000, przy czym powyższa kwota wraz z uiszczoną dotychczas kwotą £125.000 stanowić ma całkowite zaspokojenie roszczeń powoda. Strony uzgodniły zasady wstąpienia Funduszu w miejsce Hutchinson 3G UK Limited jako wierzyciela Advantage Cellular Communication Limited. Na dzień przekazania niniejszego raportu płatność objęta ww. Zarządzeniem została całkowicie zaspokojona.

W dniu 31 marca 2010 roku Fundusz otrzymał odpis postanowienia Sądu Najwyższego w przedmiocie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wywiezionej przez Fundusz od wyroku z dnia 16 kwietnia 2009 roku Sądu Apelacyjnego w Warszawie w VI Wydziale Cywilnym, w którym oddalono apelację Funduszu od wyroku Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie z dnia 2 kwietnia 2008 roku (sygn. akt XX GC 175/05). Na podstawie zaskarżonych skargą kasacyjną wyroków Fundusz zapłacił na rzecz Torpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kwotę 627.131,58 zł (kwota nie w tysiącach) wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 45.365,35 zł (kwota nie w tysiącach) tytułem zwrotu kosztów procesu. Zapłaconą kwota była częścią zadatku wpłaconego przez Torpol Sp. z o.o. w myśl warunkowej umowy nabycia akcji spółki PRK SA w Poznaniu. Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków warunkowej umowy nabycia akcji pod wpływem błędu i zażądał a następnie dochodził przed sądem zwrotu wpłaconego zadatku. Fundusz uregulował wszelkie zobowiązania wobec Torpol Sp. z o.o. wynikające z powyższego prawomocnego wyroku XX GC 175/05. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 29 października 2010 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W obliczu powyższego wyroku w dniu 15 marca 2011 r. Fundusz oraz Torpol Sp. z o.o. zawarły Ugodę Pozasądową, w której m.in.: i) strony potwierdziły, iż oświadczenie Torpol Sp. z o.o. w przedmiocie uchylenia się od skutków warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki PRK S.A. nie wywołało skutków prawnych, ii) zadatek dany przez Torpol Sp. z o.o. przypadł Funduszowi, iii) Torpol Sp. z o.o. zwróci na rzecz Funduszu w terminie do 21 marca 2011 r. wyegzekwowaną kwotę zadatku i odsetek w łącznej wysokości 1.091.459,48 zł (kwota nie w tysiącach), iv) strony zobowiązują się do niezwłocznego doprowadzenia do zawarcia ugody sądowej przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, przewidującej ponadto zwrot przez Torpol Sp. z o.o. na rzecz Funduszu kwoty kosztów postępowania kasacyjnego w kwocie 36.757 zł (kwota nie w tysiącach) oraz wzajemne zniesienie pozostałych kosztów. W dniu 21 marca 2011 roku ugoda została wykonana.

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

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

15. Informacja dotycząca dywidendy

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

16. Zatrudnienie (przeciętna liczba zatrudnionych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2010	12 miesięcy do 31 grudnia 2009
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	-	-
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	3	3
Ogółem	3	3

17. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 zostało przeprowadzone przez Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 17 sierpnia 2010 roku. Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania finansowego za 2010 rok wyniosło 32 zł.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wojciech Pytel
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/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 21 marca 2011 roku