

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIDAS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2010 ROK**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI NFI MIDAS S.A. w 2010 roku.

Podstawowe dane o NFI Midas S.A.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem”) został utworzony dnia 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa o NFI") i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych ("KSH"). Od 1997 roku akcje Funduszu notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Przedmiot działalności Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”) w 2010 roku, z zastrzeżeniem wyjątków określonych poniżej, przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku (Kodeks Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – www.corp-gov.gpw.pl).

W 2010 roku Fundusz stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem:

W części I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”

- zasada 1 pierwszy tiret) „- prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich (...)”. Fundusz rozpoczął w grudniu 2010 roku prace zmierzające do dostosowania strony internetowej Funduszu do wymogów tej zasady. Udostępnienie nowej strony Funduszu w sieci Internet planowane jest w I kwartale 2011 roku.

- zasada 1 trzeci tiret) „- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Funduszu nie zawierają postanowień umożliwiających akcjonariuszom uczestniczenie, wypowiedzenie się w trakcie oraz wykonywanie prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z tego względu powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana.

- zasada 5) „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. (...)”. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 29 października 2010 roku podjęło uchwałę w sprawie zawieszenia obowiązywania i wykonywania uchwały nr 11/2006 Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 8 listopada 2006 roku. Na tej podstawie członkowie Rady Nadzorczej Funduszu nie otrzymują wynagrodzeń w okresie od podjęcia wyżej wymienionej uchwały do daty odbycia kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dodatkowo obecni członkowie Zarządu Funduszu również nie otrzymują

wynagrodzenia za pełnione funkcje. Mając powyższe na uwadze Fundusz nie deklaruje stosowania tej zasady przynajmniej do czasu odbycia kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu.

- zasada 9) „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz pośrednio również członków Zarządu leży w wyłącznej gestii Walnego Zgromadzenia Funduszu. Zarząd Funduszu nie ma wpływu na to jakie kandydatury do składu Rady Nadzorczej zgłaszają Akcjonariusze Funduszu uprawnieni do udziału w Walnym Zgromadzeniu ani nie ma wpływu na to jakie kandydatury do składu Zarządu zgłaszają członkowie Rady Nadzorczej.

W części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

- zasada 1.2) „(...)życiorysy zawodowe członków organów spółki”. Na stronie internetowej Funduszu życiorysy członków organów Funduszu zostały umieszczone w formie raportów bieżących przekazanych w momencie ich powołania do pełnienia funkcji w odpowiednich organach Funduszu. Nowotworzona strona internetowa Funduszu, której udostępnienie planowane jest w I kwartale 2011 roku, będzie zawierała stosowne elementy w powyższym zakresie.

- zasada 1.5) „(...)w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Funduszowi informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia.

- zasada 1.7) „(...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”. Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Funduszu nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.

- zasada 3) „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. (...)”. Na podstawie Statutu Funduszu, Zarząd zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej w przypadku zawierania transakcji nabycia lub zbycia aktywów Funduszu, o ile jednorazowa wartość transakcji przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu. Dlatego też Zarząd Funduszu deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w zakresie wynikającym ze zobowiązań nałożonych przez Statut Funduszu.

W części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

-zasada 6) „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką(...)” Podczas obrad ostatniego NWZ Funduszu w dniu 13 grudnia 2010 roku zostało zgłoszonych dwóch kandydatów na niezależnych członków Rady Nadzorczej, z których każdy spełniał kryteria niezależności zawarte w Statucie Funduszu. W dniu 15 grudnia 2010 roku wpłynęło do Funduszu zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Funduszu w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o dokonaniu nabycia akcji Funduszu. Członek Rady Nadzorczej dokonujący nabycia akcji przestał spełniać kryteria niezależności zawarte w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), jednocześnie nadal spełniając kryteria zawarte w Statucie Funduszu. Ze względu na rozbieżności w zakresie kryteriów wynikających z Załącznika II oraz Statutu Funduszu, Zarząd Funduszu deklaruje stosowanie niniejszej zasady w zakresie wynikającym z postanowień Statutu Funduszu.

- zasada 8) „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”. W 2010 roku w ramach Rady Nadzorczej Funduszu nie funkcjonował komitet audytu ani komitet wynagrodzeń. Rada Nadzorcza prowadziła prace oraz podejmowała decyzje kolegiąlnie. Na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd Funduszu przedstawi wniosek w sprawie powołania komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń

- zasada 9) „Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.” Na podstawie Statutu Funduszu, Rada Nadzorcza zobowiązana jest do wyrażenia zgody dla Zarządu w przypadku zawierania transakcji nabycia lub zbycia aktywów Funduszu, o ile jednorazowa wartość transakcji przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu. Dlatego też Zarząd Funduszu deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w zakresie wynikającym ze zobowiązań nałożonych na Radę Nadzorczą przez Statut Funduszu.

Opis podstawowych cech stosowanych w Funduszu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej i nadzorowanie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest odpowiedzialny Zarząd Funduszu. Sprawozdania finansowe są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku, nr 33 poz. 259). Także Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań finansowych Funduszu w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada Nadzorcza Funduszu zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Funduszu są:

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowania sprawozdań finansowych;
- bieżący wewnętrzny nadzór nad pracami księgowości;
- sporządzanie i wewnętrzna dystrybucja (Zarząd, Rada Nadzorcza) okresowych raportów finansowych zawierających bilanse, rachunki zysków i strat, rachunki przepływów pieniężnych spółek zależnych Funduszu i skonsolidowanych grupy kapitałowej Funduszu;
- wewnętrzne procedury i zarządzenia, dotyczące m.in. zawierania istotnych transakcji i zaciągania zobowiązań (zgodnie z statutem Funduszu i regulaminami organów zarządzających i nadzorujących);
- wewnętrzny przegląd i autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta

Przeglądowi przez biegłego rewidenta podlegają półroczne sprawozdanie finansowe, natomiast badaniu podlegają sprawozdania roczne: jednostkowe i skonsolidowane.

Akcjonariusze NFI Midas S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Udział poszczególnych akcjonariuszy w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby 59.186.670 akcji stanowiących kapitał zakładowy Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Nova Capital Sp .z o. o.*	35.698.922	60,31	35.698.922	60,31
NFI MIDAS S.A.**	5.000	0,01	5.000	0,01
Pozostali akcjonariusze	23.487.748	39,68	23.487.748	39,68
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	59.186.670	100,00

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

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

Akcjonariusze NFI Midas S.A. posiadający specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Funduszu

Nie istnieją żadne uprzywilejowania co do prawa głosu związane z akcjami Funduszu lub akcjonariuszami Funduszu.

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

W zakresie ograniczenia przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Funduszu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zabezpieczenie wiarygodności Alchemia SA z tytułu bonów serii X02.09.A wyemitowanych przez Fundusz w dniu 18.11.2009 stanowi blokada 5.000 (nie w tysiącach) sztuk akcji własnych Funduszu do czasu spełnienia świadczeń z bonów serii X02.09.A.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

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

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

Zasady zmiany Statutu NFI Midas S.A.

Zmiana Statutu Funduszu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Natomiast uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia NFI MIDAS S.A. i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Funduszu oraz jego uprawnienia regulują Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia NFI MIDAS S.A., a także przepisy KSH i Ustawy o NFI. Dokumenty te (oprócz KSH i Ustawy o NFI) dostępne są na stronie internetowej Funduszu (www.midasnfi.pl w sekcji „Relacje inwestorskie”).

Walne Zgromadzenie Funduszu, zwoływane jest przez Zarząd Funduszu w przypadkach przewidzianych w Statucie lub w przepisach KSH lub Ustawy o NFI. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powinno odbyć się nie później niż w ciągu dziesięciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie czternastu dni od zgłoszenia takiego wniosku. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie lub jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Radę Nadzorczą lub uprawnionych Akcjonariuszy Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 2 tygodni.

Fundusz, zgodnie z przepisami dotyczącymi m. in. obowiązków informacyjnych spółki publicznej, przekazuje do odpowiednich instytucji rynku kapitałowego i do publicznej wiadomości, stosowny raport bieżący na temat zwołania Walnego Zgromadzenia – co najmniej 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, Zarząd działając zgodnie z przepisami prawa przed Walnym Zgromadzeniem publikuje w formie raportu bieżącego projekty uchwał, mając na celu umożliwienie zapoznania się z nimi i ich oceny przez Akcjonariuszy. Komplet materiałów prezentowanych Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu, w tym szczególnie ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, Fundusz udostępnia w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny w swojej siedzibie w Warszawie oraz na stronie internetowej Funduszu.

Walne Zgromadzenie Funduszu odbywa się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są względną większością głosów oddanych, tzn. gdy ilość głosów oddanych za uchwałą jest większa niż ilość głosów oddanych przeciw uchwale, z pominięciem głosów nieważnych i wstrzymujących się, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku albo o pokryciu strat;
- c) udzielenia członkom organów Funduszu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością trzech czwartych oddanych głosów:

- a) zmiana Statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji;
- b) emisja obligacji;
- c) zbycie przedsiębiorstwa Funduszu;
- d) połączenie Funduszu z inną spółką;
- e) rozwiązanie Funduszu.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zatwierdzanie umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu, uchwalanie, w razie potrzeby, wytycznych dla Rady Nadzorczej dotyczących negocjacji warunków tej umowy z firmą zarządzającą, udzielenie absolutorium członkom organów Funduszu z wykonywania przez nich obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu. Ponadto, do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Funduszu bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Jedna akcja Funduszu daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Informacje na temat prawa uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu („WZ”):

Zgodnie z art.406¹ §1 ksh prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą WZ (Dzień Rejestracji uczestnictwa w WZ). W celu zapewnienia udziału w WZ, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinien zażądać- nie wcześniej niż po ogłoszeniu zwołania WZ i nie później niż w pierwszym dniu roboczym po Dniu Rejestracji.- od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych,

wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ Funduszu. Zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ będą podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

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

Prawo uczestniczenia w WZ przez pełnomocnika:

Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu WZ Funduszu lub w postaci elektronicznej. Fundusz od dnia publikacji niniejszego ogłoszenia na stronie internetowej (w sekcji Walne Zgromadzenie) udostępnia do pobrania formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Fundusz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej dokładając przy tym wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz przesyła w formacie PDF: skan udzielonego pełnomocnictwa, skan dowodu osobistego, paszportu lub innego dokumentu pozwalającego zidentyfikować akcjonariusza jako mocodawcę i ustanowionego pełnomocnika. W przypadku, gdy pełnomocnictwa udziela osoba prawna lub jednostka organizacyjna, akcjonariusz, jako mocodawca, dodatkowo przesyła skan odpisu z rejestru, w którym mocodawca jest zarejestrowany. Przesłane drogą elektroniczną dokumenty w innym języku, niż polski powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Akcjonariusz przesyłający zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa przesyła jednocześnie do Funduszu swój adres e-mailowy oraz numer telefonu akcjonariusza i pełnomocnika, za pośrednictwem których Fundusz będzie mógł komunikować się z akcjonariuszem i jego pełnomocnikiem. Przesłanie drogą elektroniczną ww. dokumentów nie zwalnia z obowiązku przedstawienia przez pełnomocnika, przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestnictwa w WZ, dokumentów służących jego identyfikacji.

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

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

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

Informacja na temat praw akcjonariuszy dotyczące porządku obrad lub uchwał:

1. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Funduszu mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Funduszu nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci pisemnej (wysłane na adres Funduszu) lub jako dokument elektroniczny zapisany w formacie PDF przesłany na adres poczty elektronicznej Funduszu: wz@midasnf.pl.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem WZ zgłaszać Funduszowi w postaci pisemnej (wysłane na adres Funduszu) lub jako dokument elektroniczny zapisany w formacie PDF przesłany na adres poczty elektronicznej Funduszu: wz@midasnf.pl, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

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

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

Informacje na temat komunikacji elektronicznej podczas WZ:

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

Dostęp do dokumentacji:

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

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

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

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

Skład osobowy Zarządu NFI Midas S.A. w 2010 roku

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

Wojciech Pytel – Prezes Zarządu

Maciej Kotlicki – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

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

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

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A. w 2010 roku

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

Solorz-Żak Zygmunt — Przewodniczący Rady Nadzorczej

Majkowski Krzysztof — Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Abramczuk Andrzej — Sekretarz Rady Nadzorczej

Chajec Andrzej — Członek Rady Nadzorczej

Mikołajczyk Mirosław – Członek Rady Nadzorczej

Żurek Jerzy — Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2010 roku

Imię nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie wypłacone	Wynagrodzenie należne
Jacek Felczykowski	Prezes Zarządu Funduszu do 1 września 2010 r.	254	254
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu Funduszu od 3 września 2010 r.	-	-
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu Funduszu od 14 czerwca 2010 r.	-	-
Wojciech Zymek	członek Rady Nadzorczej Funduszu do 13 grudnia 2010 r.	34	34
Mirosław Kutnik	członek Rady Nadzorczej Funduszu do 22 kwietnia 2010 r.	12	12
Krzysztof Jeznach	członek Rady Nadzorczej Funduszu do 22 kwietnia 2010 r.	12	12
Jacek Kostrzewa	członek Rady Nadzorczej Funduszu do 13 grudnia 2010 r.	24	24
Jerzy Żurek	członek Rady Nadzorczej Funduszu	24	24
Andrzej Chajec	członek Rady Nadzorczej Funduszu od 26 maja 2010 r.	10	10
Mirosław Mikołajczyk	członek Rady Nadzorczej Funduszu od 26 maja 2010 r.	10	10
Krzysztof Majkowski	członek Rady Nadzorczej Funduszu od 26 maja 2010 r. (pełni funkcję Wiceprzewodniczącego RN od dnia 15 grudnia 2010 r.)	17	17
Andrzej Abramczuk	członek Rady Nadzorczej Funduszu od 13 grudnia 2010 r. (pełni funkcję Sekretarza RN od dnia 15 grudnia 2010 r.)	-	-
Zygmunt Solorz-Żak	członek Rady Nadzorczej Funduszu od 13 grudnia 2010r. (pełni funkcję Przewodniczącego RN od dnia 15 grudnia 2010 r.)	-	-

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

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

Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A.

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz Zarządu Funduszu są – poza przepisami powszechnie obowiązującymi – regulowane przez Statut Funduszu, a także odpowiednio przez regulamin Rady Nadzorczej. Dokumenty te (oprócz KSH i Ustawy o NFI) dostępne są na stronie internetowej Funduszu. www.midasnfi.pl w sekcji „Relacje inwestorskie”. Na funkcjonowanie organów zarządzających i nadzorczych Funduszu wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zasady działania Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A.

Sposób działania Rady Nadzorczej regulują przepisy Ustawy o NFI i KSH, postanowienia Statutu, w szczególności art. 16-22, oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy art. 381 – 392 KSH.

Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do złożenia Spółce oświadczenia o liczbie posiadanych akcji Spółki, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym i przysługującej liczbie głosów, w terminie 4 dni od dnia powołania do składu Rady Nadzorczej, a także każdorazowo od dnia otrzymania żądania w tej sprawie od Zarządu Spółki. Członek Rady Nadzorczej w terminie 4 dni od nabycia lub zbycia akcji Spółki zobowiązany jest poinformować o tym Spółkę. Pismo w tej sprawie powinno zawierać informacje o liczbie nabytych lub zbytych akcji Spółki, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, a ponadto o liczbie aktualnie posiadanych akcji i przysługujących liczbie głosów. Postanowienie powyższe stosuje się odpowiednio do nabywania i zbywania akcji spółek dominujących albo zależnych w stosunku do Spółki, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla sytuacji materialnej członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powinni powstrzymać się od dokonywania czynności, które mogłyby prowadzić do powstania konfliktu interesów ze Spółką. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do niezwłocznego poinformowania Przewodniczącego Rady o powstaniu konfliktu interesów i zobowiązani są powstrzymać się od głosu w tych sprawach. Członek Rady Nadzorczej nie może zrezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności, jeżeli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej, są powoływani na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego lub dokooptowanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z upływem tej kadencji.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. W głosowaniu uchwały w sprawie dokooptowania członka Rady Nadzorczej biorą udział wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej wybrani lub zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia określone Statutem przesłanki (tzw. niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Funduszowi przed ich powołaniem albo dokooptowaniem do składu Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o spełnieniu ww. przesłanek. Członek Rady Nadzorczej nie może równocześnie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej lub Zarządu innego narodowego funduszu inwestycyjnego.

W sytuacji, gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch, Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie dokooptować niezależnego członka Rady Nadzorczej w trybie art. 16 ust. 3 Statutu, a do tego czasu działa w składzie dotychczasowym.

Zgodnie z art. 17.1 Statutu i § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje jej pracami, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im, reprezentuje Radę Nadzorczą wobec Zarządu oraz w stosunkach na zewnątrz. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub w przypadku niemożności pełnienia przez niego funkcji w okresie między posiedzeniami (dłuższa choroba, wyjazd) Przewodniczącego Rady Nadzorczej zastępuje Wiceprzewodniczący, a w przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego lub niemożności pełnienia przez niego funkcji, inny członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady. Zgodnie z art. 18.1 Statutu Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Z zastrzeżeniem postanowień art. 19.2 i 19.3 Statutu, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie w sposób określony w Statucie. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, gdy pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podjąć uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W szczególności członkowie Rady Nadzorczej mogą głosować nad uchwałami poprzez przesłanie wiadomości faksowej lub przy pomocy poczty elektronicznej. Uchwały podejmowane w opisany sposób będą ważne, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały w sposób wskazany w art. 19.1 Statutu. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w art. 19.2.i 19 ust. 3 Statutu nie może dotyczyć wyborów przewodniczącego i zastępców przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Po ustaleniu terminu posiedzenia Przewodniczący Rady Nadzorczej powiadamia o posiedzeniu Zarząd, zobowiązuje go do przedstawienia wymaganych opracowań i dokumentów oraz informuje o obowiązku obecności merytorycznych pracowników lub innych osób, celem zreferowania spraw będących przedmiotem obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej może upoważnić członka Rady Nadzorczej do wykonania ww. uprawnień, a w przypadku powołania zespołów roboczych Rady Nadzorczej ich przewodniczący upoważnieni są również w zakresie działania zespołu do określenia obowiązku przygotowania przez Zarząd materiałów na posiedzenie oraz zapewnienia obecności pracowników merytorycznych lub innych osób, których obecność jest konieczna ze względu na zakres omawianych na posiedzeniu Rady Nadzorczej spraw. W wypadku podjęcia uchwały o delegowaniu członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, oddelegowany członek Rady Nadzorczej może w zakresie swojej delegacji żądać do wglądu akt i dokumentów bez względu na przewidywany najbliższy zakres tematyczny posiedzenia Rady Nadzorczej, może też żądać przedstawienia poszczególnych dokumentów Radzie Nadzorczej, jeżeli związane są z planowanym porządkiem najbliższego posiedzenia.

Oprócz spraw wskazanych w przepisach prawa, w innych postanowieniach Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa powyżej w (a) i (b);
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- e) zawierania umów z członkami Zarządu oraz określania zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) przedstawianie akcjonariuszom na każdym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, jeżeli Fundusz jest związany z taką firmą umową o zarządzanie;
- h) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych przedsiębiorców, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Funduszu w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo przekracza 20% aktywów netto Funduszu,
- i) wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Funduszu, których wysokość przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,
- j) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Funduszu.

W ramach Rady Nadzorczej mogą działać komitety stale: (i) Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, które składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te

udostępniane są akcjonariuszom Spółki. Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład komitetów wchodzi od 3 do 5 członków.

W skład Komitetu Audytu wchodzi, co najmniej dwóch członków niezależnych (niebędących członkami Rady Nadzorczej) oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub finansów. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy: (a) inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu nominacji członków Zarządu, (b) opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką, zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką, (c) okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki, (d) okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, (e) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki, (f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków stałe i doraźne zespoły robocze. Uchwała o powołaniu określa zakres kompetencji i zasady działania zespołu, a także może upoważnić członków zespołu do indywidualnego wykonywania czynności kontrolnych z zakresu działania zespołu. Zespoły robocze Rady Nadzorczej, a także członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, o wynikach swojej pracy informują Radę Nadzorczą na posiedzeniu, bez prawa wydania jakichkolwiek zaleceń czy opinii dla Zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, jednakże Rada Nadzorcza może uchwała podjąć decyzje o zleceniu opracowania ekspertyz lub analiz związanych z wykonywaniem funkcji nadzorczych osobom spoza Rady Nadzorczej. Warunki wykonania zlecenia zgodnie z podjętą uchwałą uzgadnia Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany w uchwale inny członek Rady Nadzorczej i informuje Zarząd o potrzebie zawarcia umowy zlecenia lub o dzieło w imieniu Spółki w uzgodnionym zakresie.

Zasady działania Zarządu NFI MIDAS S.A.

Sposób działania Zarządu regulują przepisy ustawy o NFI i KSH, postanowienia Statutu, w szczególności art. 12-15 Statutu, a także Regulaminu Zarządu. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie znajdują przepisy art. 368 – 380 KSH.

Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie może odwołać cały skład Zarządu lub poszczególnych jego członków, w tym Prezesa Zarządu, przed upływem kadencji.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i Statut dla pozostałych organów Funduszu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może określić w sposób szczegółowy regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd.

Uchwały Zarządu wymagają czynności przekraczające zwykły zarząd, a w szczególności:

1) określanie strategii i głównych celów działania Spółki oraz określanie polityki finansowej, płacowej oraz kadrowej Spółki,

- 2) przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) tworzenie planów działalności gospodarczej i planów finansowych Spółki,
- 4) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- 5) zawieranie umów o prowadzeniu działalności gospodarczej wspólnie z osobami trzecimi (umowy konsorcjalne),
- 6) dokonywanie czynności prawnych, których wartość jest wyższa niż 15% wartości aktywów netto Spółki według stanu na dzień sporządzenia bilansu za ostatni rok obrotowy,
- 7) objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- 8) zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz ustalanie jego porządku obrad,
- 9) udzielenie poręczenia lub gwarancji, przejęcie długu, ustanowienie hipoteki lub zastawu,
- 10) nabycie albo zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wystarczy działanie jednego członka Zarządu. Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej przed dokonaniem czynności, o których mowa w art. 21 ust. 2 pkt h) i i) Statutu (wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych przedsiębiorców, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Funduszu w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo przekracza 20% aktywów netto Funduszu, wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Funduszu, których wysokość przekracza 20% wartości aktywów netto Funduszu w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności).

W umowach pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Fundusz Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.

Członkowie Zarządu nabywający akcje Spółki lub podmiotów od niej zależnych albo wobec niej dominujących powinni traktować je jako inwestycję długoterminową.

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

W sprawie toczącej się przed High Court of Justice (Wysoki Trybunał Sprawiedliwości) w Londynie pod sygnaturą HC09C02781, na podstawie wniesionego w dniu 5 sierpnia 2009 przez spółkę Hutchinson 3G UK Ltd. pozwu o zapłatę, otrzymanego przez Fundusz w dniu 7 sierpnia 2009 roku, w dniu 12 listopada 2010 r. wyżej wskazany sąd wydał Zarządzenie o zawarciu ugody (Consent Order), zatwierdzając ugodę zawartą przez strony. Pozew opiewający na kwotę £660 520 wraz z odsetkami oparto na Umowie Gwarancji i Zwolnienia z Odpowiedzialności z dnia 8 listopada 2007 r., której stroną był Fundusz. W umowie tej Fundusz bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantował spółce Hutchinson 3G UK Limited, że wszelkie zobowiązania spółki Advantage Cellular Communication Limited wynikające z Umowy Dystrybucyjnej podpisanej w dniu 31 lipca 2007 r. z Hutchinson 3G UK Limited zostaną prawidłowo wykonane. Z uwagi na postępowanie administracyjne prawa brytyjskiego wszczęte wobec spółki Advantage Cellular Communication Limited ww. Umowa Dystrybucyjna została rozwiązana, w następstwie czego spółka Hutchinson 3G UK Limited wystąpiła do Funduszu jako gwaranta zapłaty.

W myśl Zarządzenia o zawarciu ugody, w terminie 14 dni od daty Zarządzenia Fundusz winien zapłacić spółce Hutchinson 3G UK Limited kwotę £625 000, przy czym powyższa kwota wraz z uiszczoną dotychczas kwotą £125 000 stanowić ma całkowite zaspokojenie roszczeń powoda. Strony uzgodniły zasady wstąpienia Funduszu w miejsce Hutchinson 3G UK Limited jako wierzyciela Advantage Cellular Communication Limited. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania płatność objęta ww. Zarządzeniem została całkowicie zaspokojona.

W dniu 31 marca 2010 r. Fundusz otrzymał odpis postanowienia Sądu Najwyższego w przedmiocie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wywiezionej przez Fundusz od wyroku z dnia 16 kwietnia 2009 roku Sądu Apelacyjnego w Warszawie w VI Wydziale Cywilnym, w którym oddalono apelację Funduszu od wyroku Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie z dnia 2 kwietnia

2008 roku (sygn. akt XX GC 175/05). Na podstawie zaskarżonych skargą kasacyjną wyroków Fundusz zapłacił na rzecz Torpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kwotę 627.131,58 zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 45.365,35 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Zapłacona kwota była częścią zadatku wpłaconego przez Torpol Sp. z o.o. w myśl warunkowej umowy nabycia akcji spółki PRK SA w Poznaniu. Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków warunkowej umowy nabycia akcji pod wpływem błędu i zażądał a następnie dochodził przed sądem zwrotu wpłaconego zadatku. Fundusz uregulował wszelkie zobowiązania wobec Torpol Sp. z o.o. wynikające z powyższego prawomocnego wyroku XX GC 175/05. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 29 października 2010 r. I CSK 595/09 uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie. W uzasadnieniu wyroku Sąd Najwyższy wskazał, iż brak podstaw do przyjęcia skuteczności uchylenia się przez Torpol Sp. z o.o. od skutków warunkowej umowy nabycia akcji. W obliczu powyższego wyroku w dniu 15 marca 2011 r. Fundusz oraz Torpol Sp. z o.o. zawarły Ugodę Pozasądową, w której m.in.: i) strony potwierdziły, iż oświadczenie Torpol Sp. z o.o. w przedmiocie uchylenia się od skutków warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki PRK S.A. nie wywołało skutków prawnych, ii) zadatek dany przez Torpol Sp. z o.o. przypadła Funduszowi, iii) Torpol Sp. z o.o. zwróci na rzecz Funduszu w terminie do 21 marca 2011 r. wyegzekwowaną kwotę zadatku i odsetek w łącznej wysokości 1.091 zł, iv) strony zobowiązują się do niezwłocznego doprowadzenia do zawarcia ugody sądowej przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, przewidującej ponadto zwrot przez Torpol Sp. z o.o. na rzecz Funduszu kwoty kosztów postępowania kasacyjnego w kwocie 37 zł oraz wzajemne zniesienie pozostałych kosztów. W dniu 21 marca 2011 roku ugoda została wykonana.

Działalność NFI Midas S.A. w 2010 roku

W 2010 r. Fundusz wraz z CenterNet S.A. (spółką w 100% zależną od Funduszu) kontynuowały działania rozwijające współpracę z Aero2 Sp. z o.o. i Mobyland Sp. z o.o., zmierzając do synergii w zakresie współwykorzystania infrastruktury i częstotliwości należących do CenterNet S.A., Mobyland Sp. z o.o. i Aero2 Sp. z o.o. Istotnym etapem tych działań była, podpisana w dniu 16 grudnia 2010 roku, przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w Mobyland Sp. z o.o. (o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 60/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku), w wykonaniu postanowień której Fundusz zamierza nabyć 100% udziałów w Mobyland Sp. z o.o..

We wrześniu 2010 roku CenterNet S.A. we współpracy z Mobyland Sp. z o.o. uruchomił pierwszą w Polsce komercyjną sieć LTE 1800 z kanałem o szerokości 19,8 MHz. Technologia

LTE 1800 jest znacząco szybsza w porównaniu do pozostałych technologii przesyłu danych obecnie działających w Polsce (m.in. UMTS, HSPA oraz HSPA+), umożliwiając szybki transfer dużych ilości danych w sposób wydajny i efektywny ekonomicznie, z optymalnym wykorzystaniem częstotliwości.

W drugiej połowie 2010 r. CenterNet S.A. rozpoczął także samodzielne prowadzenie projektu wRodzinie. Oferta oparta o markę wRodzinie jest skierowana do społeczności ludzi starszych oraz społeczności posiadających bliskich krewnych z którymi utrzymywany jest bieżący kontakt. W ramach oferty Grupa świadczy przedpłacone usługi telefonii komórkowej (prepaid) obejmujące usługi głosowe, wysyłanie wiadomości tekstowych SMS oraz połączenia międzynarodowe. Oferta obejmuje również dystrybucję telefonów komórkowych, w tym ergonomicznych modeli, z dużymi przyciskami, o prostym i czytelnym wyświetlaczu, dedykowanych dla osób starszych. Sprzedaż telefonów, starterów i doładowań prowadzona jest za pośrednictwem infolinii, a także w sieci sklepów spożywczych Żabka z punktami sprzedaży zlokalizowanymi na terenie całego kraju oraz w pięciu tysiącach placówek Poczty Polskiej. Doładowania konta można realizować, wykupując karty zdrapki lub wykonując doładowania elektroniczne na podstawie przelewu bankowego na rachunek CenterNet.

Perspektywy rozwoju w 2011 roku

Strategia rozwoju Funduszu zakłada świadczenie usług telekomunikacyjnych w oparciu o posiadane częstotliwości (częstotliwości w paśmie 1800 MHz będące w posiadaniu CenterNet S.A. oraz Mobyland Sp. z o.o. (w przypadku nabycia przez Fundusz 100% udziałów Mobyland Sp. z o.o.)). Grupa Midas zamierza wykorzystać swoją unikalną pozycję rynkową, jaką osiągnie poprzez połączenie pasm dwóch częstotliwości z zakresu 1800 MHz. W rezultacie Grupa Midas, jako pierwszy podmiot w kraju będzie

mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne w technologii czwartej generacji – LTE, która pozwala na przesyłanie danych drogą radiową przy maksymalnej prędkości pobierania danych do 100 Mb/s oraz maksymalnej prędkości wysyłania danych do 50 Mb/s.

Dodatkowo Grupa Midas zakłada aktywne wykorzystywanie przyznanych jej decyzją Prezesa UKE asymetrii stawek połączeń głosowych zakańczanych w sieciach CenterNet S.A. oraz w przypadku nabycia 100% udziałów również Mobyland Sp. z o.o., co pozwoli na stworzenie atrakcyjnej cenowo oferty, przy jednoczesnej maksymalizacji średniego przychodu z abonenta (ARPU – average revenue per user).

Na podstawie odrębnych umów zawartych z Aero2 Sp. z o.o. Grupa Midas zabezpieczyła sobie możliwość zakupu pojemności w technologii HSPA+, jak również dostęp do infrastruktury niezbędnej do wytworzenia własnej pojemności w oparciu o częstotliwości z zakresu 1800 MHz. Jednocześnie umowa zawarta pomiędzy Cyfrowym Polsatem S.A. a Mobyland Sp. z o.o. (opisana w raporcie bieżącym Cyfrowego Polsatu S.A. nr 34/2010 z dnia 16 grudnia 2010 r.) zapewniać będzie Grupie Midas zbyt wytworzonej pojemności.

Fundusz i jego spółki zależne zamierzają w 2011 roku skoncentrować swoją działalność na:

- świadczeniu usług hurtowego dostępu do Internetu dla operatorów sieci telekomunikacyjnych: Grupa Midas zamierza kupować pojemność wytworzoną w oparciu o szybkie technologie radiowe (w tym HSPA+) od innych hurtowych dostawców tych usług, wzbogacać ją własną pojemnością wytworzoną w oparciu o technologię LTE, a następnie sprzedawać hurtowo homogeniczną pojemność w postaci GB, do operatorów telekomunikacyjnych,
- świadczeniu usług telekomunikacyjnych dla klientów biznesowych w segmencie małych i średnich podmiotów lokalnych (w tym tzw. SOHO – small office home office, jednostek samorządu terytorialnego itp.). Oferta dla tego segmentu klientów będzie świadczona w modelu operatora wirtualnego (MVNO) i będzie obejmowała pełen pakiet usług telefonii komórkowej, w tym usługi głosowe, SMS, MMS, transfer danych, itp.). Działalność ta zakłada wykorzystanie asymetrii stawek połączeń głosowych zakańczanych w sieciach CenterNet S.A. oraz w przypadku nabycia 100% udziałów również Mobyland Sp. z o.o.,
- świadczeniu usług detalicznego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych w segmencie małych i średnich podmiotów lokalnych,
- dalszym rozwijaniu projektu „wRodzinie” – skierowanego pierwotnie do społeczności skupionej wokół Radia Maryja, Telewizji Trwam, Wyższej Szkoły Kultury Społecznej i Medialnej, Naszego Dziennika oraz Fundacji Nasza Przyszłość. Działania rozwojowe zakładają poszerzenie grupy docelowej klientów. Usługa będzie kierowana do osób starszych oraz do szeroko pojętej grupy osób posiadających bliskich krewnych, z którymi utrzymywane są codzienne kontakty.

Aby móc osiągnąć wyżej wymienione cele Fundusz zamierza przeprowadzić akwizycję spółki Mobyland Sp. z o.o. w wykonaniu postanowień podpisanej przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z dnia 16 grudnia 2010 roku. Aby zrealizować ów cel Fundusz zamierza zwiększyć poziom kapitału obrotowego poprzez pozyskanie środków z emisji Akcji serii C w kwocie 292.416 zł. Po pozyskaniu ww. środków Fundusz zamierza kwotę 177.000 zł przeznaczyć na zakup udziałów Mobyland Sp. z o.o., kwotę 104.424 zł przeznaczyć na spłatę części zobowiązań krótkoterminowych (bonów), a pozostałą kwotę 10.992 zł na uregulowanie bieżących zobowiązań Funduszu.

Informacje o podstawowych produktach i usługach

Działalność prowadzoną przez Fundusz można podzielić na następujące obszary:

- nabywanie papierów wartościowych,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia

Z uwagi na strategię, o której mowa w punkcie "Perspektywy rozwoju w 2011 roku", opisane poniżej ryzyka odnoszą się do ryzyk Grupy Midas, gdyż sukces lub porażka Funduszu zależna jest od sukcesu lub porażki całej Grupy Midas. Z tego powodu Zarząd nie zdecydował się na opisanie ryzyk dotyczących wyłącznie Funduszu, chyba że z kontekstu wprost wynika, że dane ryzyko związane jest tylko z Funduszem.

Ryzyko zmiany strategii Grupy Midas

Fundusz realizuje strategię inwestycji w sektorze telekomunikacji. Z uwagi na wysoką konkurencję w tym sektorze oraz duży stopień innowacyjności oferowanych rozwiązań, istnieje ryzyko konieczności zmiany obranej strategii. Dlatego też Fundusz nie może zapewnić, że jego inicjatywy strategiczne przyniosą pozytywne rezultaty, a jeśli nie przyniosą takich rezultatów, to że nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy Midas, jej kondycję finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z finansowaniem

W związku z przyjęciem strategii związanej z branżą telekomunikacyjną, Grupa Midas ponosi i będzie musiała ponosić nadal znaczące nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją działalności w tej branży. Z uwagi na powyższe Grupa Midas musi pozyskać dodatkowe finansowanie od instytucji finansowych lub akcjonariuszy, lub innych podmiotów. Grupa Midas nie może zapewnić, że takie finansowanie będzie udostępnione na akceptowalnych warunkach rynkowych ani, że zostanie udostępnione. W przypadku braku możliwości uzyskania takiego finansowania Grupa Midas musiałaby w znaczny sposób zmodyfikować swoje plany w zakresie sfinansowania rozpoczętych projektów.

Ryzyko konkurencji

W segmencie usług telekomunikacyjnych głównymi konkurentami Grupy Midas są operatorzy sieci telefonii komórkowej i stacjonarnej. Operatorzy ci mogą konkurować z usługami obecnie oferowanymi przez Grupę Midas lub których uruchomienie planowane jest w przyszłości, poprzez ceny usług, zakres i jakość usług oraz usługi dodane. Nie jest także wykluczone pojawienie się nowych operatorów sieci telefonii komórkowej i stacjonarnej, którzy także będą stanowić konkurencję dla Grupy Midas. Dodatkowym źródłem konkurencji mogą być również operatorzy wirtualni, którzy rozpoczęli lub rozpoczynają świadczenie usług.

Ryzyko technologiczne

Sektor telekomunikacyjny jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa Midas projektując i budując swoje sieci oraz systemy IT stosuje najnowsze rozwiązania techniczne, w tym technologię LTE. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy Midas mogą mieć zmiany technologiczne w dziedzinie telefonii komórkowej, transmisji bezprzewodowej, protokołu przekazu głosu przez Internet czy telefonii wykorzystującej telewizję kablową. Nawet jeśli Grupie Midas uda się dokonać adaptacji jej działalności do takich zmian technologicznych, nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Grupa Midas lub że obecni uczestnicy rynku będą potrafili lepiej wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Nie można także przewidzieć ryzyk związanych z samą technologią LTE oraz ewentualnych opóźnień z jej standaryzacją i wdrażaniem, a także z rozwojem urządzeń końcowych w tej technologii.

Dodatkowo istnieją także: ryzyko opóźnienia budowa sieci radiowej (nadawczo-odbiorczej), w szczególności w związku z ryzykiem opóźnień w procesie uzyskiwania pozwoleń radiowych, jak również ryzyko braku ciągłości serwisu sieci, z których korzysta CenterNet S.A. przy świadczeniu usług (przerwa w działaniu sieci spowodowana np. awarią sprzętu lub błędem ludzkim).

Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

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

Działalność Funduszu jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd Funduszu nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa lub niemożność pozyskania personelu posiadającego znaczącą wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Midas. Okoliczności powyższe mogą w szczególności wystąpić wskutek odejścia spowodowanego wystąpieniem konfliktu interesów.

Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy, jak również mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko niedojścia do skutku transakcji nabycia udziałów Mobyland

Istnieje ryzyko, że nie dojdzie do skutku transakcja nabycia przez Fundusz 100% udziałów Mobyland Sp. z o.o. Może to być w szczególności skutkiem niespełnienia się warunków zawieszających określonych w umowie stanowiącej podstawę nabycia przez Fundusz udziałów w Mobyland Sp. z o.o. W rezultacie niedojścia ww. transakcji do skutku Fundusz utraci kontrolę na Mobyland, posiadaną w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania, w związku z uprawnieniem do zmiany składu osobowego zarządu Mobyland. Taka sytuacja będzie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas.

Ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości

CenterNet S.A. i Mobyland Sp. z o.o., każdy z osobna, posiada rezerwację częstotliwości po 9,8 MHz. Utrata przez CenterNet S.A. lub Mobyland Sp. z o.o. posiadanej rezerwacji częstotliwości powodować będzie brak możliwości świadczenia przez - odpowiednio - CenterNet S.A. lub Mobyland Sp. z o.o. usług operatora telekomunikacyjnego, w szczególności brak możliwości świadczenia usług w technologii LTE wymagającej wykorzystania obu częstotliwości należących do spółek kontrolowanych przez Fundusz, a w konsekwencji będzie mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas.

Utrata rezerwacji częstotliwości przez CenterNet S.A. lub Mobyland Sp. z o.o. może być spowodowana w szczególności przez: (i) uprawomocnienie się wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 11 lutego 2011 r. uchylającego w całości decyzję Prezesa UKE o rezerwacji częstotliwości dla CenterNet S.A. i Mobyland Sp. z o.o. lub (ii) uchylenie ww. decyzji w związku ze wznowieniem postępowania administracyjnego w przedmiocie udzielenia rezerwacji częstotliwości zakończonego wydaniem decyzji Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 r., dokonującej na rzecz CenterNet S.A. i Mobyland Sp. z o.o. rezerwacji częstotliwości: dla CenterNet S.A.: kanałów o numerach od 512 do 560 w zakresach częstotliwości 1710,1–1719,9 MHz oraz 1805,1–1814,9 MHz, dla Mobyland Sp. z o.o.: kanałów 562–610 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. - w przypadku unieważnienia przetargu na częstotliwości zarezerwowane dla CenterNet i Mobyland.

W przypadku, gdy po utracie przez CenterNet S.A. i Mobyland Sp. z o.o. rezerwacji częstotliwości wydana zostanie nowa decyzja w przedmiocie rezerwacji tych częstotliwości istnieje ryzyko, że jedna lub obie te częstotliwości zostaną zarezerwowane na rzecz podmiotu lub podmiotów innych niż CenterNet S.A. i Mobyland Sp. z o.o.

W przypadku utraty rezerwacji częstotliwości istnieje także ryzyko niezyskania przez spółki z Grupy Midas odszkodowania (zwrotu poniesionych nakładów i utraconych korzyści) od Skarbu Państwa. Ponadto, ewentualne uzyskane od Skarbu Państwa odszkodowanie może nie pokryć całości poniesionych nakładów lub utraconych korzyści.

Ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych Funduszu

Wartość kapitałów własnych Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 94.557 zł, natomiast wartość kapitałów własnych Grupy Midas na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła -36.904 zł.. Aktualna wysokość kapitałów własnych może wpłynąć na ograniczenie możliwości rozwoju Grupy Midas oraz wystąpienie problemów związanych z utrzymaniem bezpiecznego poziomu płynności. Mając na uwadze zakładany plan rozwoju Grupy Midas, powodzenie emisji akcji serii C ma kluczowe znaczenie dla minimalizacji powyższego ryzyka.

Ryzyko upadłości

W przypadku:

- 1) niepowodzenia restrukturyzacji długu, w ten sposób, iż zostanie on zamieniony z długu krótkoterminowego na dług długoterminowy poprzez emisję przez Fundusz nowych bonów lub innych długoterminowych instrumentów dłużnych, przy braku pozyskania finansowania krótkoterminowego na spłatę tego długu, lub
- 2) niepowodzenia lub uzyskania mniejszych niż planowane wpływów z emisji Akcji serii C, przy braku pozyskania finansowania na spłatę bonów serii MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3, lub
- 3) zgłoszenia przez pożyczkodawców żądania natychmiastowej spłaty udzielonych pożyczek, przy braku pozyskania finansowania na ich spłatę,

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

Sytuacja finansowa Funduszu

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 238.989 zł i wzrosła z 189.029 zł na koniec roku 2009. Podstawowym czynnikiem wzrostu było objęcie dodatkowych akcji w jednostce zależnej CenterNet S.A. w kwocie 50.000 zł.

Saldo należności na koniec 2010 r. wynosiło 1.675 zł w porównaniu z 36.120 zł na koniec roku poprzedniego, przy czym zmiana ta wynikała przede wszystkim z faktu spłaty całości pożyczek udzielonych przez Fundusz spółkom zależnym, których wartość bilansowa wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła na dzień 31 grudnia 2009 r. 35.863 zł.

Środki pieniężne wynosiły na koniec 2010 roku 140 zł w porównaniu z 148 zł na koniec 2009 r.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 94.557 zł i w porównaniu z końcem 2009 r. wzrósł on o 1.082 zł., z czego 6.952 zł stanowiło wzrost wynikający ze sprzedaży akcji własnych, a 5.870 zł – strata netto za rok 2010 (główne czynniki wpływające na osiągnięty wynik netto opisano w punkcie poniżej).

Zobowiązania wynosiły 146.362 zł na dzień 31 grudnia 2010 r. i zwiększyły się o 20.531 zł w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku. Wzrost wynika ze zwiększonej wartości wyemitowanych bonów komercyjnych o wartości nominalnej odpowiednio 133.174 zł wymagalnych w czerwcu 2011 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Fundusz odnotował w 2010 r. przychody z inwestycji w wysokości 1.986 zł w porównaniu z 1.327 zł przychodów z 2009 r. Na taki wynik wpływ miały dodatkowo przychody z tytułu odsetek w wysokości 1.986 zł.

Koszty operacyjne w 2010 r. wyniosły 12.109 zł w porównaniu z 12.118 zł w roku poprzednim. Najistotniejsze pozycje kosztów operacyjnych w 2010 r. stanowiły: usługi obce 3.215 zł, wynagrodzenia 635 zł, oraz odsetki w wysokości 7.797 zł.

Strata z działalności inwestycyjnej wyniosła w 2010 roku 5.885 zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 19.068 zł w roku poprzednim. Natomiast wynik przed opodatkowaniem w roku 2010 stanowiła strata w wysokości 5.870 zł, w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym strata wyniosła 14.334 zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -8.311 zł w 2010 roku, w porównaniu z przepływami pieniężnymi netto -44.947 zł w roku poprzednim.

Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 8.302 zł w 2010 roku, w porównaniu z przepływami pieniężnymi netto 39.696 zł w roku poprzednim.

Zmiany w portfelu inwestycyjnym Funduszu w 2010 roku oraz realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość portfela inwestycyjnego Funduszu wynosiła łącznie 238.989 zł, z czego całość stanowiły akcje w CenterNet S.A. Szczegółowe zestawienie portfela inwestycyjnego znajduje się w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zgodnie ze strategią Fundusz zamierza inwestować w przedsięwzięcia z branży telekomunikacyjnej i IT, w związku z czym może się spodziewać znacznych ujemnych przepływów pieniężnych w latach 2011–2016 w projektach realizowanych przez jego spółki zależne. Inwestycje realizowane będą ze środków pochodzących z nowych emisji akcji lub z krótko- i średnio-terminowego finansowania kapitałem obcym.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Fundusz posiadał 140 zł dostępnych środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz akcje własne o wartości -150 zł.

W opinii Zarządu, niezbędne będzie jednak zapewnienie Funduszowi i Grupie Midas finansowania, które umożliwi spółkom zależnym Funduszu pełną realizację strategii oraz kontynuowanie działalności w zakresie świadczenia mobilnych usług telekomunikacyjnych. Fundusz zamierza zwiększyć poziom kapitału obrotowego między innymi poprzez pozyskanie środków z emisji akcji serii C w kwocie 292.416 zł oraz finansowanie długoterminowe w wysokości niezbędnej do realizacji planu. Fundusz planuje również restrukturyzację finansowania krótkoterminowego w średnio i długoterminowe.

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

W dniu 28 lipca 2010 r. Fundusz zawarł umowę pożyczki ze spółką Nova Capital Sp. z o.o. Wartość pożyczki została określona na 2.470 zł a odsetki zostały określone na poziomie WIBOR 1M plus 2%. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2011 roku.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Fundusz zawarł ze spółką Aero2 Sp. z o.o. trzy umowy pożyczki na łączną kwotę 4.200 zł. Odsetki od wyżej wymienionych pożyczek zostały określone na poziomie 5% w skali roku. Termin spłaty wyżej wymienionych pożyczek przypada na 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 5 października 2010 roku Fundusz zawarł umowę pożyczki ze spółką CenterNet S.A. Wartość pożyczki została określona na 1.940 zł a odsetki zostały określone na poziomie 5% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2011 roku.

Opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2010 roku nie było wpływów z emisji papierów wartościowych.

Prognozy wyników Funduszu w 2010 roku

W 2010 roku Fundusz nie publikował prognoz wyników

Opis zmian w zarządzaniu Funduszem

W 2010 roku w zarządzaniu Funduszem nie zaszły istotne zmiany, z wyjątkiem zmian personalnych opisanych w punkcie „Skład osobowy Zarządu NFI Midas S.A. w 2010 roku”.

System kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Transakcje ze stronami powiązanymi

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

Znaczące umowy i transakcje

Transakcje na akcjach własnych

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

Wykup i emisje bonów dłużnych

W dniu 22 marca 2010 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Baterpol Sp. z o.o. na objęcie krótkoterminowych bonów dłużnych serii U03.10.D wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy niniejszego porozumienia Baterpol Sp. z o.o. objęła 3.455 sztuk bonów dłużnych serii U03.10.D o wartości nominalnej 3.455 zł. Termin wykupu bonów przypadł na dzień 22 września 2010 roku, jednakże obu stronom przysługiwało prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii U03.10.D. Fundusz dokonał wykupu 3.455 sztuk bonów dłużnych serii U03.09.C wyemitowanych w dniu 22 grudnia 2009 roku, a objętych przez Baterpol Sp. z o.o. Odsetki od bonów serii U03.09.C zostały spłacone, na mocy porozumienia z 19 kwietnia 2010 r. ze spółką Baterpol Sp. z o.o., opisanego poniżej.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku Fundusz zawarł porozumienie ze spółką Aero 2 Sp. z o.o. na objęcie długoterminowych bonów dłużnych serii MID0611B wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy porozumienia Aero 2 Sp. z o.o. objęła 20.000 sztuk bonów dłużnych serii MID0611B o wartości nominalnej 20.000 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów. Jednocześnie ze środków uzyskanych z emisji bonów dłużnych serii MID0611B Fundusz dokonał przedterminowego wykupu:

- na mocy porozumienia z dnia 19 kwietnia 2010 r. ze spółką Huta Batory Sp. z o.o. (dalej zwaną „Hutą Batory”) 12.720 sztuk bonów dłużnych serii U01.09.B wyemitowanych przez Fundusz w dniu 16 grudnia 2009 roku, a objętych przez Hutę Batory (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w Raporcie bieżącym nr 122/2009 z dnia 17 grudnia 2009 roku), oraz
- na mocy porozumienia z 19 kwietnia 2010 r. ze spółką Impexmetal S.A. (dalej zwaną „Impexmetal”) 870 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.C wyemitowanych przez Fundusz w dniu 17 grudnia 2009 roku, a objętych przez Impexmetal (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w Raporcie bieżącym nr 123/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku), oraz
- na mocy porozumienia z 19 kwietnia 2010 r. ze spółką Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. (dalej zwaną „NPA Skawina”) 2.444 sztuk bonów dłużnych serii V01.09.B wyemitowanych przez Fundusz w dniu 17 grudnia 2009 roku, a objętych przez NPA Skawina, oraz

- na mocy porozumienia z 19 kwietnia 2010 r. ze spółką Baterpol Sp. z o.o. 3.455 sztuk bonów dłużnych serii U03.10.D wyemitowanych przez Fundusz w dniu 22 marca 2010 roku, a objętych przez Baterpol Sp. z o.o.,
wraz z należnymi w dacie przedterminowego wykupu odsetkami.

W dniu 21 kwietnia 2010 roku Fundusz zawarł porozumienie z Grażyną Karkosik na objęcie długoterminowego bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.2 wyemitowanego przez Fundusz. Na mocy porozumienia Grażyna Karkosik objęła jeden bon dłużny o oznaczeniu MID0611.2 o wartości nominalnej 20.000 zł wyemitowany przez Fundusz. Termin wykupu bonu przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonu. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z wyemitowanego przez Fundusz bonu jest zastaw rejestrowy na 761.917 sztukach akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 17,30 zł każda, w spółce CenterNet S.A. Ponadto, zabezpieczeniem bonu jest poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet S.A. na podstawie umowy poręczenia zawartej z Grażyną Karkosik.

W dniu 21 kwietnia 2010 roku Fundusz zawarł porozumienie z Alchemia S.A. na objęcie długoterminowego bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.1 wyemitowanego przez Fundusz. Na mocy porozumienia Alchemia S.A. objęła jeden bon dłużny o oznaczeniu MID0611.1 o wartości nominalnej 80.500 zł, wyemitowany przez Fundusz. Termin wykupu bonu przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonu. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z wyemitowanego przez Fundusz bonu jest zastaw rejestrowy na 3.282.943 sztukach akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 17,30zł każda, w spółce CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie. Ponadto, zabezpieczeniem bonu jest poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet S.A., na podstawie umowy poręczenia zawartej z Alchemia S.A. Jednocześnie, ze środków uzyskanych z emisji bonów o oznaczeniach MID0611.1 oraz MID0611.2, Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 88.363 sztuk bonów serii X02.09.A wyemitowanych w dniu 18 listopada 2009 roku, a objętych przez Alchemia (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 112/2009 z dnia 18 listopada 2009 roku).

W dniu 21 kwietnia 2010 roku Fundusz zawarł porozumienie z Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Krezus S.A. (dalej zwanym „NFI Krezus”) na objęcie długoterminowego bonu dłużnego o oznaczeniu MID0611.3 wyemitowanego przez Fundusz. Na mocy porozumienia NFI Krezus objął jeden bon dłużny o oznaczeniu MID0611.3 o wartości nominalnej 3.924 zł, wyemitowany przez Fundusz. Termin wykupu bonu przypada na dzień 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonu. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z wyemitowanego przez Fundusz bonu jest zastaw rejestrowy na 220.000 sztukach akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 17,30zł każda, w spółce CenterNet S.A. Ponadto, zabezpieczeniem bonu jest poręczenie cywilne udzielone przez CenterNet S.A. na podstawie umowy poręczenia zawartej z NFI Krezus. Jednocześnie, ze środków uzyskanych z emisji bonu o oznaczeniu MID0611.3, Fundusz dokonał przedterminowego wykupu 3.738 sztuk bonów serii U02.09.B wyemitowanych w dniu 30 września 2009 roku, a objętych przez NFI Krezus (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 92/2009 z dnia 30 września 2009 roku).

W dniu 21 kwietnia 2010 roku Fundusz zawarł porozumienie z Impexmetal w przedmiocie przedterminowego wykupu 9.730 sztuk bonów dłużnych serii V02.09.C wyemitowanych w dniu 17 grudnia 2009 roku, a objętych przez Impexmetal (o emisji, których Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 123/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku).

W dniu 29 czerwca 2010 roku Fundusz zawarł z CenterNet S.A. (spółką w 100% zależną od Funduszu) porozumienie na objęcie długoterminowych bonów dłużnych serii MID0611C wyemitowanych przez Fundusz. Na mocy porozumienia CenterNet S.A. objęła 8.750 sztuk bonów dłużnych serii MID0611C o wartości nominalnej 8.750 zł. Termin wykupu bonów przypada 30 czerwca 2011 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu bonów.

Otrzymanie wezwań do wykupu weksli

W dniu 21 lipca 2010 r. Fundusz otrzymał od Multi Channel Marketing Group Sp. z o.o. (zwanej dalej MCMG) wezwanie do wykupu weksła, stanowiącego zabezpieczenie ewentualnych roszczeń MCMG wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez spółkę CenterNet S.A. (podmiotu w 100% zależnego od Funduszu), na podstawie Umowy o współpracy zawartej w dniu 22 czerwca 2009 r. pomiędzy MCMG i CenterNet (o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 50/2009 z dnia 22 czerwca 2009 r.). Z otrzymanego przez Fundusz wezwania wynikało, że weksel został wypełniony w dniu 19 lipca 2010 r. na kwotę 1.095 zł. Data płatności weksła została określona na dzień 27 lipca 2010 r. a jako miejsce płatności weksła wskazano miasto Gdańsk.

W dniu 22 lipca 2010 r. Fundusz otrzymał od Zarządu CenterNet pismo, w którym Zarząd CenterNet informuje, że z powodu łącznego obciążania CenterNet przez MCMG, zarówno zryczałtowanym wynagrodzeniem za zarządzanie poszczególnymi stanowiskami pracy w obsłudze infolinii, jak też kolejnym ryczałtem za obsługę tych samych stanowisk według stawek godzinowych, naliczanych za teoretycznie możliwą, a nie za faktyczną liczbę godzin przepracowanych na tychże stanowiskach w celu obsługi klientów CenterNet, CenterNet dokonał w przeszłości nadpłaty w rozliczeniach z MCMG w kwocie 1.988 zł. Jednocześnie Zarząd CenterNet poinformował, że z wyżej wymienionego powodu wstrzymał płatności wystawionych przez MCMG faktur, których wysokość uznał za nieuzasadnioną. Z dalszej części pisma wynikało, że po przeprowadzeniu szczegółowej analizy Zarząd CenterNet stał na stanowisku, że wyżej wspomniane faktury były uzasadnione jedynie w części obejmującej łączną kwotę 603 zł i oświadczył, że w dniu 22 lipca dokonał potrącenia faktycznie należnej MCMG kwoty w wysokości 603 zł z przysługującym CenterNet względem MCMG roszczeniem o zwrot opisanej powyżej nadpłaty. Zarząd CenterNet poinformował również, że w wyniku tego potrącenia roszczenie CenterNet o zwrot nadpłaty pozostało nieskompensowane w części obejmującej kwotę 1.385 zł, do zapłaty której wezwał MCMG.

W dniu 22 lipca 2010 r. Fundusz otrzymał od spółki Bonum Sp. z o.o. (dalej zwanej "Bonum") wezwanie do wykupu weksła, stanowiącego zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Bonum wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez spółkę CenterNet S.A. (podmiotu w 100% zależnego od Funduszu), na podstawie Umowy o współpracy zawartej w dniu 23 czerwca 2009 r. (dalej zwanej "Umową") pomiędzy Bonum i CenterNet (o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 51/2009 z dnia 23 czerwca 2009 r.). Z otrzymanego przez Fundusz wezwania wynikało, że weksel został wypełniony w dniu 19 lipca 2010 r. na kwotę 1.026 zł. Data płatności weksła została określona na dzień 27 lipca 2010 r. a jako miejsce płatności weksła wskazano miasto Gdańsk.

W dniu 23 lipca 2010 r. Fundusz otrzymał od Zarządu CenterNet pismo, zawierające informację o podjęciu przez Zarząd CenterNet, w dniu 23 lipca 2010 r., uchwały o dokonaniu operacji polegającej na wyksięgowaniu z ksiąg rachunkowych CenterNet wszystkich otrzymanych w 2010 r. od Bonum faktur VAT, które zostały wystawione przez Bonum, za wyjątkiem faktur VAT z tytułu prowizji od sprzedaży oraz prowizji od aktywacji. Zgodnie z informacją Zarządu CenterNet łączna wartość wyksięgowanych faktur VAT opiewała na kwotę 2.826 zł. Ponadto, Zarząd CenterNet poinformował, że dokonał wyżej opisanej operacji z uwagi na brak realizacji przez Bonum postanowień Umowy oraz brak uzgodnionego i zatwierdzonego przez obie strony budżetu na 2010 r. Jednocześnie Zarząd CenterNet zawarł w swoim piśmie informację, że w odniesieniu do wystawionych przez i otrzymanych od Bonum w 2010 r. faktur VAT, które to CenterNet opłacił do dnia 23 lipca 2010 r., Zarząd CenterNet podjął decyzję o wezwaniu Bonum do zwrotu nienależnie uiszczonych kwot w łącznej wysokości 1.189 zł.

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Fundusz otrzymał od Fundacji Lux Veritatis z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej "FLV") wezwanie do wykupu weksła, stanowiącego zabezpieczenie zapłaty kary umownej zastrzeżonej w Umowie o współpracy zawartej w dniu 13 czerwca 2009 r. pomiędzy FLV i CenterNet S.A. (dalej zwanej "CenterNet") z siedzibą w Warszawie (o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 43/2009 z dnia 14 czerwca 2009 r.). Z otrzymanego przez Fundusz wezwania wynika, że weksel został wypełniony w dniu 30 lipca 2010 r. na kwotę 5.000 zł. Data płatności weksła została określona na dzień 6 sierpnia 2010 r. a jako miejsce płatności weksła wskazano miasto Gdańsk.

W dniu 4 sierpnia 2010 r. Fundusz otrzymał od Zarządu CenterNet pismo, w którym Zarząd CenterNet informuje o otrzymaniu w dniu 3 sierpnia 2010 r. od FLV wezwania do wykupu weksła, stanowiącego zabezpieczenie zapłaty kary umownej zastrzeżonej w Umowie o współpracy zawartej w dniu 13 czerwca 2009 r. pomiędzy FLV i CenterNet (o zawarciu której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 43/2009 z dnia 14 czerwca 2009 r.). Z otrzymanej przez Fundusz od Zarządu CenterNet informacji wynikało, że weksel został wypełniony w dniu 30 lipca 2010 r. na kwotę 20.000 zł. Data płatności weksła została określona na dzień 6 sierpnia 2010 r. a jako miejsce płatności weksła wskazano miasto Gdańsk.

Porozumienie z dnia 12 października 2010 roku pomiędzy CenterNet S.A. i Fundacją Lux Veritatis z siedzibą w Warszawie

W dniu 12 października 2010 roku, CenterNet S.A. zawarł porozumienie (dalej zwane "Porozumieniem") z Fundacją Lux Veritatis, Bonum oraz MCMG.

Porozumienie zostało zawarte w celu zażegnania sporu powstałego pomiędzy CenterNet, Fundacją, Bonum oraz MCMG w związku ze złożonymi przez nie oświadczeniami, o których Zarząd Funduszu informował w raportach bieżących nr 26/2010, 27/2010, 28/2010 z dnia 1 lipca 2010 roku, a także z uwagi na zamiar realizacji projektu "wRodzinie" przez Fundację bez udziału CenterNet.

Na mocy zawartego Porozumienia CenterNet oświadczył, że należności (w tym z tytułu zobowiązania do zwrotu kosztów procesu i kosztów egzekucji) wobec:

- Bonum w łącznej kwocie 2 506 030,64 zł (dwa miliony pięćset sześć tysięcy trzydzieści złotych 64/100)
- MCMG w łącznej kwocie 1 409 050,80 zł (jeden milion czterysta dziewięć tysięcy pięćdziesiąt złotych 38/100)
- Fundacji w łącznej kwocie 268.400,00 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych), zostaną zapłacone w terminie siedmiu dni roboczych od daty zawarcia Porozumienia.

Z kolei Bonum i MCMG zobowiązały się do zwrotu w dniu następnym po dokonaniu zapłaty wszystkich kwot, o których mowa powyżej, wszystkich weksli stanowiących zabezpieczenie roszczeń Fundacji, Bonum i MCMG wystawionych przez Fundusz i CenterNet jako zabezpieczenie roszczeń wynikających z umów zawartych przez CenterNet z Fundacją, Bonum i MCMG, o których Zarząd Funduszu informował w raportach bieżących nr 43/2009 z dnia 14 czerwca 2009 roku, 50/2009 z dnia 22 czerwca 2010 roku oraz 51/2009 z dnia 23 czerwca 2010 roku, pod warunkiem jednoczesnego wystawienia i wręczenia weksła własnego "in blanco" z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową na kwotę 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych), poręczonego przez NFI Midas, który Fundacja ma prawo opatrzyć miejscem płatności oraz datą płatności według swego uznania oraz weksła własnego "in blanco" wraz z deklaracją wekslową do kwoty 541.288,38 PLN (pięćset czterdzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych i 38/100), poręczonego przez NFI Midas, zabezpieczającego wiarygodność Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładowujących.

Ponadto, CenterNet zobowiązał się do przekazania Fundacji lub wskazanemu przez nią podmiotowi składników majątku, które będą dawały Fundacji lub podmiotowi przez nią wskazanemu możliwość samodzielnego prowadzenia projektu "wRodzinie" pod warunkiem: (i) udzielenia Fundacji stosownych pełnomocnictw, (ii) wskazania zakresów aktywnych numerów IMSI używanych w projekcie "wRodzinie", (iii) przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątku i zasobów wykorzystywanych dla realizacji projektu "wRodzinie", (iv) przeprowadzenia testów akceptacyjnych razem ze wskazanym przez Fundację na piśmie nowym operatorem macierzystym oraz otrzymania przez CenterNet pisemnego oświadczenia złożonego przez Fundację, lub podmiot wskazany przez Fundację, woli przejęcia składników majątku. Przekazanie składników majątku nastąpi z datą zawarcia umowy przeniesienia składników majątku w terminie do dnia 31 stycznia 2011 roku.

Fundacja oświadczyła, że pod warunkiem spełnienia przez CenterNet łącznie wszystkich zobowiązań, o których mowa powyżej, ogranicza wysokość kar umownych przewidzianych w umowie z Fundacją, o zawarciu której Zarząd Funduszu informował w raporcie bieżącym nr 43/2009 z dnia 14 czerwca 2009 roku, do kwoty 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), zaś zarówno Bonum jak i MCMG zrzekają się w takim przypadku wszelkich roszczeń wynikających odpowiednio z umów zawartych pomiędzy CenterNet a Bonum i pomiędzy CenterNet a MCMG bezwarunkowo i w całości z wyłączeniem wiarygodności

przysługującej Bonum z tytułu zwróconych starterów oraz zdrapek doładowujących w kwocie nie wyższej niż brutto 541.288,38 zł (pięćset czterdzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych i 38/100). Fundacja jest uprawniona również do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od woli przejęcia aktywów, przy czym oświadczenie to może zostać złożone przez Fundację nie wcześniej, niż w dniu 31 października 2010 roku. Z kolei CenterNet zrzekł się bezwarunkowo i w całości wobec Fundacji, Bonum i MCMG wszelkich roszczeń wynikających odpowiednio z umów zawartych z Fundacją, Bonum i z MCMG.

Fundacja oświadczyła, że w przypadku zawarcia umowy przenoszącej własność składników majątku, o których mowa powyżej potwierdzi, iż zawarcie powyższej umowy w pełni wyczerpuje jej roszczenia wobec CenterNet i Midas, a także zwalnia CenterNet z zapłaty kary umownej, o której mowa w poprzednim akapicie. W przypadku niezłożenia przez Fundację oświadczenia o woli przejęcia składników majątku lub złożenia oświadczenia o odstąpieniu od woli przejęcia składników majątku, CenterNet zapłaci Fundacji karę umowną, o której mowa w poprzednim akapicie. Zapłata tej kary umownej wyczerpuje wszelkie roszczenia Fundacji wynikające ze stosunków prawnych i ze stosunków faktycznych poprzedzających datę zapłaty. W przypadku złożenia przez Fundację oświadczenia o woli przejęcia składników majątku i niezawarcia umowy przenoszącej własność składników majątku, CenterNet zapłaci Fundacji karę umowną, o której mowa w poprzednim akapicie. Zapłata tej kary umownej wyczerpuje wszelkie roszczenia Fundacji wynikające ze stosunków prawnych i ze stosunków faktycznych poprzedzających datę zapłaty.

W dniu 21 grudnia 2010 roku CenterNet otrzymał od Fundacji oświadczenie o odstąpieniu od woli przejęcia składników majątku, które dawałyby Fundacji lub podmiotowi przez nią wskazanemu możliwość samodzielnego prowadzenia projektu "wRodzinie". W związku z powyższym, na mocy Porozumienia, CenterNet był zobowiązany do zapłaty na rzecz Fundacji kary umownej w wysokości 5.000.000 (pięć milionów) złotych, która wyczerpuje wszelkie roszczenia Fundacji wynikające ze stosunków prawnych i ze stosunków faktycznych poprzedzających datę zapłaty kary. CenterNet zapłacił tę kwotę.

Udzielone pożyczki

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Fundusz udzielił pożyczek na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej CenterNet na łączną kwotę 13.420 zł. Odsetki określone zostały na poziomie WIBOR 3M plus 1%. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wszystkie pożyczki zostały spłacone.

Umowy i porozumienia zawarte przez Fundusz

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

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

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

Fundusz oraz Mediatel zobowiązały się do zawarcia umowy w oparciu, o którą Fundusz miał objąć 17 600 000 akcji nowej emisji Mediatel o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję, po cenie emisyjnej wynoszącej nie mniej niż 15 zł za jedną akcję (przedwstępna umowa objęcia akcji). Po rejestracji

podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel akcje objęte przez NFI Midas reprezentować miały łącznie 65,96% kapitału zakładowego Mediatel.

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

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

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 6 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorczą Funduszu podjęła uchwałę o nie wyrażeniu zgody na zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży akcji, przedwstępnej umowy objęcia akcji nowej emisji oraz umowy akcjonariuszy pomiędzy Funduszem, NFI MAGNA POLONIA S.A. oraz MEDIATEL S.A. Przedmiot tej umowy został opisany w raporcie bieżącym nr 9/2010 z dnia 16 marca 2010 r. Umowa ta została zawarta z zastrzeżeniem warunków zawieszających. Między innymi umowa ta została zawarta pod warunkiem wyrażenia zgody na jej zawarcie w terminie 21 dni od dnia jej zawarcia przez Radę Nadzorczą Funduszu. W konsekwencji podjęcia przez Radę Nadzorczą Funduszu ww. uchwały, ww. warunek zawieszający nie został spełniony.

W dniu 10 czerwca 2010 r. Fundusz zawarł z CenterNet S.A. (podmiot w 100% zależny od Funduszu) umowę objęcia 10 akcji na okaziciela serii H po cenie nominalnej 17,30 (nie w tysiącach) zł za każdą akcję, wyemitowanych przez CenterNet S.A. na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego CenterNet S.A. (o decyzji NWZ Spółki Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 23/2010 z dnia 2 czerwca 2010 roku). Objęcie nastąpiło w drodze subskrypcji

prywatnej po cenie emisyjnej 5.000 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 50.000 zł. Umowa nie zawiera kar umownych.

Udzielone poręczenia i gwarancje

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

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

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za rok 2010 zostało przeprowadzone przez spółkę Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa Baker Tilly Audit Poland Sp. z o.o.) na mocy umowy zawartej na czas przeglądu/badania i sporządzenia opinii wraz z raportem w dniu 17 sierpnia 2010 roku.

Przeгляд sprawozdania finansowego Funduszu i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Midas za pierwsze półrocze 2010 roku został przeprowadzony przez spółkę Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa Baker Tilly Audit Poland Sp. z o.o.) na mocy umowy zawartej w dniu 29 października 2008 r.

Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok wyniosło 50 złotych (w porównaniu z 66,5 złotych w roku 2009). Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniósł 24 złote (w porównaniu z 30 złotych w roku 2009).

Zdarzenia po dniu bilansowym (Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu)

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

W dniu 15 marca 2011 r. Fundusz oraz Torpol Sp. z o.o. zawarły Ugodę Pozasądową, w której m.in.: i) strony potwierdziły, iż oświadczenie Torpol Sp. z o.o. w przedmiocie uchylenia się od skutków warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki PRK S.A. nie wywołało skutków prawnych, ii) zadatek dany przez Torpol Sp. z o.o. przypadł Funduszowi, iii) Torpol Sp. z o.o. zwróci na rzecz Funduszu w terminie do 21 marca 2011 r. wyegzekwowaną kwotę zadatku i odsetek w łącznej wysokości 1.091 zł, iv) strony zobowiązują się do niezwłocznego doprowadzenia do zawarcia ugody sądowej przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, przewidującej zwrot przez Torpol Sp. z o.o. na rzecz Funduszu kwoty kosztów postępowania kasacyjnego w kwocie 37 zł oraz wzajemne zniesienie pozostałych kosztów. W dniu 21 marca 2011 roku ugoda została wykonana.