

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku**

Dla Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Lwowska 19, obejmującego śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

LP

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- a) Jak szerzej opisano w nocie 15.8 załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa ujawniła istotną wartość firmy powstałą na nabyciu spółek zależnych, których łączna wartość na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 115 963 tysiące złotych. Wartości firm dotyczą nowej działalności związanej z hurtową transmisją danych, dla których brak jest historycznych wyników finansowych. Zgodnie z wymogiem MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy, których założenia zostały przedstawione w nocie 15.8 załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W oparciu o wyniki przeprowadzonego przez Spółkę testu na utratę wartości firmy na dzień 30 czerwca 2011 roku, Zarząd Spółki nie dokonał odpisu aktualizującego wartości firmy. Wartość odzyskiwalna wartości firmy jest uzależniona od realizacji w przyszłości szeregu założeń, w tym założeń dotyczących wyników operacyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieje niepewność, co do realizacji przyjętych założeń, a w konsekwencji wartości odzyskiwalnej wartości firmy.
- b) Jak szerzej opisano w nocie 12 do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) z dnia 30 listopada 2007 roku dokonano na rzecz spółek Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) oraz Centernet S.A. („Centernet”) odpłatnej rezerwacji częstotliwości 1800 MHz. Decyzja dotycząca wydania wyżej wymienionych rezerwacji częstotliwości została zaskarżona przez PTC Sp. z o.o. oraz Polkomtel S.A. Dnia 11 lutego 2011 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok uchylający decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej z dnia 30 listopada 2007 roku. Wartość wyżej wymienionych koncesji prezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym bilansie wynosi na dzień 30 czerwca 2011 roku 175 298 tysięcy złotych. Zarówno Mobyland jak i Centernet prowadzą obecnie działalność gospodarczą w oparciu o przyznaną częstotliwość 1800 MHz, ponieważ decyzje o przyznaniu częstotliwości nie zostały cofnięte przez Prezesa UKE. Ewentualna negatywna decyzja może spowodować konieczność aktualizacji wartości przyznaných koncesji. Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii, jednakże jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. W związku z powyższym załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt związanych z wyceną wartości koncesji.


w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124
Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Pułkownik
Biegły rewident
nr 10477

Partner



Jacek Hryniuk

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2011 roku