



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

**Skonsolidowany raport kwartalny
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.**

Qsr 3/2011

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.
- Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

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

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1 INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY MIDAS	12
1.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	12
1.2 INFORMACJA O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	13
1.3 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY MIDAS W OKRESIE 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011 R.	13
1.4 PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
1.4.1 Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności	13
1.4.2 Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach na 14 listopada 2011 r.	14
1.4.3 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	15
1.4.4 Zasady i metody wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane przez Grupę Midas	15
1.4.5 Zmiany wartości szacunkowych	15
1.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE MIDAS	15
1.6 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE WŁASNE	15
1.7 STRUKTURA AKCJONARIATU	16
1.7.1 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	16
1.8 ZESTAWIENIE BEZPOŚREDNIEGO STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA, UPRAWNIEŃ DO NICH, PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.	17
1.9 REZERWACJA CZĘSTOTLIWOŚCI	18
1.10 INFORMACJE DOTYCZĄCE BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH.	19
1.11 INFORMACJA DOTYCZĄCA DYWIDENDY.	19
1.12 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY MIDAS	19
1.13 STAN ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 R.	19
1.14 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	20
1.14.1 Postępowanie w sprawie stwierdzenia nieważności przetargu na rezerwację częstotliwości	20
1.14.2 Postępowanie w sprawie uchylecia decyzji rezerwacyjnych	21
1.14.3 Postępowanie w sprawie wstrzymania wykonalności decyzji rezerwacyjnych	22
1.15 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	22
1.16 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	22
1.17 ZNACZĄCE UMOWY ORAZ TRANSAKCJE JEDNORAZOWE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	23
1.17.1 Emisja bonów dłużnych	23
1.17.2 Pożyczka do CenterNet	23
1.17.3 Porozumienie CenterNet z PTC S.A.	23
1.17.4 Przedwstępna umowa na zakup udziałów Aero2 Sp. z o.o.	24
1.18 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	26
1.19 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	26
1.20 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	26
1.21 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	26
1.21.1 Ogłoszenie wezwania przez Zygmunta Solorz-Żaka	26
1.21.2 Ponowne ogłoszenie wyników przetargu na rezerwację częstotliwości w zakresie 1800 MHz.	26
1.21.3 Podpisanie listu intencyjnego Huawei	27

2	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY MIDAS 28	
2.1	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	28
2.2	ŚRODKI PIENIĘŻNE ORAZ AKTYWA FINANSOWE.....	28
2.3	PODATEK DOCHODOWY.....	29
2.4	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
2.4.1	<i>Kupno i sprzedaż</i>	29
2.4.2	<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>	29
2.5	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	29
2.5.1	<i>Kupno i sprzedaż</i>	29
2.5.2	<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>	29
2.6	ZAPASY	29
2.7	REZERWY.....	30
2.8	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	30
2.9	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	30
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	31
3	INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NFI MIDAS S.A.....	38
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	38
3.2	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO WZGLĘDEM FUNDUSZU	38
3.3	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	39
3.3.1	<i>Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności</i>	39
3.3.2	<i>Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach na 14 listopada 2011 r.</i>	39
3.3.3	<i>Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości</i>	40
3.3.4	<i>Zasady i metody wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane przez Fundusz</i>	40
3.3.5	<i>Zmiany wartości szacunkowych</i>	40
3.4	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE WŁASNE	40
3.5	STRUKTURA AKCJONARIATU	40
3.5.1	<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta</i>	41
3.6	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	41
3.7	INFORMACJA DOTYCZĄCA DYWIDENDY	41
3.8	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	41
3.9	STAN ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 R.	41
3.10	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	41
3.11	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ FUNDUSZ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI INNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	42
3.12	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA 42	
3.13	ZNACZĄCE ZDARZENIA, UMOWY ORAZ TRANSAKCJE JEDNORAZOWE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (LICZBA BONÓW, AKCJI ORAZ WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NIE W TYSIĄCACH)	42
3.14	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	42
3.15	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	42
3.16	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	42
4	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NFI MIDAS S.A.	43
4.1	NALEŻNOŚCI.....	43
4.2	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	43
4.3	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	43
4.4	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	45

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	19 305	10 040	4 777	2 508
Zyski/ (Straty) z działalności operacyjnej	(22 553)	(29 526)	(5 580)	(7 377)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(29 300)	(37 106)	(7 250)	(9 270)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(29 300)	(37 106)	(7 250)	(9 270)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 491)	(18 404)	(8 782)	(4 598)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(166 514)	5 843	(41 203)	1 460
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	211 112	8 071	52 238	2 016
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	175 166 595	59 079 619	175 166 595	59 079 619
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,17)	(0,63)	(0,04)	(0,16)

	Stan na 30 września 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 30 września 2011	Stan na 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	392 336	141 389	88 941	35 702
Zobowiązania razem	187 507	199 590	42 507	50 398
Zobowiązania długoterminowe	1	10	0	3
Zobowiązania krótkoterminowe	187 506	199 580	42 507	50 395
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	204 829	(58 202)	46 434	(14 696)
Kapitał zakładowy	29 593	5 919	6 709	1 495
Liczba akcji na dzień raportowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	295 928 350	59 181 670	295 928 350	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,69	(0,98)	0,16	(0,25)

WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Zyski/ (Straty) z działalności operacyjnej	(46)	846	(11)	211
Zyski/ (Straty) z działalności finansowej	(4 777)	(5 978)	(1 182)	(1 494)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(4 823)	(5 133)	(1 193)	(1 283)
Zysk / (Strata) netto	(4 823)	(5 133)	(1 193)	(1 283)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 032)	(2 778)	(255)	(694)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(199 533)	(5 740)	(49 373)	(1 434)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.	206 803	8 382	51 172	2 094
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	175 166 595	59 079 619	175 166 595	59 079 619
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,03)	(0,09)	(0,01)	(0,02)

	Stan na 30 września 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 30 września 2011	Stan na 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	446 282	239 434	101 170	60 459
Zobowiązania razem	64 217	144 877	14 558	36 582
Zobowiązania długoterminowe	29 962	-	6 792	-
Zobowiązania krótkoterminowe	34 254	144 877	7 765	36 582
Kapitał własny	382 065	94 557	86 613	23 876
Kapitał podstawowy	29 593	5 919	7 323	1 495
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach).	295 928 350	59 181 670	295 928 350	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	1,29	1,60	0,29	0,40

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EURO z dnia 30 września 2011 r. – 4,4112 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2010 r. – 3,9603 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie objętym raportem za okres 9 miesięcy 2011 r. i 9 miesięcy 2010 r. (odpowiednio: 4,0413 PLN/EURO i 4,0027 PLN/EURO).

GRUPA KAPITAŁOWA NFI MIDAS S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (przekształcony)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.4	17 396	19 751
Wartości niematerialne	2.5	292 949	106 716
wartość firmy jednostek zależnych		115 963	372
wartość rezerwacji częstotliwości	1.9	171 487	101 802
inne wartości niematerialne		5 499	4 542
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	2.2	24 778	-
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa trwałe, razem		335 123	126 467
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.6	459	324
Należności handlowe oraz pozostałe należności		16 135	9 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.2	14 285	5 178
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		26 333	-
Aktywa obrotowe, razem		57 213	14 922
Aktywa razem		392 336	141 389

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	Nota	30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (przekształcony)
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	1.6	29 593	5 919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		435 560	166 903
Akcje własne		(150)	(150)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(260 174)	(230 874)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych		(230 874)	(156 859)
Zysk netto / (strata) bieżącego okresu		(29 300)	(74 015)
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny, razem		204 829	(58 202)
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania		1	10
Zobowiązania długoterminowe, razem		1	10
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		35 206	44 642
Przychody przyszłych okresów	2.8	73 545	404
Kredyty i pożyczki	2.9	57 325	22 266
Pozostałe zobowiązania finansowe		21 431	125 635
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		-	6 633
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		187 506	199 580
Pasywa, razem		392 336	141 389

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 w tys. PLN (przekształcony)	Okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2011 w tys. PLN	Okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2010 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	19 305	10 040	5 520	3 728
Amortyzacja	(11 803)	(12 514)	(4 954)	(6 061)
Wynagrodzenia	(1 651)	(2 169)	(642)	(722)
Pozostałe koszty rodzajowe	(32 562)	(25 760)	(15 477)	(10 299)
Pozostałe przychody operacyjne	4 399	2 696	3 276	2 696
Przychody z inwestycji		15	-	15
Pozostałe koszty operacyjne	(241)	(1 834)	(48)	(1 116)
Zysk/(Strata z działalności operacyjnej)	(22 553)	(29 526)	(12 326)	(11 760)
Przychody finansowe	719	1 591	193	1 503
Pozostałe koszty finansowe	(7 465)	(9 171)	(1 927)	(4 680)
Zysk/(Strata) z działalności finansowej	(6 746)	(7 580)	(1 734)	(3 177)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(29 300)	(37 106)	(14 059)	(14 937)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(29 300)	(37 106)	(14 059)	(14 937)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto	(29 300)	(37 106)	(14 059)	(14 937)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITA STRATA	(29 300)	(37 106)	(14 059)	(14 937)
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(29 300)	(37 106)	(14 059)	(14 937)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	175 166 595	59 079 619	295 928 350	59 181 670
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu (w zł) podstawowy	(0,17)	(0,63)	(0,05)	(0,25)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.		5 919	166 903	(150)	(209 576)	(36 904)	-	(36 904)
Korekta błęd lat ubiegłych		-	-	-	(21 298)	(21 298)	-	(21 298)
Stan na 1 stycznia 2011 r po korekcie		5 919	166 903	(150)	(230 874)	(58 202)	-	(58 202)
Emisja akcji		23 674	269 891	-	-	293 565	-	293 565
Koszt emisji akcji		-	(1 234)	-	-	(1 234)	-	(1 234)
Wynik ze sprzedaży akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto za okres		-	-	-	(29 300)	(29 300)	-	(29 300)
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(29 300)	(29 300)	-	(29 300)
Stan na 30 września 2011 r. (niebadane)	1.6	29 593	435 560	(150)	(260 174)	204 829	-	204 829

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.		5 919	189 802	(30 000)	(134 628)	31 093	-	31 093
Korekta błęd lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010 r po korekcie		5 919	189 802	(30 000)	(134 628)	31 093	-	31 093
Wynik ze sprzedaży akcji własnych		-	(22 899)	29 850	-	6 951	-	6 951
Zysk / strata netto za okres		-	-	-	(37 106)	(37 106)	-	(37 106)
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(37 106)	(37 106)	-	(37 106)
Stan na 30 września 2010 r. (niebadane)		5 919	166 903	(150)	(171 734)	938	-	938

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 w tys. PLN (przekształcony)
Zysk / (Strata) netto	(29 300)	(37 106)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 803	12 514
Koszty odsetkowe	5 592	1 598
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 603	1 226
– Zapasy	(127)	316
– Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(32 504)	4 533
– Przychody przyszłych okresów	5 305	-
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania	(6 633)	(1 500)
Pozostałe korekty	1 770	14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 491)	(18 404)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(164 912)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 602)	(233)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Udzielenie i spłata udzielonych pożyczek	-	6 035
Nabycie / sprzedaż pozostałych aktywów długoterminowych	-	41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(166 514)	5 843
Nabycie akcji / udziałów	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji	292 331	200
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	-	6 951
Podatek dochodowy od nabycia akcji własnych	-	-
Wydatki z emisji bonów (wraz z kosztami odsetkowymi)	(109 740)	(1 648)
Otrzymane pożyczki	7 021	4 374
Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 500	-
Pozostałe	-	(1 806)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	211 112	8 071
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	9 107	(4 490)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	5 178	4 849
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	14 285	359

2.2

1 Informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas

1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej, przedmiot działalności

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

Siedzibą Funduszu jest m.st. Warszawa (adres siedziby: 00-660, ul. Lwowska 19). Fundusz został wpisany do KRS pod numerem KRS 0000025704 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

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

Dzięki uzyskanej w 2007 r., przez spółki CenterNet S.A. oraz Mobyland Sp. z o.o., rezerwacji częstotliwości GSM, Grupa Midas ma możliwość świadczenia mobilnych usług telekomunikacyjnych na terenie Polski.

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

1.2 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

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

	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 30 września 2011 r.	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2010 r.
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNet”)	100,00%	100,00%
Mobyland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Mobyland”)	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 dzień 30 września 2011 r. Zarząd Funduszu nie sprawował kontroli nad spółkami zależnymi: Xebra Ltd. w konsekwencji także nad Extreme Mobile Ltd i Advantage Cellular Communications Ltd., które zostały postawione w stan likwidacji.

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

1.3 Zmiany w strukturze Grupy Midas w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.

W I półroczu 2011 r. nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Midas polegająca na nabyciu, w dniu 6 czerwca 2011 r., przez Fundusz, 100% udziałów w spółce Mobyland Sp. z o.o. (opisana szczegółowo w Skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2011 r.).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. nie nastąpiła żadna zmiana w strukturze Grupy Midas.

1.4 Przyjęte zasady rachunkowości

1.4.1 Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Na podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Grupa Midas sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2011 r.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania przez Zarząd oszacowań i ocen.

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

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

1.4.2 Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach na 14 listopada 2011 r.

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

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

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

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

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

- zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez

MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

1.4.3 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

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

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

1.4.5 Zmiany wartości szacunkowych

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

1.5 Informacje dotyczące segmentów działalności w Grupie Midas

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

1.6 Kapitał zakładowy i akcje własne

Na dzień 30 września 2011 r., jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Funduszu wynosi 29.593.335,00 złotych (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) i dzieli się na 295.933.350 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Fundusz:

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	środki pieniężne	95-03-31
Seria A	Na okaziciela	32.000.000	3.200	Aport	95-09-08
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Aport	96-02-03
Seria A	Na okaziciela	500.000	50	Aport	96-05-06
Seria A	Na okaziciela	400.000	40	Aport	96-06-03
Seria A	Na okaziciela	100.000	10	Aport	96-06-05
Umorzenie 1996r.	-	(3.973.815)	(397)	-	96-12-19
Umorzenie 1997r.	-	(255.106)	(26)	-	97-11-17
Umorzenie 1998r.	-	(313.038)	(31)	-	98-11-24
Umorzenie 1999r.	-	(401.917)	(40)	-	99-11-18
Umorzenie 2003r.	-	(7.512.989)	(752)	-	03-12-18
Umorzenie 2005r.	-	(10.705.801)	(1.070)	-	05-11-10
Seria B	Na okaziciela	47.349.336	4.734	emisja akcji	06-07-17
Seria C	Na okaziciela	236.746.680	23.674	emisja akcji	11-06-30
Suma		295 933 350			

1.7 Struktura Akcjonariatu

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Funduszu na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 14 listopada 2011 r. Poniższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie zawiadomień, otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy, zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”).

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Zygmunt Solorz-Żak (*) (**)	195.296.007	65,9932	195.296.007	65,9932
Pozostali akcjonariusze	100.637.343	34,0068	100.637.343	34,0068
Akcje Funduszu	295.933.350	100,00	295.933.350	100,00

(*)Pan Zygmunt Solorz-Żak, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu, kontroluje Fundusz poprzez: (i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 195.291.007 akcji Funduszu, posiadanych przez Litenite, a także poprzez (iv) Fundusz, w zakresie 5.000 akcji własnych Funduszu, posiadanych przez Fundusz.

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

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

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego Funduszu, tj. od dnia 31 sierpnia 2011 r., do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 14 listopada 2011 r., Zarząd Funduszu otrzymał cztery zawiadomienia w trybie artykułu 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 21 września 2011 r. Fundusz otrzymał zawiadomienia od:

- Nova Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu,
- Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o zmianie bezpośredniego i pośredniego udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu,
- Aero2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu.

Ponadto, w dniu 22 września 2011 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od Daycon Trading Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze o nabyciu a następnie sprzedaży akcji Funduszu.

Treści wyżej wymienionych zawiadomień zostały szczegółowo przedstawione w raporcie bieżącym nr 65/2011 z dnia 22 września 2011 r. (dostępnym na stronie internetowej Funduszu – www.midasnfi.pl).

Znaczne pakiety akcji Funduszu, na podstawie informacji przekazanych Funduszowi przez akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Funduszu, tj. na dzień 31 sierpnia 2011 r. były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Funduszu na dzień 31 sierpnia 2011r.):

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

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

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

1.8 Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji emitenta, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 14 listopada 2011 r., wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 31 sierpnia 2011 r.

Bezpośredni stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 14.11.2011	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.08.2011
Zygmunt Solorz-Żak (*)	Przewodniczący RN	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Majkowski	Wiceprzewodniczący RN	237.000	-	237.000
Andrzej Abramczuk	Sekretarz RN	nie posiada	-	nie posiada
Andrzej Chajec(**)	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Mirosław Mikołajczyk	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	nie dotyczy	-	nie posiada
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Adaszewski	Członek Zarządu	nie posiada	-	nie posiada

(*) Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada pośrednio, za pośrednictwem podmiotów pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanych 195.296.007 akcji Funduszu. Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada akcje Funduszu za pośrednictwem następujących podmiotów: (i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 195.291.007 akcji Funduszu,

posiadanych przez Litenite Limited, a także poprzez (iv) Fundusz, w zakresie 5.000 akcji własnych Funduszu, posiadanych przez Fundusz.

(**) Osoba blisko związana z Panem Andrzejem Chajcem, w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, posiada 50 akcji Funduszu.

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

1.9 Rezerwacja częstotliwości

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

Na mocy tej decyzji CenterNet zobowiązany został do:

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

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

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

Informacje nt. postępowań dotyczących rezerwacji częstotliwości opisane zostały w pkt 33 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r., a opublikowanego w dniu 21 marca 2011 r. Aktualny stan ww. postępowań rezerwacyjnych został opisany w nocie 1.14 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na mocy tej decyzji Mobyland zobowiązany został do:

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

- 3) osiągnięcia zadeklarowanego w przetargu rozwoju sieci, rozumianego jako pokrycie zasięgiem własnej sieci, z wykorzystaniem przyznaných Spółce częstotliwości, 30% ludności zamieszkałej na terenie RP nie później niż na koniec roku 2012.

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

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

Bilansowa wartość ww. prawa została wyceniona na dzień nabycia w wartości opłaty za dokonanie rezerwacji częstotliwości tj. 101.960 tys. zł. Począwszy od grudnia 2007 r. wartość rezerwacji częstotliwości jest ujmowana w koszty operacyjne proporcjonalnie do okresu jaki pozostał do dnia 31 grudnia 2022 r.

Z uwagi na fakt, iż rezerwacja częstotliwości na rzecz Mobyland została wydana przez Prezesa UKE w ramach jednej decyzji rezerwacyjnej wydanej także na rzecz CenterNet, informacje nt. postępowań dotyczących rezerwacji częstotliwości opisane w pkt 33 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r., a opublikowanego w dniu 21 marca 2011 r, stosują się odpowiednio do Mobyland. Aktualny stan ww. postępowań rezerwacyjnych został opisany w nocy 1.14 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje na temat współpracy CenterNet i Mobyland, w zakresie wspólnego korzystania z częstotliwości w paśmie 1800 MHz, zostały opisane w Skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2011 r. (dostępnym na stronie internetowej Funduszu – www.midasnfi.pl). W okresie 3 kwartału 2011 r. współpraca ta była kontynuowana.

1.10 Informacje dotyczące błędów lat ubiegłych.

W okresie 3 kwartału 2011 r. Fundusz nie dokonywał korekt związanych z błędami poprzednich okresów sprawozdawczych.

1.11 Informacja dotycząca dywidendy.

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

1.12 Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Midas.

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

1.13 Stan zobowiązań i aktywów warunkowych na dzień 30 września 2011 r.

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań warunkowych Grupy Midas wyniosła 3.764 tys. zł i obejmowała:
- gwarancję bankową na kwotę 2.000 tys. zł, której beneficjentem jest Polska Telefonia Cyfrowa S.A., udzieloną przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z Umowy o Roamingu Krajowym z dnia 6 maja 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami, Porozumienia MNP/LI z dnia 19 stycznia 2010 r. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 18 sierpnia 2011 r. w zakresie zapewnienia przez PTC na rzecz CenterNet możliwości realizacji obowiązków związanych z przenoszalnością numerów użytkowników CenterNet oraz wykonywania zadań

i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego oraz Umowy dzierżawy łączy cyfrowych w sieci ERA z dnia 15 marca 2010 r.

- gwarancję bankową na kwotę 750 tys. zł, której beneficjentem jest Polska Telefonia Cyfrowa S.A., udzieloną przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-148/09 (20) zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancję bankową na kwotę 615 tys. zł, której beneficjentem jest Polkomtel S.A., udzieloną przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-129/09 (26) zastępującej umowę o połączeniu sieci;
- gwarancję bankową na kwotę 285 tys. zł, której beneficjentem jest Oracle Polska Sp. z o.o., udzieloną przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy nr 44574, której przedmiotem jest nabycie systemu „Intelligent Network/online charging system solution software”;
- gwarancję bankową na kwotę 114 tys. zł, której beneficjentem jest Oracle Polska Sp. z o.o., udzieloną przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy nr 43306, której przedmiotem jest nabycie systemu „Intelligent Network/online charging system solution hardware”.

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

1.14.1 Postępowanie w sprawie stwierdzenia nieważności przetargu na rezerwację częstotliwości.

W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie (dalej także jako „WSAW”) pod sygn. VI SA Wa 2335/08, WSAW wyrokiem z dnia 21 lipca 2009 r. uchylił decyzje Prezesa UKE z dnia 29 sierpnia 2008 r. DZC-WAP-5174-9/07(182) i z dnia 28 listopada 2007 r. DZC-WAP-5174-9/07(37), w których to decyzjach Prezes UKE odmówił zarówno w I instancji, jak i w następstwie rozpoznania wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, stwierdzenia nieważności przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanych CenterNet i Mobyland z zakresu 1710-1730 i 1805-1825 MHz.

Wyrok ten został zaskarżony przez Prezesa UKE skargą kasacyjną z dnia 16 listopada 2009 r. Skargi kasacyjne od tego wyroku złożyły także Mobyland oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji. W dniu 3 lutego 2011 r. Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) oddalił wszystkie ww. skargi kasacyjne wskutek uznania, że w toku przetargu doszło do nieprawidłowego, niezgodnego z prawem niedopuszczenia oferty złożonej przez Polską Telefonię Cyfrową Sp. z o.o. (dalej: „PTC”) do II etapu przetargu, tzn. do etapu, podczas którego dokonywana jest merytoryczna ocena zgłoszonych ofert. Zgodnie z przekazanymi przez Zarządy CenterNet i Mobyland zawiadomieniami, powyższy wyrok NSA rozstrzyga tylko kwestię istnienia przesłanki do stwierdzenia nieważności przetargu, natomiast nie dotyczy wydanej odrębnie przez Prezesa UKE decyzji w przedmiocie udzielenia rezerwacji ww. częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland. Zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy Prawo telekomunikacyjne oraz utrwaloną linią orzecznictwa sądowego, przetarg na rezerwację częstotliwości radiowych oraz postępowanie dotyczące przyznania rezerwacji częstotliwości są bowiem odrębnymi rodzajami postępowań administracyjnych.

Istotne jest również, że w toku postępowania obejmującego ponowne rozpatrzenie wniosków o unieważnienie przetargu Prezes UKE wydał, w dniu 13 czerwca 2011 r., decyzję unieważniającą przetarg tylko częściowo, w zakresie dotyczącym oceny oferty złożonej przez PTC. Tego rodzaju decyzja oznacza, iż Prezes UKE ograniczył zastosowanie sankcji nieważności jedynie do tych czynności przetargowych, które zostały zakwestionowane w powołanym na wstępie wyroku NSA z 3 lutego 2011 r., a dotyczyły nieprawidłowo przeprowadzonej oceny oferty PTC, natomiast nie unieważnił pozostałych, prawidłowo wykonanych czynności przetargowych, obejmujących m.in. formalną i merytoryczną ocenę ofert złożonych przez innych oferentów.

Wspomniana decyzja z 13 czerwca 2011 r. była zaskarżona przez PTC w drodze złożenia, w dniu 28 czerwca 2011 r., do Prezesa UKE wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, ale została utrzymana w mocy kolejną decyzją Prezesa UKE z 23 sierpnia 2011 r. i tym samym stała się ostateczna. W tym stanie prawnym Prezes UKE przeprowadził merytoryczną ocenę oferty PTC i z uwzględnieniem jej rezultatu

ustalił w dniu 21 października 2011 r. skorygowany wynik przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert. Na tej liście oferty CenterNet zostały umieszczone na pozycjach nr 1 i nr 2, oferta Mobyland na pozycji nr 3, a oferta PTC na pozycji nr 4.

W związku z tak określonym, skorygowanym wynikiem przetargu CenterNet złożył w dniu 27 października 2011 r. wniosek o udzielenie rezerwacji częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2, a Mobyland złożył w tej samej dacie wniosek o udzielenie jej rezerwacji częstotliwości na podstawie oferty umieszczonej na pozycji 3.

W przedstawionych powyżej okolicznościach CenterNet i Mobyland mają dużą szansę na powtórne uzyskanie rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 i 1805-1825 MHz we wszczętym ponownie postępowaniu rezerwacyjnym. Takie rozstrzygnięcie oznaczałoby też, że bez istotnego znaczenia dla możliwości dysponowania przez CenterNet i Mobyland ww. częstotliwościami pozostawałby sposób rozstrzygnięcia opisanego poniżej w pkt 1.14.2, a rozpoznawanego obecnie w Naczelnym Sądzie Administracyjnym sporu o zgodność z prawem wcześniejszych decyzji Prezesa UKE z 30 listopada 2007 r. i 23 kwietnia 2009 r., przyznających CenterNet i Mobyland rezerwację tych samych częstotliwości.

Niemniej jednak, nie można również pominąć, że od obu wymienionych powyżej decyzji Prezesa UKE, z 13 czerwca 2011 r. i 23 sierpnia 2011 r., otwierających drogę do ustalenia skorygowanego wyniku przetargu i wszczęcia ponownego postępowania rezerwacyjnego, uczestnikom przetargu przysługuje możliwość wniesienia odpowiednich skarg do WSAW. Uczestnicy przetargu mogą również wystąpić do WSAW z wnioskami o unieważnienie przetargu. Dotychczas wszakże CenterNet i Mobyland nie uzyskały informacji o złożeniu tego rodzaju środków zaskarżenia.

1.14.2 Postępowanie w sprawie uchylenia decyzji rezerwacyjnych.

W sprawie toczącej się przed WSAW pod sygn. VI SA Wa 1185/09 ze skargi Polkomtel na decyzję Prezesa UKE z dnia 23.04.2009 r. (dalej: „Decyzja Rezerwacyjna 2”) utrzymującą w mocy, po ponownym rozpoznaniu sprawy, wcześniejszą, wydaną w I instancji decyzję Prezesa UKE z 30 listopada 2007 r. nr DZC-WAP-5174-6/07(190), w której treści Prezes UKE dokonał rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland oraz odmówił rezerwacji na rzecz PTC oraz Polkomtel – (dalej: „Decyzja Rezerwacyjna 1”), w dniu 23 listopada 2009 r. WSAW postanowił zawiesić postępowanie. Postanowienie WSAW o zawieszeniu postępowania zostało zaskarżone zażaleniem przez Polkomtel i w konsekwencji tego uchylone przez Naczelną Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2010 r., sygn. akt II GZ 61/10. W dalszym toku postępowania sądowego WSAW wyrokiem wydanym w dniu 11 lutego 2011 r. uchylił decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2.

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

CenterNet i Mobyland skorzystały z przysługującego im uprawnienia i wniosły skargi kasacyjne od wyroku WSAW do Naczelnego Sądu Administracyjnego, zarzucając w szczególności, że na ustalenie, iż spółka Mobyland powstała w następstwie zmiany nazwy spółki działającej uprzednio pod firmą Tolpis, oraz że

Pan Andrzej Voigt był uprawniony do jej reprezentowania w czasie składania wniosku o rezerwację częstotliwości, pozwalala wnikliwie przeprowadzona analiza znajdujących się w aktach odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i odpowiednich uchwał organów ww. spółek.

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

1.14.3 Postępowanie w sprawie wstrzymania wykonalności decyzji rezerwacyjnych

W dniu 29 lipca 2009 r. PTC wystąpiła do WSAW o wstrzymanie wykonalności Decyzji Rezerwacyjnej 1 i Decyzji Rezerwacyjnej 2. Na podstawie tego wniosku, w sprawie toczącej się pod sygn. VI SA Wa 1201/09, postanowieniem z dnia 20 listopada 2009 r. WSAW odmówił wstrzymania wykonania Decyzji Rezerwacyjnej 1 i Decyzji Rezerwacyjnej 2. Na ww. postanowienie zażalenie złożył w dniu 23 listopada 2009 r. Polkomtel. Zażalenie to zostało oddalone przez Naczelny Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 11 czerwca 2010 r., sygn. akt II GZ 27/10.

Istotnym faktem jest, iż w powyższych (opisanych w punktach 1.14.1, 1.14.2 oraz 1.14.3 powyżej) postępowaniach CenterNet i Mobyland występują w charakterze zainteresowanych, gdyż postępowania te w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanych przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio prawomocne rozstrzygnięcia, jakie zapadną w powyższych postępowaniach, mogą mieć wpływ na podjęcie przez Prezesa UKE decyzji orzekających o przyznaniu CenterNet i Mobyland rezerwacji częstotliwości albo o utrzymaniu w mocy lub uchyleniu poprzednich rozstrzygnięć wydanych w tym przedmiocie.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia powyższych kwestii, jednakże jest zdania, na podstawie informacji otrzymanych od Zarządu CenterNet oraz Zarządu Mobyland, że kwestia ta nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

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

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

W ocenie Zarządu Funduszu, w 3 kwartale 2011 r., nie było innych informacji, poza ujawnionymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz nie było informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

1.17 Znaczące umowy oraz transakcje jednorazowe w bieżącym okresie sprawozdawczym.

1.17.1 Emisja bonów dłużnych.

W dniu 18 lipca 2011 r. Fundusz dokonał emisji 21.500 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) sztuk bonów dłużnych serii MID0612.1, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie jeden tysiąc każdy „Bony”), o łącznej wartości nominalnej równej 21.500.000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy). Bony zostały objęte, w dniu 19 lipca 2011 r., przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Alior Bank”) za cenę równą ich wartości nominalnej, w wyniku akceptacji przez Alior Bank, w dniu 18 lipca 2011 r., propozycji objęcia Bonów z dnia 15 lipca 2011 r. oraz w wyniku uiszczenia ww. ceny emisyjnej w dniu 19 lipca 2011 r. Szczegółowe informacje dotyczące emisji Bonów zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 51/2011 z dnia 19 lipca 2011 r. (dostępnym na stronie internetowej Funduszu – www.midasnfi.pl).

1.17.2 Pożyczka do CenterNet

W dniu 18 lipca 2011 r., Fundusz zawarł z CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie („CenterNet”) umowę pożyczki o wartości 21.500.000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy). Na podstawie Umowy Fundusz udzielił CenterNet pożyczki w kwocie 21.500.000 zł. Oprocentowanie pożyczki jest równe stawce WIBOR 1M + 3 punkty procentowe w skali roku. Terminem spłaty określonym w Umowie jest dzień 30 czerwca 2012 r. CenterNet, w związku z poniesionymi przez Fundusz kosztami emisji bonów imiennych serii MID0612.1 (o których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 50/2011 z dnia 19 lipca 2011 r.), zobowiązał się w Umowie do zwrotu na rzecz Funduszu części poniesionych ww. kosztów, w kwocie 107.500 zł (słownie: sto siedem tysięcy pięćset). Powyższa kwota została przez CenterNet zapłacona.

1.17.3 Porozumienie CenterNet z PTC S.A.

W dniu 18 sierpnia 2011 r. CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie („CenterNet”), zawarł porozumienie („Porozumienie”) z Polską Telefonią Cyfrową S.A. z siedzibą w Warszawie („PTC”), o czym Zarząd Funduszu poinformował w raporcie bieżącym nr 57/2011 z dnia 18 sierpnia 2011 r. Na mocy Porozumienia, CenterNet i PTC uzgodniły, że złożone przez CenterNet w 2010 r. oświadczenie o odstąpieniu od Umowy o Roamingu Krajowym z dnia 6 maja 2009 r. („Umowa RK”) uznają za niebyłe i niewywołujące skutków prawnych. O zawarciu, a następnie odstąpieniu przez CenterNet od Umowy RK Fundusz informował odpowiednio w raportach bieżących nr 27/2009 z dnia 6 maja 2009 r. oraz 49/2010 z dnia 2 grudnia 2010 r. (dostępnych na stronie internetowej Funduszu – www.midasnfi.pl).

Ponadto, na mocy Porozumienia CenterNet i PTC wprowadziły, zmiany do Umowy RK polegające w szczególności na:

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

Ponadto na mocy Porozumienia i właściwych aneksów uległy zmianie inne kwestie, takie jak zasady renegotjowania Umowy RK, zasady rozliczania Umowy RK, jak również zasady zabezpieczenia roszczeń wynikających z Umowy RK gwarancją bankową. Pozostałe istotne postanowienia Umowy RK pozostały bez zmian.

Na mocy Porozumienia CenterNet i PTC uzgodniły ponadto, że w ramach Umowy RK będą kontynuować rozpoczętą współpracę w zakresie zapewnienia przez PTC na rzecz CenterNet możliwości realizacji obowiązków związanych z przenoszalnością numerów użytkowników CenterNet („MNP”) oraz

wykonywania zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego („Lawful Interception”) – dalej jako „Usługi MNP/LI”.

Porozumienie weszło w życie, w dniu 31 sierpnia 2011 r., po tym jak spełnił się drugi z opisanych poniżej warunków:

- (i) CenterNet spłacił, w dniu 23 sierpnia 2011 r., bieżące zadłużenie wobec PTC w łącznej kwocie 1.404 tys. zł
- (ii) CenterNet dostarczył, w dniu 31 sierpnia 2011 r., PTC nową gwarancję bankową zabezpieczającą, na zasadach ustalonych przez CenterNet i PTC, roczne przychody PTC z tytułu dalszego świadczenia usług w związku z realizacją Umowy RK i ww. Usług MNP/LI.

Nowe warunki dla Umowy RK oraz Usług MNP/LI, weszły w życie z pierwszym dniem miesiąca następującego po miesiącu, w którym spełniły się obydwie powyżej opisane warunki, tj. w dniu 1 września 2011 r.

1.17.4 Przedwstępna umowa na zakup udziałów Aero2 Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2011 r. Fundusz podpisał ze spółką Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Sprzedający”), przedwstępną warunkową umowę („Umowa”) kupna przez Fundusz udziałów w Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Conpidon”), który obecnie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”), o czym Zarząd Funduszu poinformował w raporcie bieżącym nr 61/2011 z dnia 19 września 2011 r.

Przedmiotem Umowy jest zobowiązanie do zawarcia umowy („Umowa Przyrzeczona”), na mocy której Sprzedający sprzeda i przeniesie na Fundusz 100% udziałów („Udziały Conpidon”) w kapitale zakładowym Conpidon („Transakcja”). W wyniku wykonania Umowy Przyrzeczonej Fundusz nabędzie pośrednio 100% udziałów w Aero2 („Udziały Aero2”).

Zgodnie z treścią Umowy, za kupowane Udziały Conpidon, Fundusz zobowiązał się zapłacić na rzecz Sprzedającego, tytułem ceny, kwotę 548.000.000 zł (pięćset czterdzieści osiem milionów). Powyższa cena została określona przy założeniu, że dług netto Aero2 nie będzie wyższy niż 70.000.000 zł (siedemdziesiąt milionów). W przypadku, gdy dług netto Aero2 będzie wyższy wówczas cena za udziały zostanie zmniejszona o kwotę tej nadwyżki.

Zawarcie Umowy Przyrzeczonej jest uzależnione od wystąpienia wszystkich poniższych zdarzeń („Warunki Zawieszające”):

- a) oświadczenia i zapewnienia Sprzedającego co do stanu faktycznego, prawnego, majątkowego, finansowego etc. Spółki, zawarte w Umowie nie zostaną naruszone;
- b) Sprzedający należycie wykona wszystkie ciężące na nim zobowiązania wynikające z Umowy;
- c) Walne Zgromadzenie Funduszu podejmie w terminie do 31 października 2011 r., uchwałę w przedmiocie emisji przez Kupującego akcji zwykłych na okaziciela serii D („Uchwała”);
- d) Rada Nadzorcza Funduszu wyrazi zgodę na Transakcję;
- e) Fundusz uzyska zgody właściwych organów administracji państwowej na Transakcję, jeśli zgody takie będą wymagane przez obowiązujące przepisy prawa;
- f) właściwy dla Aero2 sąd rejestrowy zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego w Aero2 z kwoty 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 11.050.000 zł (jedenaście milionów pięćdziesiąt tysięcy), w drodze utworzenia 200.000 (dwieście tysięcy) Nowych Udziałów, które w całości zostaną objęte i opłacone przez Sprzedającego;
- g) nie później niż do dnia 16 października 2011 r. wszystkie Udziały Aero2 (w tym Nowe Udziały) zostaną wniesione do Conpidon w ten sposób, że Conpidon będzie właścicielem 100% Udziałów Aero2;
- h) Sprzedający będzie właścicielem wszystkich Udziałów Conpidon, a Conpidon, poza własnością Udziałów Aero2 (w tym Nowych Udziałów), nie będzie posiadała żadnego innego majątku ani żadnych zobowiązań majątkowych lub niemajątkowych wynikających z jakiegokolwiek podstawy faktycznej lub prawnej;
- i) Fundusz lub jego doradcy przeprowadzą tzw. due diligence Aero2 i Fundusz złoży oświadczenie Sprzedającemu, że wynik due diligence Fundusz uznał za zadowalający.

Warunki Zawieszające są zastrzeżone na korzyść Funduszu, który do dnia 29 lutego 2012 r. może złożyć Sprzedającemu oświadczenie o zrzeczeniu się jednego, kilku lub wszystkich Warunków Zawieszających. Jeżeli choćby jeden z Warunków Zawieszających nie zostanie spełniony do dnia 29 lutego 2012 r., a Fundusz nie zrzeknie się tego Warunku Zawieszającego, każda ze stron będzie uprawniona do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, przy czym rozwiązanie Umowy powinno nastąpić w formie pisemnej.

Na mocy Aneksu nr 1 do Umowy, z dnia 28 października 2011 r., opisany powyżej pod literą c) Warunek Zawieszający, uległ zmianie polegającej na zastąpieniu daty 31 października 2011 r., datą 30 listopada 2011 r. Ponadto do daty publikacji niniejszego raportu kwartalnego, spełniły się Warunki Zawieszające opisane pod literami f) oraz g), o czym Zarząd Funduszu informował w raportach bieżących nr 68/2011 z dnia 3 października 2011 r. oraz nr 70/2011 z dnia 12 października 2011 r.

Fundusz będzie, najpóźniej do daty zawarcia Umowy Przyrzeczonej, uprawniony do odstąpienia od Umowy, gdy:

- a) Aero2 ostatecznie i prawomocnie utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 885,1 – 890,1 oraz 930,1 – 935,1 MHz, w szczególności w przypadku, gdy w wyniku postępowań sędowo-administracyjnych lub wynikających z nich i z nimi związanych innych postępowań sądowych lub administracyjnych Aero2 ostatecznie i prawomocnie utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 885,1 – 890,1 oraz 930,1 – 935,1 MHz lub utrata tej rezerwacji będzie bardzo prawdopodobna.
- b) Aero2 ostatecznie utraci rezerwację częstotliwości w pasmach 2570 - 2620 MHz, w szczególności w przypadku, gdy w wyniku postępowań sędowo-administracyjnych lub wynikających z nich i z nimi związanych innych postępowań sądowych lub administracyjnych Aero2 ostatecznie i prawomocnie utraci rezerwację częstotliwości w pasmach w pasmach 2570 - 2620 MHz lub utrata tej rezerwacji będzie bardzo prawdopodobna.

Strony zgodnie postanowiły, że w przypadku, gdy określone w Umowie okoliczności uzasadniające odstąpienie od Umowy przez Kupującego zaistnieją po zawarciu Umowy Przyrzeczonej lub zaistnieją przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej lecz staną się wiadome Stronom dopiero po zawarciu Umowy Przyrzeczonej, Kupujący będzie uprawniony do żądania, aby Sprzedający odkupił od niego Udziały za cenę 548.000.000 zł (słownie: pięćset czterdzieści osiem milionów) powiększoną o należne od tej kwoty odsetki naliczane w wysokości WIBOR 3M (z dnia podpisania Umowy Przyrzeczonej) + 2% („Opcja Put”). Fundusz będzie również uprawniony do skorzystania z Opcji Put w przypadku:

- (a) gdy emisja akcji zwykłych na okaziciela serii D („Emisja Akcji”) nie dojdzie do skutku;
- (b) gdy podmiot uprawniony, o którym mowa w art. 422 § 2 Ksh skutecznie zaskarży Uchwałę; przez skuteczne zaskarżenie Uchwały należy rozumieć sytuację, w której właściwy sąd prawomocnie orzeknie o uchyleniu Uchwały albo o stwierdzeniu jej nieważności;
- (c) niezatwierdzenia w terminie do 29 lutego 2012 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego dotyczącego Emisji Akcji;
- (d) gdy sąd rejestrowy właściwy dla Funduszu wyda postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu związanego z Emisją Akcji lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie, a Fundusz nie zdecyduje o zaskarżeniu takiego orzeczenia sądu.

Skorzystanie przez Fundusz z uprawnień wynikających z Opcji Put powinno nastąpić w terminach w jakich przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w stosunku do każdej z okoliczności uzasadniających skorzystanie przez Fundusz z tych uprawnień, w przypadkach określonych w pkt (a) – (c) powyżej w terminie 30 dni od dnia powzięcia przez Fundusz wiadomości o okolicznościach uzasadniających skorzystanie z Opcji Put, a w przypadku określonym w pkt (d) powyżej w ciągu 7 dni roboczych od daty otrzymania przez Fundusz postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego lub o odrzuceniu wniosku w tym przedmiocie. Prawo Funduszu do skorzystania z uprawnień wynikających z Opcji Put wygasa najpóźniej z dniem 31 grudnia 2015 r.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Z zastrzeżeniem postanowień umownych za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań przewidzianych w Umowie, jak również za szkody wynikłe z naruszenia lub nieprawdziwości oświadczeń i zapewnień złożonych w Umowie, Strony ponoszą odpowiedzialność na zasadach ogólnych.

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

Strata powstała na działalności Grupy w okresie 9 miesięcy 2011 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do straty uzyskanej w porównywalnym okresie roku 2010. Efekt ten Grupa osiągnęła m.in. dzięki zwiększeniu przychodów z działalności operacyjnej (hurtowa sprzedaż usług bezprzewodowej transmisji danych na rzecz innych operatorów).

1.19 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Midas nie publikowała prognoz wyników na 2011 r.

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

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

- a) nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Aero 2 Sp. z o.o.;
- b) podpisanie przez Mobyland kolejnej umowy na świadczenie usług bezprzewodowej transmisji danych w technologii LTE lub HSPA+;
- c) pozyskanie przez CenterNet kolejnych klientów w zakresie usług telekomunikacyjnych świadczonych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Ponadto, Zarząd Funduszu zwraca także uwagę na ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości w wyniku toczących się postępowań administracyjnych w tym zakresie, opisanych w nocie 1.14 powyżej.

1.21 Zdarzenia po dniu bilansowym.

1.21.1 Ogłoszenie wezwania przez Zygmunta Solorz-Żaka.

W dniu 4 października 2011 r. Pan Zygmunt Solorz-Żak („Wzywający”) ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu („Wezwanie”), który wskazał, w treści Wezwania, spółkę Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, jako Podmiot Nabywający Akcje.

W związku z ogłoszonym Wezwaniem, Zarząd Funduszu, w dniu 19 października 2011 r., opublikował Stanowisko Zarządu NFI Midas S.A. w sprawie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu. w którym stwierdził że:

- a) ogłoszone Wezwanie nie wywiera istotnego wpływu na interes Funduszu,
- b) Wzywający traktuje inwestycję w Fundusz jako inwestycję długoterminową,
- c) ogłoszone Wezwanie, jak również zamierzenia inwestycyjne Wzywającego zawarte w Wezwaniu oraz jego plany strategiczne wobec Funduszu, nie wpłyną na zmiany zatrudnienia w Funduszu lub zmianę lokalizacji prowadzonej przez Fundusz działalności.

Ponadto, zdaniem Zarządu Funduszu, cena za Akcje proponowana w Wezwaniu, na dzień sporządzenia stanowiska, tj. na dzień 19 października 2011 r., nie odpowiadała w pełni aktualnej wartości godziwej Spółki, ta bowiem jest wyższa, i nie odzwierciedla w pełni potencjału, jaki tkwi w niewykorzystanych dotąd możliwościach rozwojowych Spółki, w zaprojektowanych w strategii obszarach. Pełna treść ww. stanowiska Zarządu została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 73/2011 z dnia 19 października 2011 r.

1.21.2 Ponowne ogłoszenie wyników przetargu na rezerwacje częstotliwości w zakresie 1800 MHz.

W dniu 21 października 2011 r. Zarząd powziął, ze strony internetowej Urzędu Komunikacji Elektronicznej (www.uke.gov.pl), informację o ogłoszeniu przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („Prezes UKE”), w dniu 21 października 2011 r., wyników przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz.

Z opublikowanych przez Prezesa UKE wyników przetargu wynikało, że w związku z unieważnieniem przetargu w zakresie oceny oferty Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (obecnie Polska Telefonia Cyfrowa S.A., dalej jako „PTC”), o czym Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 39/2011 z dnia 14 czerwca 2011 r., oferta ta została poddana ponownemu badaniu w pierwszym etapie przetargu, w wyniku czego została zakwalifikowana do drugiego etapu badania ofert. W wyniku oceny oferty dokonanej w drugim etapie oferta PTC uzyskała 139,367 punktów, w związku z tym została uwzględniona na liście ofert złożonych w postępowaniu przetargowym na pozycji czwartej. W związku z powyższym, Prezes UKE opublikował listę, o której mowa w art. 118c ustawy Prawo telekomunikacyjne, która kształtowała się następująco:

- 1) oferta nr 1 złożona przez CenterNet S.A. - 340,000 punktów,
- 2) oferta nr 2 złożona przez CenterNet S.A. - 287,461 punktów,
- 3) oferta złożona przez TOLPIS Sp. z o.o. (obecna nazwa: Mobyland Sp. z o.o.) - 225,785 punktów,
- 4) oferta złożona przez PTC - 139,367 punktów,
- 5) oferta złożona przez Polkomtel S.A. - 122,726 punktów,
- 6) oferta złożona przez PTK Centertel Sp. z o.o. - 103,656 punktów.

W dniu 27 października 2011 r. spółka CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie – działając w oparciu o ofertę nr 2 oraz spółka Mobyland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – działając w oparciu o ofertę sklasyfikowaną na pozycji nr 3, wykonując uprawnienia powstałe w związku z ogłoszeniem wyników przedmiotowego przetargu, o których to uprawnieniach Fundusz informował w ww. raporcie bieżącym nr 74/2011, złożyły do Prezesa UKE wnioski o dokonanie rezerwacji częstotliwości w przetargu na dwie rezerwy częstotliwości w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz (przy czym oba wnioski dotyczą dokonania rezerwacji dwóch ww. częstotliwości).

1.21.3 Podpisanie listu intencyjnego Huawei.

W dniu 26 października 2011 r. podpisał z Huawei Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Huawei”) list intencyjny („Memorandum of Understanding”, dalej zwane „Listem Intencyjnym”) w zakresie budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej w technologii HSPA+ (na bazie częstotliwości 900 MHz), LTE FDD (na bazie częstotliwości 1800 MHz), LTE TDD (na bazie częstotliwości 2600 MHz) oraz pozyskania finansowania („Projekt”), o czym Zarząd Funduszu poinformował w raporcie bieżącym nr 75/2011 z dnia 27 października 2011 r.

Na mocy Listu Intencyjnego, Fundusz i Huawei, zobowiązały się do wynegocjowania w dobrej wierze umów, w których to określą szczegółowe zasady współpracy pomiędzy Funduszem, jako kupującym, oraz Huawei, jako wyłącznym dostawcą sprzętu i oprogramowania oraz usług – w zakresie w jakim będzie uczestniczyć w Projekcie – na potrzeby Projektu. List Intencyjny nie wyklucza również udziału w Projekcie spółek z Grupy Kapitałowej NFI Midas. Ponadto, z uwagi na zainteresowanie Funduszu pozyskaniem finansowania w formie kredytu kupieckiego (tzw. „vendor financing”) na budowę ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej w technologii HSPA+/LTE, Huawei zobowiązał się do pomocy w zaaranżowaniu takiego finansowania. Strony Listu Intencyjnego wstępnie oszacowały wartość potencjalnej współpracy w ramach Projektu („Wartość Projektu”) na kwotę 235-300 milionów euro, a czas współpracy przy realizacji Projektu na trzy lata, przy czym z uwagi na etap rozmów Fundusz zastrzega, że parametry te mogą ulec zmianie. Strony Listu Intencyjnego wstępnie oszacowały, że w ramach formuły vendor financing mogłoby być pokryte ok. 85% Wartości Projektu.

2 Wybrane noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas

2.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Fundusz oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Należności i zobowiązania na 30 września 2011 r. oraz przychody i koszty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. od jednostek powiązanych przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Nova Capital Sp. z o.o. (akcjonariusz NFI Midas S.A. do 16 września 2011 r.) **30 września 2011**

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	7.310
krótkoterminowe, w tym:	7.310
- z tytułu pożyczek	7.310
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	240
- odsetki od pożyczek	240

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

Należności wzajemne na dzień bilansowy	14
krótkoterminowe, w tym:	14
- handlowe	14
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	71.728
- krótkoterminowe, w tym:	71.728
- z tytułu pożyczek	50.015
- handlowe	8.566
- pozostałe	13.147

W trakcie 9 miesięcy 2011 r. nastąpił istotny wzrost salda zobowiązań Grupy w stosunku do Aero2 z uwagi na nabycie przez Fundusz, w I połowie 2011 r., spółki Mobyland.

Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	18
- pozostałe	18
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	34.925
- odsetki od pożyczek	1.864
- pozostałe	33.061

2.2 Środki pieniężne oraz aktywa finansowe

Na 30 września 2011 r. na saldo środków pieniężnych składały się głównie środki zgromadzone na rachunkach bieżących oraz w kasie, w łącznej kwocie 14.285 tys. zł.

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

W pozycji pozostałe aktywa finansowe długoterminowe została zaprezentowana pożyczka udzielona Sferia S.A. w kwocie nominalu 23.000 tys. zł. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 1.778 tys. zł. Naliczone odsetki zostały w całości skapitalizowane. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 stycznia 2015 r.

2.3 Podatek dochodowy

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 r.
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

2.4.1 Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r., Grupa nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r., Spółka nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

2.4.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

2.5 Wartości niematerialne

2.5.1 Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r., Grupa nie nabyła wartości niematerialnych o istotnej wartości.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r., Grupa nie sprzedała trwałych wartości niematerialnych o istotnej wartości.

2.5.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r.

2.6 Zapasy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r., Grupa zwiększyła wartość zapasów o kwotę 135 tys. zł. Odpis z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 30 września 2011 r. wyniósł 611 tys. zł.

2.7 Rezerwy

Grupa wykorzystwała rezerwy utworzone na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 5.000 tys. zł, w związku z zapłatą kwoty 5.000 tys. zł do Fundacji Lux Veritatis oraz reklasyfikowała kwotę 1.500 tys. zł w związku z otrzymaniem noty obciążeniowej od Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. do pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. W okresie 3 kwartału 2011 r. nie występowały istotne zwiększenia bądź zmniejszenia poziomu tworzonych rezerw.

2.8 Przychody przyszłych okresów

Na dzień 30 września 2011 r., Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 73.545 tys. zł. Przychody te stanowią głównie rozliczenia z tytułu zawartej umowy transmisji danych z Cyfrowym Polsatem.

2.9 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa zawarła umowę kredytu z:

- Alior Bank S.A. w dniu 19 kwietnia 2011 r. w kwocie 17.500 tys. zł który został w całości, w okresie 3 kwartału 2011 r., spłacony.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa zawarła umowy pożyczek z:

- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 8 lutego 2011 r. w kwocie 950 tys. zł,
- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 17 marca 2011 r. w kwocie 1.000 tys. zł,
- Nova Capital Sp. z o.o. w dniu 9 maja 2011 r. w kwocie 3.000 tys. zł,
- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2011 r. w kwocie 175 tys. zł.
- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2011 r. w kwocie 800 tys. zł.
- Aero 2 Sp. z o.o. w dniu 27 stycznia 2011 r. w kwocie 1.500 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa dokonała spłaty pożyczki do:

- Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 404 tys. zł.

Dodatkowo w wyniku nabycia Mobyland sp. z .o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto pożyczki Mobyland od Aero2 w kwocie nominalnej 25.587 tys. zł oraz 1.374 tys. zł z tytułu naliczonych odsetek. Spółka Mobyland sp. z o.o. nie zawierała nowych umów pożyczek w 3 kwartale 2011 roku.

NFI MIDAS S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		25	33
Aktywa finansowe		417 759	238 989
Aktywa trwałe, razem		417 784	239 022
Aktywa obrotowe			
Zapasy		39	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.1	79	98
Pozostałe aktywa finansowe		21 932	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 434	140
Rozliczenia międzyokresowe		14	174
Aktywa obrotowe, razem		28 498	412
Aktywa, razem		446 282	239 434
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	3.4	29 593	5 919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		435 655	166 998
Akcje własne		(150)	(150)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(83 033)	(78 210)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych		(78 210)	(72 340)
Zysk / (strata) netto bieżącego okresu		(4 823)	(5 870)
Razem kapitał własny		382 065	94 557
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3.6	29 962	-
Zobowiązania długoterminowe, razem		29 962	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4.2	11 876	8 715
Pozostałe zobowiązania finansowe (bony)	3.6	21 431	134 611
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4.3	863	1 459
Rozliczenia międzyokresowe		85	92
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		34 254	144 877
Zobowiązania, razem		64 217	144 877
Pasywa, razem		446 282	239 434
Liczba akcji (nie w tysiącach)		295 928 350	59 181 670
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)		1,29	1,60

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2010 w tys. PLN (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-
Amortyzacja	(20)	(32)	(4)	(11)
Wynagrodzenia	(388)	(633)	(294)	(234)
Pozostałe koszty rodzajowe	(738)	(996)	(210)	(185)
Pozostałe przychody operacyjne	1 102	2 494	3	2 494
Przychody z inwestycji	-	14	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	-	-	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(46)	846	(505)	2 064
Przychody finansowe	1 262	1 702	1 052	829
Koszty finansowe	(6 039)	(7 681)	(1 114)	(3 393)
Zysk / (Strata) z działalności finansowej	(4 777)	(5 978)	(62)	(2 564)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(4 823)	(5 133)	(568)	(500)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 823)	(5 133)	(568)	(500)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto	(4 823)	(5 133)	(568)	(500)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITA STRATA ZA OKRES	(4 823)	(5 133)	(568)	(500)
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(4 823)	(5 133)	(568)	(500)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	175 166 595	59 079 619	295 928 350	59 181 670
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu (w zł)	(0,03)	(0,09)	(0,00)	(0,01)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM (w TYS. PLN)

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 919	166 998	(150)	(78 210)	94 557	-	94 557
Emisja akcji	23 674	269 891	-	-	293 565	-	293 565
Koszt emisji akcji	-	(1 234)	-	-	(1 234)	-	(1 234)
Wynik ze sprzedaży akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto za okres	-	-	-	(4 823)	(4 823)	-	(4 823)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(4 823)	(4 823)	-	(4 823)
Stan na 30 września 2011 r. (niebadane)	29 593	435 655	(150)	(83 033)	382 065		382 065

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 919	189 897	(30 000)	(72 340)	93 476	-	93 476
Wynik ze sprzedaży akcji własnych	-	(22 899)	29 850	-	6 951	-	6 951
Zysk / strata netto za okres	-	-	-	(5 133)	(5 133)	-	(5 133)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(5 133)	(5 133)	-	(5 133)
Stan na 30 września 2010 r. (niebadane)	5 919	166 998	(150)	(77 473)	95 294		95 294

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 w tys. PLN (przekształcony)
Zysk / (Strata) netto	(4 823)	(5 133)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	20	32
Koszty odsetkowe	3 241	5 876
Różnice kursowe	(63)	(11)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	7	14
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	28	(1 221)
– Zapasy	(40)	-
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(582)	243
– Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(47)	(2 549)
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	-
Pozostałe korekty (opłata za przeprowadzenie emisji bonów)	1 227	(29)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 032)	(2 778)
Nabycie jednostki zależnej	(178 770)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(30)	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	-
Udzielenie i spłata udzielonych pożyczek	(20 993)	(5 740)
Pozostałe	259	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(199 533)	(5 740)
Wydatki z emisji bonów (wraz z kosztami odsetkowymi)	(110 329)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 500	36
Otrzymane pożyczki	5 125	10 071
Spłacone pożyczki (wraz z kosztami odsetkowymi)	(2 345)	(8 559)
Wpływy z emisji akcji	292 331	6 951
Pozostałe	520	(117)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	206 803	8 382
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	6 238	(136)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	139	148
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 377	12
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 294	(136)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(56)	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ (W TYS. PLN)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2011 r.	238.989	-	-	238.989
Zwiększenia razem	178.770	-	-	178.770
- zakup	178.770	-	-	178.770
- podwyższenie kapitału	-	-	-	-
Zmniejszenia razem	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- udział w wyniku	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 30 września 2011 r.	417.759	-	-	417.759

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO (W TYS. PLN)

		Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	417.759
	wartość według ceny nabycia	-	417.759
	wartość godziwa	-	448.247
	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	-	417.759
	wartość według ceny nabycia	-	417.759
	wartość godziwa	-	448.247
	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.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH – NA 30 WRZEŚNIA 2011 R. (W TYS. PLN)

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%
Mobyland Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna	204.200	178.177	-	178.177	nd	100,00%	100,00%
Razem					417.759	-	417.759	nd		

3 Informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego NFI Midas S.A.

3.1 Podstawowe informacje o Funduszu, przedmiot działalności

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

Siedzibą Funduszu jest m.st. Warszawa (adres siedziby: 00-660, 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.

3.2 Informacja o jednostkach zależnych bezpośrednio i pośrednio względem Funduszu

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

	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 30 września 2011	Udział spółek Grupy Midas w kapitale spółki 31 grudnia 2010
Spółki zależne bezpośrednio:		
CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „CenterNet”)	100,00%	100,00%
Mobyland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Mobyland”)	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 dzień 30 września 2011 r. Zarząd Funduszu nie sprawował kontroli nad spółkami zależnymi: Xebra Ltd. w konsekwencji także nad Extreme Mobile Ltd i Advantage Cellular Communications Ltd., które zostały postawione w stan likwidacji.

3.3 Przyjęte zasady rachunkowości

3.3.1 Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Na podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Fundusz sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2011 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym (czyli do 30 września 2012 r.) na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania przez Zarząd oszacowań i ocen.

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

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

3.3.2 Standardy, zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości oraz interpretacjach na 14 listopada 2011 r.

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

działalności Funduszu, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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

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

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

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

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

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

3.3.3 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

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

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

3.3.5 Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanym okresie Fundusz nie wprowadził istotnych zmian wartości szacunkowych.

3.4 Kapitał zakładowy i akcje własne

Informacje na temat kapitału zakładowego i akcji własnych zawarte są w nocie numer 1.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5 Struktura Akcjonariatu

Informacje na temat struktury akcjonariatu zawarte są w nocie numer 1.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Informacje zawarte w nocie numer 1.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.6 Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały informacje dotyczące bonów wyemitowanych przez Fundusz (wartość nominalna bonów oraz wartość zobowiązania w tys. zł):

Seria	Nabywca	Wartość nominalna	Stopa oprocentowania	Data objęcia bonów	Data wykupu	Wartość zobowiązania na 30 września 2011 r.
MID0611B	Mobyland Sp. z o.o.	20.000	8,61%	19 kwietnia 2010	31 grudnia 2013	20.571
MID0611C	CenterNet S.A	8.750	6,61%	29 czerwca 2010	31 grudnia 2013	9.391
MID0612.1	Alior Bank S.A.	21.500	7,14%	19 lipca 2011	30 czerwca 2012	21.431
Razem		50.250				51.393

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

Zobowiązanie z tytułu emisji bonów komercyjnych wykazane jest w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 51.393 tys. zł stanowiącej zobowiązanie wg wartości nominalnej bonów powiększone o odsetki należne za okres zakończony 30 września 2011 r., pomniejszone o wartość rozliczanej w czasie prowizji z tytułu emisji bonów na kwotę 195 tys. zł.

W dniu 18 lipca 2011 r. Fundusz, dokonał emisji 21.500 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) sztuk bonów dłużnych serii MID0612.1, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie jeden tysiąc) każdy („Bony”), o łącznej wartości nominalnej równej 21.500 tys. zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy). Bony zostały objęte, w dniu 19 lipca 2011 r., przez Alior Bank S.A., za cenę równą ich wartości nominalnej, w wyniku akceptacji przez Alior Bank, w dniu 18 lipca 2011 r., propozycji objęcia Bonów z dnia 15 lipca 2011 r. oraz w wyniku uiszczenia ww. ceny emisyjnej w dniu 19 lipca 2011 r. Szczegółowe informacje dotyczące emisji Bonów zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 51/2011 z dnia 19 lipca 2011 r. (dostępnym na stronie internetowej Funduszu – www.midasnfi.pl).

3.7 Informacja dotycząca dywidendy

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

3.8 Sezonowość lub cykliczność działalności Emitenta

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

3.9 Stan zobowiązań i aktywów warunkowych na dzień 30 września 2011 r.

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał zobowiązań ani aktywów warunkowych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Funduszu nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania w stosunku do spółek zależnych Funduszu zostały opisane w nocie 1.14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W ocenie Zarządu Funduszu w bieżącym okresie sprawozdawczym nie było informacji, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie kwartalnym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz nie było informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

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

Informacje o znaczących zdarzeniach, umowach i transakcjach jednorazowych Funduszu, w szczególności o zawarciu przez Fundusz przedwstępnej warunkowej umowy kupna przez Fundusz udziałów w Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, który obecnie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Aero 2 Sp. z o.o., zawarte są w nocie numer 1.17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

3.15 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2011 r.

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

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

4 Wybrane noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego NFI Midas S.A.

4.1 Należności

Na 30 września 2011 r. saldo należności wyniosło 79 tys. zł. Na powyższą kwotę składały się zobowiązania handlowe – wynikające z bieżącej działalności Funduszu – oraz depozyt w kwocie 66 tys. zł.

4.2 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Fundusz nie zaciągnął kredytów i pożyczek bankowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Fundusz zawarł umowy pożyczek z:

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Fundusz dokonał spłaty pożyczek do:

- CenterNet S.A. w kwocie 2.006 tys. zł, w tym odsetki 66 tys. zł,
- Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 404 tys. zł.

4.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Fundusz oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Należności i zobowiązania na 30 września 2011 r. oraz przychody i koszty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. od jednostek powiązanych przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

CenterNet S.A. (jednostka zależna od NFI Midas S.A.)

30 września 2011

Należności wzajemne na dzień bilansowy:	21.933
krótkoterminowe, w tym:	21.933
- z tytułu pożyczek	21.932
- pozostałe	1
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	9.841
krótkoterminowe, w tym:	9.841
- z tytułu pożyczek	-
- z tytułu bonów	9.391
- handlowe	450

NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport za 3 kwartał 2011 r.

str. 44

Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	461
- odsetki od pożyczek	44
- odsetki od bonów	390
- pozostałe	27
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	432
- odsetki od pożyczek	432

Nova Capital Sp. z o.o. (akcjonariusz NFI Midas S.A. do 16 września 2011)

30 września 2011

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	7.310
krótkoterminowe, w tym:	7.310
- z tytułu pożyczek	7.310
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	240
- odsetki od pożyczek	240

Mobyland Sp. z o.o. (jednostka zależna od NFI Midas S.A.)

30 września 2011

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	20.571
krótkoterminowe, w tym:	20.571
- z tytułu bonów	20.571
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	1.223
- odsetki od bonów	1.223

Aero 2 Sp. z o.o. (udziałowiec Nova Capital Sp. z o.o.)

30 września 2011

Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	4.720
krótkoterminowe, w tym:	4.720
- z tytułu pożyczek	4.566
- handlowe	154
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	264
- odsetki od pożyczek	163
- pozostałe	101

4.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym zawarte są w nocie numer 1.21 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Maciej Kotlicki
/Członek Zarządu/

Krzysztof Adaszewski
/Członek Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/W imieniu Sferia Spółka
Akcyjna/

Warszawa, 14 listopada 2011 r.