

Grupa Kapitałowa
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
MIDAS Spółka Akcyjna

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wybrane dane finansowe	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
4.1. Profesjonalny osąd	13
4.2. Niepewność szacunków	13
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Oświadczenie o zgodności	13
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
8. Korekta błędów	16
9. Istotne zasady rachunkowości	17
9.1. Zasady konsolidacji.....	17
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9.4. Wartości niematerialne	18
9.4.1. Wartość firmy.....	19
9.5. Leasing	20
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego	20
9.8. Aktywa finansowe.....	20
9.9. Utrata wartości aktywów finansowych	21
9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	21
9.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	22
9.10. Zapasy	22
9.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
9.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
9.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	22
9.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
9.15. Rezerwy	23
9.16. Przychody	23
9.16.1. Sprzedaż towarów i produktów	24
9.16.2. Świadczenie usług	24
9.16.3. Odsetki	24
9.16.4. Dywidendy	24
9.16.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	24
9.16.6. Dotacje rządowe	24
9.17. Podatki	24
9.17.1. Podatek bieżący	24
9.17.2. Podatek odroczony	24

9.17.3. Podatek od towarów i usług	25
9.18. Strata netto na akcję	25
10. Segmenty operacyjne	25
11. Przychody i koszty	25
11.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług (w tys. PLN)	25
11.2. Koszty działalności operacyjnej	26
11.3. Pozostałe przychody operacyjne	26
11.4. Pozostałe koszty operacyjne	26
11.5. Przychody finansowe	27
11.6. Koszty finansowe	27
11.7. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	27
11.8. Odroczonego podatku dochodowego	29
12. Strata przypadająca na jedną akcję	29
13. Rzeczowe aktywa trwałe	31
14. Leasing	33
14.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	33
15. Wartości niematerialne	34
16. Nabycie jednostek zależnych	36
17. Pozostałe aktywa	40
17.1. Pozostałe aktywa finansowe	40
17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	41
18. Zapasy	41
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	43
21.1. Kapitał podstawowy	43
21.1.1. Wartość nominalna akcji	43
21.1.2. Prawa akcjonariuszy	44
21.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	44
22. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	44
22.1. Udziały niekontrolujące	44
23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	45
24. Przychody przyszłych okresów	46
25. Rezerwy	47
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	48
26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	48
27. Zobowiązania inwestycyjne	49
28. Zobowiązania warunkowe	49
28.1. Sprawy sądowe	50
Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
29. Rozliczenia podatkowe	53
30. Informacje o podmiotach powiązanych	53
30.1. Jednostka dominująca całej Grupy	54
30.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	54
30.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	54
30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	55
30.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	55

30.4.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu w spółkach zależnych.....	55
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	55
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	56
32.2. Ryzyko walutowe.....	56
32.3. Ryzyko cen towarów.....	56
32.4. Ryzyko kredytowe	56
32.5. Ryzyko związane z płynnością	57
33. Instrumenty finansowe	57
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	57
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	59
33.3. Ryzyko stopy procentowej	61
34. Zarządzanie kapitałem.....	61
35. Struktura zatrudnienia	62
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	62

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	Okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	30 806	14 196	7 441	3 545
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(46 123)	(65 795)	(11 141)	(16 431)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(54 342)	(74 015)	(13 126)	(18 483)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(54 342)	(74 015)	(13 126)	(18 483)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 643)	(24 165)	(5 711)	(6 035)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(177 173)	4 788	(42 794)	1 196
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	233 261	19 706	56 342	4 921
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	178 527 942	59 105 341	178 527 942	59 105 341
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,30)	(1,25)	(0,07)	(0,31)

	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	1 130 280	141 389	255 905	35 702
Zobowiązania razem	930 517	199 590	210 677	50 398
Zobowiązania długoterminowe	79 543	10	18 009	3
Zobowiązania krótkoterminowe	850 974	199 581	192 668	50 395
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	199 763	(58 202)	45 228	(14 696)
Kapitał zakładowy	29 593	5 919	6 700	1 495

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2011 r. 4,4168 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2010 r. 3,9603 PLN/EURO.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 2011 r. i roku obrotowym 2010 r. (odpowiednio: 4,1401 PLN/EURO i 4,0044 PLN/EURO).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN <i>(badane)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN <i>(przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	11.1	30 806	14 196
Amortyzacja	11.2	(18 818)	(12 873)
Wynagrodzenia	11.2	(2 419)	(2 167)
Pozostałe koszty rodzajowe	11.2	(56 660)	(53 389)
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	5 573	6 445
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	(4 605)	(18 007)
Zysk/(Strata z działalności operacyjnej)		(46 123)	(65 795)
Przychody finansowe	11.5	1 974	2 099
Pozostałe koszty finansowe	11.6	(10 193)	(10 319)
Zysk/ (Strata) z działalności finansowej		(8 219)	(8 220)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(54 342)	(74 015)
Podatek dochodowy bieżący	11.7	-	-
Podatek odroczone	11.8	-	-
Razem podatek dochodowy		-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		(54 342)	(74 015)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (Strata) netto		(54 342)	(74 015)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITA STRATA		(54 342)	(74 015)
Przypadający na			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(54 342)	(74 015)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		178 527 942	59 105 341
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu (w PLN)		(0,30)	(1,25)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	31 grudnia 2011 w tys. PLN <i>(badane)</i>	31 grudnia 2010 w tys. PLN <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia 2010 w tys. PLN <i>(przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	295 502	19 751	21 210
Wartości niematerialne	15	692 278	106 716	116 502
wartość firmy jednostek zależnych	16	321 649	372	372
wartość rezerwacji częstotliwości		362 327	101 802	110 286
inne wartości niematerialne		8 302	4 542	5 844
Pozostałe aktywa finansowe	17.1	39 564	-	41
Pozostałe aktywa niefinansowe	17.2	33 161	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Aktywa trwałe, razem		1 060 505	126 467	137 753
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	258	324	2 781
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	29 716	9 420	21 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	37 623	5 178	4 849
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	17.2	2 178	-	-
Aktywa obrotowe, razem		69 775	14 922	29 581
Aktywa razem		1 130 280	141 389	167 334

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	31 grudnia 2011 w tys. PLN <i>(badane)</i>	31 grudnia 2010 w tys. PLN <i>(przekształcone)</i>	1 stycznia 2010 w tys. PLN <i>(przekształcone)</i>
PASYWA	Nota		
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy			
Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	21.1	29 593	5 919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	22	435 560	166 903
Akcje własne		(150)	(150)
Zyski zatrzymane /niepokryte straty		(285 214)	(230 874)
Zysk /(strata) z lat ubiegłych		(230 872)	(156 859)
Zysk netto /(strata) bieżącego okresu		(54 342)	(74 015)
Udziały niekontrolujące	22.1	19 974	-
Kapitał własny, razem		199 763	(58 202)
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	44 185	10
Przychody przyszłych okresów	24	35 358	-
Zobowiązania długoterminowe, razem		79 543	10
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26.1 26.2	588 110	44 642
Przychody przyszłych okresów	24	100 181	404
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	23	161 919	147 901
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	25	764	6 634
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		850 974	199 581
Pasywa, razem		1 130 280	141 389
		167 334	

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

na dzień 31 grudnia 2011 roku

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Nota	31 grudnia 2011 w tys. PLN (badane)	31 grudnia 2010 w tys. PLN (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata brutto		(54 342)	(74 015)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	11.2	18 818	12 873
Naliczone odsetki		4 984	7 224
Zmiana stanu należności		1 320	5 344
Zmiana stanu zapasów		87	2 456
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(27 426)	22 303
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		51 804	-
Zmiana stanu rezerw		(5 870)	515
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych		(15 026)	-
Pozostałe		2 008	(865)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(23 643)	(24 165)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(10 899)	(1 304)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		(162 274)	-
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	41
Nabycie pozostałych aktywów		(4 000)	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		-	-
Splata udzielonych pożyczek		-	6 035
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(177 173)	4 788
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		293 566	-
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych		-	200
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych		-	6 951
Wpływy z emisji bonów komercyjnych		51 500	-
Wykup bonów komercyjnych		(104 528)	(7 203)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		5 125	-
Splata pożyczek/ kredytów		(4 375)	-
Koszty emisji akcji		(1 614)	-
Otrzymane i spłacone pożyczki		-	22 029
Odsetki zapłacone		(5 833)	-
Pozostałe		(580)	(2 271)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		233 261	19 706

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 63 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	32 445	329
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	5 178	4 849
Środki pieniężne na koniec okresu	37 623	5 178

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. PLN)

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.		5 919	166 903	(150)	(209 576)	(36 904)	-	(36 904)
Korekta błędów lat ubiegłych	8	-	-	-	(21 298)	(21 298)	-	(21 298)
Stan na 1 stycznia 2011 r po korekcie		5 919	166 903	(150)	(230 874)	(58 202)	-	(58 202)
Emisja akcji		23 674	269 891	-	-	293 565	-	293 565
Koszt emisji akcji		-	(1 234)	-	-	(1 234)	-	(1 234)
Nabycie jednostek zależnych		-	-	-	-	-	19 974	19 974
Zysk / strata netto za okres		-	-	-	(54 342)	(54 342)	-	(54 342)
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(54 342)	(54 342)	-	(54 342)
Stan na 31 grudnia 2011 r.		29 593	435 560	(150)	(285 216)	179 787	19 974	199 761

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.		5 919	189 802	(30 000)	(142 013)	23 708	-	23 708
Korekta błędów lat ubiegłych	8	-	-	-	(14 846)	(14 846)	-	(14 846)
Stan na 1 stycznia 2010 r po korekcie		5 919	189 802	(30 000)	(156 859)	8 862	-	8 862
Wynik ze sprzedaży akcji własnych		-	(22 899)	29 850	-	6 951	-	6 951
Zysk / strata netto za okres		-	-	-	(74 015)	(74 015)	-	(74 015)
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(74 015)	(74 015)	-	(74 015)
Stan na 31 grudnia 2010 r.		5 919	166 903	(150)	(230 874)	(58 202)	-	(58 202)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A. („Grupa”) składa się z NFI Midas S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Fundusz”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010974600.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest działalność telekomunikacyjna prowadzona na terytorium Polski.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki NFI Midas S.A. jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze.

W skład Grupy wchodzi NFI Midas S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
CenterNet S.A.	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Mobyland Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja	100 %	0 %
Conpidon Ltd	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	0 %
Aero 2 Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacyjna	100 %	0 %
Daycon Trading Ltd	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	0 %
Nova Capital	Warszawa	brak działalności operacyjnej	42,63 %	0 %

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi udział w Nova Capital Sp. z o.o. („Nova”) w której udział Grupy w kapitale zakładowym wynosi 42,63% a w głosach 50,03% na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 6 czerwca 2011 roku w skład grupy weszła spółka Mobyland Sp. z o.o. w której Fundusz posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Mobyland (patrz też nota 16).

W dniu 9 grudnia 2011 r. w skład Grupy weszła również spółka Conpidon Ltd („Conpidon”) (patrz też nota 16). Fundusz, w wyniku zawartej w tym dniu umowy kupna od Litenite Ltd udziałów w Conpidon, stał się posiadaczem 100% udziałów w kapitale i głosach w Conpidon. Z kolei Conpidon posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach w Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”). Spółkami zależnymi od Aero2 są Nova i Daycon Trading Ltd („Daycon”). Aero2 posiada 100% udziału w kapitale i w głosach w Daycon, a także 62.207 udziałów w kapitale zakładowym Nova, stanowiących 42,63% w tym kapitale, uprawniających do 62.207 głosów na zgromadzeniu wspólników Nova, stanowiących 50,03% w głosach na tym zgromadzeniu (przy uwzględnieniu posiadania przez Nova 21 599 udziałów własnych).

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- 1) Pytel Wojciech – Prezes Zarządu
- 2) Adaszewski Krzysztof – Członek Zarządu
- 3) Kotlicki Maciej – Członek Zarządu

W dniu 25 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała w skład Zarządu Pana Krzysztofa Adaszewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 27 października 2011 roku, Rada Nadzorcza Funduszu, w związku z powołaniem Pana Wojciecha Pytla, z dniem 26 października 2011 roku, do pełnienia funkcji członka Zarządu spółki Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie („Polkomtel”), odwołała Pana Wojciecha Pytla z funkcji Prezesa Zarządu Funduszu. Jednocześnie w tym samym dniu, tj. 27 października 2011 roku, Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Wojciecha Pytla do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu, ze skutkiem na dzień 15 listopada 2011 roku. Decyzję o odwołaniu oraz o ponownym powołaniu Pana Wojciecha Pytla do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu, Rada Nadzorcza

umotywowała koniecznością pozyskania, przez Pana Wojciecha Pytla, zgody właściwych organów Polkomtel, wynikającej z art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2012 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych oraz tymczasowo rozpoznanej wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Korekta błędów

Informacje dotyczące błędów lat ubiegłych.

W związku z korektą błędów lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku skorygowano odpowiednie dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Spółka zidentyfikowała błędy w bilansie otwarcia zarówno na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień 1 stycznia 2010 roku. Opis korekt przedstawiono poniżej:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

Na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- h) Nieujęty odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 2010 roku w kwocie 2.322 tys. PLN,
- i) Nieujęta korekta sprzedaży roku 2009 w kwocie 345 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 1 stycznia 2010 roku:

Korekta umorzenia rezerwacji częstotliwości na dzień 1 stycznia 2010 roku w kwocie (12.179) tys. PLN oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie (11.242) tys. PLN.

Poniżej zaprezentowano wpływ powyższych korekt na stratę netto 2010 roku oraz wpływ na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Opis korekty	Wpływ na wynik 2010	Wpływ na kapitały na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wpływ na kapitały na dzień 1 stycznia 2010 roku
<i>w tys. PLN</i>			
Dane historyczne	(67.563)	(36.904)	23.708
a) Odpis aktualizujący należności	(821)	(821)	-
b) Odpis aktualizujący zapasy	(1.486)	(1.486)	-
c) Utrata wartości należności	(2.909)	(2.909)	-
d) Zbyt wczesnie ujęte umorzenie zobowiązania	(454)	(454)	-
e) Zbyt wczesnie rozpoznane przychody	(404)	(404)	-

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Opis korekty	Wpływ na wynik 2010	Wpływ na kapitały na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wpływ na kapitały na dzień 1 stycznia 2010 roku
f) Ujęcie kosztów	(495)	(495)	-
g) Ujęcie brakującej amortyzacji	(820)	(820)	-
h) Utrata wartości środków trwałych	-	(2.322)	(2.322)
i) Nieujęta korekta sprzedaży	-	(345)	(345)
j) Korekta amortyzacji rezerwacji częstotliwości	937	(11.242)	(12.179)
Dane skorygowane	(74.015)	(58.202)	8.862

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

**31 grudnia
2010 roku**

Strata na akcję przed korektą błędu* (1,14)
Strata na akcję po korekcie błędu * (1,25)

* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia straty netto na akcję obejmuje średnią ważoną liczbę akcji w kwocie 59.105.341 wyliczoną jako akcje Funduszu ogółem w pomniejszeniu o akcje własne (liczba akcji została wyliczona w raporcie rocznym Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku)

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „GK Midas” oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
GBP	5,2691	4,5938
EUR	4,4168	3,9603

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest PLN, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Typ	Stawki amortyzacyjne
Budynki i budowle	4,5%-10%
Maszyny i urządzenia techniczne	6%-30%
Urządzenia biurowe	20%-25%
Środki transportu	14%-20%
Komputery	6%-30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Licencje</i>	<i>Koncesje na częstotliwość</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Know-how</i>
Okresy użytkowania	Dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	15 lat	2-5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy (2-7 lat) - metodą liniową.	15 lat metodą liniową	2-5 lat metodą liniową	5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

9.4.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

9.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 aktywa finansowe o wartości 37.623 tys. PLN zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 5.178 tys. PLN).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

9.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem

pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

9.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

9.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------|---|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą szczegółowej identyfikacji |
| Towary | • w cenie nabycia ustalonej metodą szczegółowej identyfikacji |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

9.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

9.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących

9.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

9.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9.16. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

9.16.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

9.16.2. Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

9.16.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.16.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.16.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

9.16.6. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.17. Podatki

9.17.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

9.17.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.17.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.18. Strata netto na akcję

Strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczona poprzez podzielenie straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie prezentuje rozdwojonej straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

10. Segmenty operacyjne

Prowadzona przez Grupę Kapitałową działalność traktowana jest przez kierownictwo jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność telekomunikacyjną. Kierownictwo ocenia wyniki finansowe Grupy analizując jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług (w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Sprzedaż usług telekomunikacyjnych	29 509	13 777
Przychody ze sprzedaży aparatów telefonicznych	1 272	82
Pozostałe	25	337
Razem	<u>30 806</u>	<u>14 196</u>

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

11.2. Koszty działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Koszt własny sprzedanych materiałów i usług	1 452	584
Amortyzacja	18 818	12 873
Zużycie materiałów	559	604
Usługi obce	38 528	43 386
Podatki i opłaty	15 116	5 422
Reklama	521	3 086
Wynagrodzenia	2 419	2 167
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	352	306
Pozostałe koszty	131	1
Razem	77 897	68 429

11.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Rozwiązanie rezerw	4	5 339
Otrzymane odszkodowania oraz podobne*	1 791	-
Rozwiązanie odpisów na należności i zapasy	244	-
Umorzenie zobowiązań finansowych**	3 178	-
Pozostałe	356	1 106
Razem	5 573	6 445

* w tym kwota zadatku wraz z odsetkami (1.091 tys. PLN) zwrócona Emitentowi przez Torpol Sp. z o.o. w związku z ugodą opisaną szerzej w nocie 28.1.

** W 2011 roku CenterNet S.A. zawarł Porozumienia z dostawcami, na podstawie których umorzono część zobowiązań finansowych Spółki wobec tych kontrahentów po spełnieniu przez nią dodatkowych warunków. Łączna kwota umorzeń wyniosła 3.178 tys. PLN.

11.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Odszkodowania i kary	-	6 507
Porozumienia/ugody	-	4 043
Koszty egzekucyjne	-	42
Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	1 491	6
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie*	2 742	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	1 486

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Odpis aktualizujący należności	-	820
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	2 909
Różnice inwentaryzacyjne	-	571
Pozostałe	372	1 623
Razem	4 605	18 007

* odpis dotyczy środków trwałych w budowie będących infrastrukturą telekomunikacyjną CenterNet S.A. Spółka oszacowała wartość użytkową środków trwałych i dokonała odpisu ich wartości na dzień 31 grudnia 2011 roku

11.5. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek bankowych	376	48
Przychody z tytułu odsetek od bonów	-	251
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	848	778
Przychody z inwestycji	-	888
Dodatnie różnice kursowe	86	134
Pozostałe przychody finansowe*	664	-
Razem	1 974	2 099

* Czeki uzyskane w wyniku likwidacji jednostki zależnej ACC Ltd, nad którą Fundusz utracił kontrolę

11.6. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Odsetki z tytułu wyemitowanych bonów	4 566	7 686
Odsetki od pożyczek i kredytów	3 531	2 124
Odsetki od gwarancji bankowych	273	-
Odsetki za zwłokę	124	324
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	4	139
Ujemne różnice kursowe	1 635	47
Pozostałe koszty finansowe	60	-
Razem	10 193	10 320

11.7. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Strata przed opodatkowaniem	(54 342)	(74 015)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	10 325	14 063
Nieujęte straty podatkowe oraz inne nieujęte różnice przejściowe	<u>(10 325)</u>	<u>(14 063)</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0% (2010: 0%)	<u>-</u>	<u>-</u>
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanej stracie	<u>-</u>	<u>-</u>

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

11.8. Odroczone podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Ujemne różnice przejściowe:		
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	977	566
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	3	8
Amortyzacja bilansowa różna od podatkowej	21 773	2
Odpisy aktualizujące wartość należności	740	736
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	263	1 486
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	2 742	2 322
Rezerwy na pozostałe koszty	1 388	17 624
Inne	-	4
	<u>27 885</u>	<u>22 749</u>
Straty podatkowe do rozliczenia z lat poprzednich	244 780*	20 800**
Strata podatkowa z roku bieżącego	178 364*	50 494**
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	<u>423 144</u>	<u>71 295</u>
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>85 696</u>	<u>17 868</u>
Wartość pozycji, dla których nie ujęto podatku odroczonego, z uwagi na przewidywany brak możliwości realizacji aktywa na podatek odroczonego z przyszłych wyników podatkowych Grupy	(85 696)	(17 868)
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	<u>-</u>	<u>-</u>
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	<u>-</u>	<u>-</u>
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	<u>-</u>	<u>-</u>

* dotyczy następujących spółek: Midas S.A., Aero2 Sp. z o.o., CenterNet S.A., Mobyland Sp. z o.o., Nova Capital Sp. z o.o.

** dotyczy następujących spółek: Midas S.A. i CenterNet S.A.

12. Strata przypadająca na jedną akcję

Stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowej straty na jedną akcję:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata netto z działalności kontynuowanej	54 342	74 015
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Strata netto	54 342	74 015
	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	178 527 942	59 105 341

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. PLN)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inwestycje w obce środki trwałe	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2011 r.	-	425	11 172	174	129	37	11 847	23 784
Zmniejszenie wynikające z utraty kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie jednostek zależnych	88 808	70	193 204	-	-	614	19 297	301 993
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	21	-	-	-	-	309	330
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	(2 742)	(2 742)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(118)	-	(109)	(129)	(8)	(494)	(858)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	19	1 045	-	-	-	(1 064)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2011 r.	88 808	417	205 421	65	-	643	27 153	322 507
Umorzenie na 1 stycznia 2011 r.	-	353	3 499	143	8	30	-	4 033
Zmniejszenie wynikające z utraty kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	54	3 914	21	-	2	-	3 991
Nabycie jednostek zależnych	3 050	52	15 902	-	-	208	-	19 212
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(108)	-	(108)	(8)	(7)	-	(231)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2011 r.	3 050	351	23 315	56	-	233	-	27 005
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2011 r.	-	72	7 673	31	121	7	11 847	19 751
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2011 r.	85 758	66	182 106	9	-	410	27 153	295 502

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inwestycje wobec środki trwałe	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2010 r.	-	464	10 359	174	129	43	11 224	22 393
Zmniejszenie wynikające z utraty kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	32	75	-	-	-	68	175
Pozostałe zwiększenia	-	-	637	-	-	-	656	1 293
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(71)	-	-	-	(6)	-	(77)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	102	-	-	-	(102)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2010 r.	-	425	11 173	174	129	37	11 846	23 784
Umorzenie na 1 stycznia 2010 r.	-	291	762	94	7	28	-	1 182
Zmniejszenie wynikające z utraty kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	116	2 737	49	1	6	-	2 909
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(54)	-	-	-	(5)	-	(59)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2010 r.	-	353	3 499	143	8	29	-	4 032
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2010 r.	-	173	9 597	80	122	15	11 224	21 211
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2010 r.	-	72	7 674	31	121	8	11 846	19 752

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

14. Leasing

14.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku i 1 stycznia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011 w tys. PLN		31 grudnia 2010 w tys. PLN		1 stycznia 2010* w tys. PLN	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	97 501	92 247	–	–	–	–
W okresie od 1 do 5 lat	–	–	–	–	–	–
Powyżej 5 lat	–	–	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	97 501	92 247	–	–	–	–
Minus koszty finansowe	5 254	–	–	–	–	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	97 501	–	–	–	–	–
Krótkoterminowe	97 501	92 247	–	–	–	–
Długoterminowe	–	–	–	–	–	–

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

15. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tys. PLN)

	Wartość firmy	Rezerwa częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	WNIP infrastruktura	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2011 r.	372	127 960	342	10	6 157	134 841
Nabycie jednostek zależnych	321 277	344 960	14	5 331	61	671 643
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	4	21	1 193	1 218
Pozostałe zwiększenia	-	-		11	1 373	1 384
Zmniejszenie	-	-	(297)	-	(2 000)	(2 297)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011 r.	321 649	472 920	63	5 373	6 784	806 789
Umorzenie na 1 stycznia 2011 r.	-	26 158	342	10	1 615	28 125
Amortyzacja	-	13 444	4	5	1 374	14 827
Nabycie jednostek zależnych	-	70 991	-	1 427	-	72 418
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	(292)	0	(567)	(859)
Umorzenie na 31 grudnia 2011 r.	-	110 593	54	1 442	2 422	114 511
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2011 r.	372	101 802	-	-	4 542	106 716
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011 r.	321 649	362 327	9	3 931	4 362	692 278

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)

	Wartość firmy	Rezerwa częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	WNiP infrastruktura	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2010 r.	372	127 960	338	10	5 981	134 661
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	-	-	1 130	1 130
Pozostałe zwiększenia	-	-	4	-	230	234
Przeniesienie z WNiP w budowie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	(1 184)	(1 184)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2010 r.	372	127 960	342	10	6 157	134 841
Umorzenie na 1 stycznia 2010 r.	-	17 674	314	10	161	18 159
Amortyzacja	-	8 484	28	-	1 454	9 966
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2010 r.	-	26 158	342	10	1 615	28 125
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2010 r.	372	110 286	24	-	5 820	116 502
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2010 r.	372	101 802	-	-	4 542	106 716

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa w trakcie 2011 roku nabyła udziały Mobyland Sp. z o.o. oraz Conpidon (Aero 2 Sp. z o.o.).

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

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

Na bazie najlepszych szacunków i założeń Zarząd Funduszu analizuje na każdy dzień bilansowy czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów. Hurtowy transfer danych w technologii LTE jest dla Grupy Midas nową działalnością operacyjną, dla której brak jest historycznych danych finansowych. Zgodnie z wymogiem MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Zarząd Funduszu przeprowadził testy na utratę wartości firmy jak i wartości środków trwałych według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu CenterNet wynosi 372 tys. PLN. Natomiast wartość firmy rozpoznana na nabyciu Mobyland oraz Grupy Conpidon została tymczasowo rozpoznana w sprawozdaniu finansowym i wynosi 115 591 tys. i 205 686 tys. PLN odpowiednio.

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

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

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

Przyjęta krańcowa stopa wzrostu wynosi 0,5% po okresie prognozy, natomiast stopa dyskontowa przed opodatkowaniem 13,6% (WACC po opodatkowaniu wynosi 10,9%). Okres objęty prognozą to 2011-2020 rok.

Zarząd jednostki dominującej prognozuje, że średnia dynamika przychodów zewnętrznych spółek spoza Grupy w okresie prognozy tj. 2011-2020 wyniesie ok. 45% rocznie, przy czym największa dynamika będzie przypadać na pierwsze 3 lata analizowanego okresu. Natomiast ceny dla odbiorców hurtowych istotnie spadną w ciągu najbliższych 5 lat. Grupa będzie ponosić głównie koszty operacyjne związane z utrzymaniem i eksploatacją sieci telekomunikacyjnej, opłatami za dysponowanie częstotliwościami, opłatami za radiolinie.

Zarząd jednostki dominującej dokonał również analizy wrażliwości, która wskazała że gdyby przepływy pieniężne zostały zdyskontowane stopą po podatku (WACC) w wysokości ok. 13,0% wówczas wartość wartości firmy i innych aktywów zrównałaby się z ich wartością odzyskiwalną. Zarząd stoi na stanowisku, że nie istnieją żadne inne racjonalnie możliwe zmiany któregośkolwiek z innych kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość aktywów przewyższy istotnie ich wartość odzyskiwalną.

16. Nabycie jednostek zależnych

Informacje o strukturze grupy kapitałowej zostały przedstawione w nocie 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 rok. Grupa w trakcie 2011 roku nabyła udziały Mobyland Sp. z o.o. oraz Conpidon (Aero 2 Sp. z o.o.), co zostało szerzej opisane w nocie 5 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok oraz w nocie 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 rok.

Nabycie Mobyland Sp. z o.o. jak i grupy kapitałowej Conpidon zostało ujęte tymczasowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*. Poniżej zostało zaprezentowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Mobyland oraz Grupy Conpidon na dzień nabycia oraz wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów do dnia objęcia kontroli.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

<i>Aktywa i zobowiązania Mobyland Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli</i>	
<i>Ujęte tymczasowo zgodnie z MSSF 3</i>	
AKTYWA	w tys. PLN
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	126
Wartości niematerialne	78 363
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	24 292
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	1 189
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	148
Aktywa trwałe, razem	104 118
Aktywa obrotowe	
Zapasy	8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 319
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	20 138
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)	13 858
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 858
Aktywa obrotowe, razem	49 323
Aktywa, razem	153 441
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 059
Przychody przyszłych okresów	42 568
Kredyty i pożyczki	26 257
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	92 032
Zobowiązania, razem	92 032
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
<i>Sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia objęcia kontroli</i>	
Przychody ze sprzedaży	5 136
Strata netto	(27 710)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
<i>Sporządzone za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	
Przychody ze sprzedaży	1 217
Strata netto	(4 232)
Rok zakończony	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	31 grudnia 2011 w tys. PLN
Środki pieniężne zapłacone	177 000
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	(61 409)
Udziały niekontrolujące	-
Wartość firmy na dzień nabycia	115 591

W przypadku, gdy wskazane w Umowie Przedwstępnej okoliczności uzasadniające odstąpienie przez Fundusz od Umowy Przedwstępnej zaistniałyby po zawarciu Umowy Przyrzeczonej lub zaistniałyby przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej lecz stałyby się wiadome Stronom dopiero po zawarciu Umowy Przyrzeczonej, Fundusz będzie uprawniony do żądania, aby Sprzedający odkupił od niego udziały w Mobyland za cenę 177.000.000 PLN („Opcja Put”). Skorzystanie przez Fundusz z uprawnień wynikających z Opcji Put powinno nastąpić w terminach wskazanych co do uprawnień do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej w stosunku do każdej z okoliczności uzasadniających skorzystanie przez Fundusz z tych uprawnień. Prawo Funduszu do skorzystania z uprawnień wynikających z Opcji Put wygasa najpóźniej z dniem 31 grudnia 2014 roku. Na zabezpieczenie roszczeń Funduszu wynikających z Opcji Put wraz z zawarciem Umowy Przyrzeczonej Sprzedający złożył Funduszowi nieodwołalną, ważną do 31 grudnia 2014 roku, ofertę nabycia 100% udziałów w Mobyland za cenę 177.000.000 PLN.

Aktywa i zobowiązania Grupy Conpidon na dzień objęcia kontroli (w tys. PLN)	
<i>Ujęte tymczasowo zgodnie z MSSF 3</i>	
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	296 393
Wartości niematerialne	199 620
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 375
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	3 721
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-
Aktywa trwałe, razem	510 109
Aktywa obrotowe	
Zapasy	13
Należności handlowe oraz pozostałe należności	38 793
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	54 900
Pozostałe aktywa niefinansowe (krótkoterminowe)	645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 638
Aktywa obrotowe, razem	96 989
Aktywa, razem	607 098
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	110 113

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Przychody przyszłych okresów	74 129
Kredyty i pożyczki	60 568
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	244 810
Zobowiązania, razem	244 810
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN) <i>Sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 r. do dnia objęcia kontroli</i>	
Przychody ze sprzedaży	33 260
Zysk netto	6 468
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN) <i>Sporządzone za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	
Przychody ze sprzedaży	3 199
Strata netto	(7 648)

Rok zakończony
31 grudnia 2011
w tys. PLN

Cena nabycia	548 000
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	(362 288)
Udziały niekontrolujące wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto (nota 22.1)	19 974
Wartość firmy na dzień nabycia	205 686

Umowa Przyrzeczona nabycia Grupy Conpidon zawiera opcję put dla Funduszu, która może być wykorzystana w przypadku:

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

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

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Wartość firmy na początek okresu	372	372
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia Mobyland	115 591	-
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia Grupy Conpidon	205 686	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	321 649	372

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek została przetestowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy. Założenia testu przedstawiono w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Koszty transakcyjne w wysokości 2.215 tys. PLN zostały ujęte jako pozostałe koszty rodzajowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

17. Pozostałe aktywa

17.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Pożyczki udzielone do jednostek powiązanych	35 564	-
Pozostałe	4 000	-
Razem	39 564	-

Pożyczki udzielone

Na wartość zaprezentowaną w powyższej tabeli składają się pożyczki w kwocie 32.330 tys. PLN wraz z odsetkami w kwocie 3.234 tys. PLN. Aero2 udzieliła spółce Sferia S.A. pożyczki w kwocie 32.330 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie części nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Sferia w związku z realizacją budowy i uruchomienia bezprzewodowej sieci telekomunikacyjnej 3G opartej na platformie WSDMA (HSPA+), w szczególności kosztów zakupu BTS Elektronika oraz RNC Core dla systemu UMTS 850, nabytych wcześniej przez Aero2 od Huawei. Pożyczka została uruchomiona w transzach. Odsetki są kapitalizowane w okresach kwartalnych. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 1Y WIBOR + 1 pp. Pożyczka ma zostać spłacona jednorazowo do dnia 31 stycznia 2015 r. Postawienie całości lub części pożyczki w stan wymagalności może nastąpić w sytuacji sprzedaży istotnych składników majątku Sferii bez wcześniejszej pisemnej zgody podmiotów udzielających pożyczki. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco do kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz oświadczenie o poddaniu się wprost egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. W dniu 12 maja 2010 r., Aero2 dokonało cesji wierzytelności wynikającej z udzielonej pożyczki na Mobyland Sp. z o.o., w kwocie 23.000 tys. PLN.

Pozostałe aktywa finansowe

W kwocie pozostałych aktywów finansowych, zaprezentowanych w powyższej tabeli, ujęto dwie lokaty bankowe, każda o wartości 2.000 tys. PLN, oprocentowane odpowiednio 3,5% i 4,0% w skali roku, stanowiące kaucję zabezpieczającą limit gwarancyjny, w wysokości 4.000 tys. PLN, będący w dyspozycji CenterNet na podstawie umowy z Alior Bank S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 roku CenterNet wykorzystywał, w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego kwotę 3.765 tys. PLN. Kwota zostanie zwolniona na rzecz CenterNet w dniu 20 stycznia 2013 roku.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Długoterminowe		
Zaliczki na środki trwałe w budowie	29 644	-
Przedpłacone koszty na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej innego operatora	3 437	-
Inne	80	-
Razem	33 161	-
Krótkoterminowe		
Koszty przyszłej emisji akcji	1 199	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	488	-
Przedpłacone koszty na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej innego operatora	491	-
Koszty prowizji z tytułu emisji bonów	-	-
Razem	2 178	-

18. Zapasy

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Materiały	35	35
Towary	384	1 775
Odpis aktualizujący	(185)	(1 486)
Inne	24	-
Razem	258	324

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	9 977	2 228
Należności z tytułu podatku VAT	14 957	3 221
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	9	-
Pozostałe należności	4 773	3 971
Należności ogółem netto	29 716	9 420
Odpis aktualizujący należności	739	736
Należności brutto	30 455	10 156

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 739 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 736 tys. PLN), zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	736	-
Zwiększenie	359	736
Wykorzystanie	356	-
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	739	736

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane (w tys. PLN)				
		< 30 dni	30 – 90 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
29 716	23 853	-	164	1 490	181	4 028

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 37.623 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku: 5.178 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	34 019	5 049
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 641	129
Gwarancja bankowa	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
Inne*	962	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 623	5 178

* w tym:

- czeki o wartości 748 tys. PLN uzyskane w wyniku likwidacji jednostki zależnej ACC Ltd, nad którą Fundusz utracił kontrolę

- rachunek maklerski spółki Nova Capital Sp. z o.o. ze środkami w wysokości 117 tys. PLN

21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

21.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2011 r., jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Funduszu wynosi 29.593.335,00 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści pięć) i dzieli się na 295.933.350 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela każda, w tym:

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Fundusz:

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	środki pieniężne	1995-03-31
Seria A	Na okaziciela	32.000.000	3.200	Aport	1995-09-08
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Aport	1996-02-03
Seria A	Na okaziciela	500.000	50	Aport	1996-05-06
Seria A	Na okaziciela	400.000	40	Aport	1996-06-03
Seria A	Na okaziciela	100.000	10	Aport	1996-06-05
Umorzenie 1996 r.	-	(3.973.815)	(397)	-	1996-12-19
Umorzenie 1997 r.	-	(255.106)	(26)	-	1997-11-17
Umorzenie 1998 r.	-	(313.038)	(31)	-	1998-11-24
Umorzenie 1999 r.	-	(401.917)	(40)	-	1999-11-18
Umorzenie 2003 r.	-	(7.512.989)	(752)	-	2003-12-18
Umorzenie 2005 r.	-	(10.705.801)	(1.070)	-	2005-11-10
Seria B	Na okaziciela	47.349.336	4.734	emisja akcji	2006-07-17
Seria C	Na okaziciela	236.746.680	23.674	emisja akcji	2011-06-30
	Suma	295.933.350			

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 23.674 tys. PLN poprzez emisję 236.746.680 nowych akcji zwykłych o wartości 0,10 PLN każda.

21.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

21.1.2. Prawa akcjonariuszy

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

21.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2011</i>		<i>31 grudnia 2010</i>
Zygmunt Solorz - Żak* **		Nova Capital Sp. z o.o. (**)	
udział w kapitale	65,9975%	udział w kapitale	60,3073%
udział w głosach	65,9986%	udział w głosach	60,3125%
Pozostali akcjonariusze		Pozostali akcjonariusze	
udział w kapitale	34,0008%	udział w kapitale	39,6842%
udział w głosach	34,0014%	udział w głosach	39,6875%
NFI MIDAS		NFI MIDAS	
udział w kapitale	0,0017%	udział w kapitale	0,0085%
udział w głosach	-	udział w głosach	-

(*) Pan Zygmunt Solorz-Żak kontroluje Fundusz poprzez: (i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 195.308.538 akcji Funduszu, posiadanych przez Litenite, a także poprzez (iv) Fundusz, w zakresie 5.000 akcji własnych Funduszu, posiadanych przez Fundusz.

(**) Udział w kapitale i głosach nie uwzględnia 5.000 akcji własnych Funduszu posiadanych pośrednio przez Litenite Limited, przy czym zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych, Fundusz z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

22. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Powstała w roku 2011 nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 269.891 tys. PLN została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 1.234 tys. PLN. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na 31 grudnia 2011 roku wyniosła 435.655 tys. PLN.

22.1. Udziały niekontrolujące

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazane udziały niekontrolujące w kwocie 19.974 tys. PLN dotyczą udziału jednostki dominującej w Nova Capital Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 38.166 tys. PLN Invest Bank, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M +2,3%	7,19%	31.12.2012	10 594	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 26.330 tys. PLN Invest Bank, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M +2,3%	7,24%	31.12.2012	7 468	-
Emisja bonów serii MID0612.1 o wartości nominalnej 21.500 tys. PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + 2,5%*	7,25%	30.06.2012	21 632	-
Emisja bonów serii MID0612.2 o wartości nominalnej 30.000 tys. PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + 2,5%*	7,27%	30.06.2012	30 137	-
W bilansie pomniejszone o wartość provizji			(380)	-
Pożyczka Conpidona od Anokymma Ltd. (EUR, stała stopa)	3,50%	31.12.2012	221	-
Pożyczki udzielone przez Aero2 Sp. z o.o. do NFI Midas S.A. o łącznej wartości 4.200 tys. PLN	5,00%	31.12.2011	-	4 228
Pożyczki udzielone przez Nova Capital Sp.z o.o. do NFI Midas S.A. o łącznej wartości 2.470 tys. PLN	5,00%	31.12.2010	-	2 525
Pożyczka udzielona przez Aero2 Sp. z o.o. do Centernet S.A. o wartości 1.275 tys. PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + 2%	2%	31.12.2011	-	1 306
Pożyczki udzielone przez Aero2 Sp. z o.o. do Centernet S.A. o łącznej wartości 14.110 tys. PLN	5,00%	31.12.2011	-	14 207
Bony MID0611B, nabywca Mobyland, wartość nominalna 20.000 tys. PLN	7,61%	30.06.2011	-	20 000
Bony MID0611.1, nabywca Alchemia S.A., wartość nominalna 80.500 tys. PLN	7,61%	30.06.2011	-	80 500
Bony MID0611.2, nabywca NFI Krezus S.A., wartość nominalna 20.000 tys. PLN	7,61%	30.06.2011	-	20 000
Bony MID0611.3, nabywca NFI Krezus S.A., wartość nominalna 3.924 tys. PLN	7,61%	30.06.2011	-	3 924
Bony X09, nabywca Alchemia, wartość nominalna 88.363 tys. PLN	5,98%	18.11.2009	-	1 113
Bony U03.09.C, nabywca Baterpol, wartość nominalna 3.455 tys. PLN	8,50%	22.03.2010	-	73
Zobowiązanie z tytułu leasingu	7,00%	30.09.2012	92 247	-
Pozostałe zobowiązania finansowe			-	25
Razem			161 919	147 901
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 38.166 tys. PLN Invest Bank, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M +2,3%	7,19%	26.09.2015	26 255	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 26.330 tys. PLN Invest Bank, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M +2,3%	7,24%	30.09.2015	17 930	-
Pozostałe zobowiązania finansowe			-	10
Razem			44 185	10

Zobowiązania odsetkowe od otrzymanych pożyczek są rozliczane wraz ze spłatą pożyczek. Zobowiązania odsetkowe od wyemitowanych bonów rozliczane są:

- w okresach miesięcznych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. NFI Midas dokonał wykupu bonów komercyjnych:

- Alior Bank w kwocie 104.639 tys. PLN (wraz z odsetkami).

Bony Alior Bank S.A.

W dniu 18 maja 2011 r. Fundusz zawarł z Alior Bank S.A. („Bank”) Porozumienie dot. zawarcia Umów Sprzedaży Bonów Imiennych oznaczonych Symbolami MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 wyemitowanych przez Fundusz („Porozumienie”). Porozumienie zostało zawarte z uwagi na zamiar zawarcia przez Bank Umów Sprzedaży Bonów Imiennych oznaczonych Symbolami MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 („Bony”) z posiadaczami Bonów (NFI Midas nie będzie stroną tych Umów).

Na podstawie Porozumienia Bank zobowiązał się również do objęcia nowej emisji Bonów, w łącznej kwocie nominalnej nie wyższej niż 104.424.189,78 PLN („Wartość Nominalna Nowych Bonów”), w przypadku ich rolowania przez Fundusz na kolejne 12 miesięcy („Nowe Bony”). W okresie od 19 maja 2011 r. do 29 czerwca 2011 r. Fundusz i Bank zawarli trzy aneksy do ww. Porozumienia. Szczegółowe informacje dotyczące Porozumienia (oraz aneksów) zostały zamieszczone w punkcie 2.4.1 Sprawozdania Zarządu z działalności NFI Midas S.A. w roku 2011.

W dniu 10 czerwca 2011 roku Fundusz dokonał przedterminowego wykupu bonów o oznaczeniach MID0611.1, MID0611.2, MID0611.3 („Bony”), wyemitowanych w dniu 21 kwietnia 2010 roku. Właścicielem Bonów, w dacie przedterminowego wykupu, był Alior Bank. Bony

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

zostały wykupione za łączną wartość 104.639.446,66 PLN, z której 104.424.189,78 PLN stanowiło wartość nominalną Bonów, a 215.256,88 PLN stanowiło wartość odsetek należnych za okres od 1 czerwca 2011 roku do 10 czerwca 2011 roku.

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

W dniu 9 grudnia 2011 roku, Fundusz dokonał emisji 30.000 sztuk bonów dłużnych serii MID0612.2, o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej równej 30.000.000 PLN. Bony zostały objęte przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie za cenę równą ich wartości nominalnej, które nastąpiło w wyniku akceptacji przez Alior Bank propozycji objęcia Bonów („Propozycja”) oraz w wyniku uiszczenia przez Alior Bank, w dniu objęcia, ww. ceny emisyjnej. Zgodnie z warunkami emisji Bonów, zawartymi w Propozycji i zaakceptowanymi przez Alior Bank, termin wykupu Bonów 2 przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku, jednakże Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu Bonów 2. Ponadto, z Bonami związane jest prawo do odsetek, naliczanych i wypłacanych w okresach miesięcznych, w wysokości stawki WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie danego okresu odsetkowego, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, w stosunku rocznym.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji ww. bonów (w tym informacje dotyczące ustanowionych w związku z emisjami zabezpieczeń) zostały zamieszczone w punkcie 2.4.1 Sprawozdania Zarządu z działalności NFI Midas S.A. w roku 2011.

24. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2011 roku w tys. PLN	31 grudnia 2010 roku w tys. PLN
Długoterminowe	35 358	-
- dotacje do środków trwałych *	14 397	-
- współkorzystanie z sieci**	20 961	-
Krótkoterminowe	100 181	404
- dotacje do środków trwałych*	2 047	-
- współkorzystanie z sieci**	3 004	-
- transmisja danych***	94 281	-
- usługi telekomunikacyjne (prepaid) ****	849	404
Razem	135 539	404

* Spółka Aero2 na podstawie umowy z dnia 30.12.2009 otrzymała w 2011 dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na rozwój sieci telekomunikacyjnej w województwie podkarpackim.

** Spółka Aero2 podpisała z firmą Sferia S.A. umowę o wzajemnym korzystaniu z infrastruktury telekomunikacyjnej w okresie od 22 grudnia 2009 do 21 grudnia 2019.

*** Spółka Mobyland podpisała umowę o współpracy ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. w zakresie świadczenia Usług Transmisji Danych, na podstawie której Mobyland zapewnia usługę Transmisji Danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+ na rzecz abonentów Cyfrowego Polsatu. W dacie zawarcia umowy Cyfrowy Polsat złożył zamówienie na określoną ilość danych (mierzoną w gigabajtach (GB)), które mogą zostać wykorzystane w okresie 36 miesięcy. Mobyland dokonuje fakturowania kwoty, wynikającej z przemnożenia ilości GB wynikających ze złożonego zamówienia przez gwarantowaną cenę, w 12 miesięcznych ratach. Zafakturowane kwoty prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, zaś rozliczenie przychodów w czasie odbywa się na podstawie faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB). Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość usług pozostałych do rozliczenia wyniosła 94.281 tys. PLN.

**** Przychody ze sprzedaży usług telefonii komórkowej świadczonych CenterNet (prepaid) rozliczane są w czasie proporcjonalnie do wykorzystanych minut.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

25. Rezerwy

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Rezerwa na zobowiązanie z tytułu odszkodowania dla Fundacji Lux Veritatis	-	5 000
Rezerwa na zobowiązania - Era	-	1 500
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wypowiedzenia umowy na świadczenie usług	764	-
Pozostałe rezerwy	-	134
Razem	764	6 634

	Inne rezerwy	Ogółem
<i>w tys. PLN</i>		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	6 634	6 634
Utworzone w ciągu roku obrotowego	764	764
Wykorzystane	(5 134)	(5 134)
Rozwiązane	(1 500)	(1 500)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	764	764
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	764	764
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	6 118	6 118
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 634	6 634
Wykorzystane	(6 118)	(6 118)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	6 634	6 634
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	6 634	6 634
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	-

Na kwotę rezerw na dzień 31 grudnia 2010 składały się :

- rezerwa na zobowiązanie z tytułu odszkodowania dla Fundacji Lux Veritatis w kwocie 5.000 tys. PLN tytułu wypowiedzenia umowy współpracy zawartej pomiędzy CenterNet S.A. a Fundacją przy stworzeniu i prowadzeniu telefonii komórkowej pod nazwą "wRodzinie";
- rezerwa na zobowiązanie z tytułu noty obciążeniowej w kwocie 1.500 tys. PLN wystawionej dla CenterNet S.A. przez PTC;
- pozostałe rezerwy w kwocie 134 tys. PLN.

Zgodnie z zawartym porozumieniem w dniu 11 stycznia 2011 roku CenterNet zapłacił Fundacji Lux Veritatis (jako podmiotowi wcześniej współprowadzącemu projekt "wRodzinie") karę umowną w wysokości 5.000 tys. PLN), która wyczerpała wszelkie roszczenia Fundacji.

W związku z wypowiedzeniem przez CenterNet S.A. porozumienia dotyczącego przenoszenia numerów oraz wykonywania zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego, w dniu 29 grudnia 2010 r. PTC obciążyło CenterNet karą umową w wysokości 1.500 tys. PLN.

W dniu 18 sierpnia 2011 r. strony podpisały porozumienie, na mocy którego uznały wypowiedzenie porozumienia złożone przez CenterNet za niebyłe i niewywołujące żadnych skutków prawnych.

PTC anulowało notę obciążeniową w kwocie 1.500 tys. PLN, wystawiając w dniu 1 września 2011 r. notę uznaniową.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Kwotę rezerw w wysokości 764 tys. PLN wykazaną na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowi rezerwa na zobowiązania CenterNet S.A. z tytułu umowy na świadczenie usług, którą CenterNet wypowiedział w dniu 30 października 2010 r. Kontrahent kontynuował wystawianie faktur dla CenterNet, pomimo, że umowa nigdy nie była przez strony realizowana. W sierpniu i październiku 2011 r. CenterNet otrzymał pozwy o nakaz zapłaty powyższych faktur, do których złożył sprzeciw.

Na kwotę rezerwy składa się: należność główna w wysokości 630 tys. PLN, odsetki w wysokości 102 tys. PLN oraz koszty sądowe w wysokości 32 tys. PLN.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN	1 stycznia 2010 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	2 948	–	–
Wobec jednostek pozostałych	36 496	23 340	25 455
	39 444	23 340	25 455
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	–	–	–
Zobowiązania z tytułu zakupu Grupy Compidon	548 000	–	–
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Inne zobowiązania	77	21 237	–
	548 077	21 237	–
Razem	587 521	44 577	25 455

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 30 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	–	–
Podatek VAT	405	–
Podatek zryczałtowany u źródła	–	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	78	–
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	84	–
Pozostałe	–	–
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	–	–
Inne zobowiązania niefinansowe	22	65
	589	65
Razem	589	65
- krótkoterminowe	589	65
- długoterminowe	–	–

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 93.874 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 23.149 tys. PLN.

28. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	4 310	1 665
Razem zobowiązania warunkowe	<u>4 310</u>	<u>1 665</u>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. zadłużenie warunkowe Grupy miało wartość 4 310 tys. PLN, w tym z tytułu:

- gwarancji bankowej na kwotę 2.000 tys. PLN, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy o roaming krajowy, Porozumienia MNP/LI z dnia 19 stycznia 2010 r. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 18 sierpnia 2011 r. w zakresie zapewnienia przez PTC na rzecz CenterNet możliwości realizacji obowiązków związanych z przenoszalnością numerów użytkowników CenterNet oraz wykonywania zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego oraz Umowy dzierżawy łączny cyfrowych w sieci ERA z dnia 15 marca 2010 r.,
- gwarancji bankowej na kwotę 750 tys. PLN, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-148/09 (20)* zastępującej umowę o połączeniu sieci,
- gwarancji bankowej na kwotę 615 tys. PLN, której beneficjentem jest Polkomtel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-129/09 (26)* zastępującej umowę o połączeniu sieci,
- gwarancji bankowej na kwotę 260 tys. PLN, której beneficjentem jest Lanya Investments Sp. z o.o., udzielonej przez BRE Bank S.A. z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem umowy najmu z dnia 11 lutego 2010 r. na najem pomieszczeń biurowych i miejsc parkingowych w budynku Norway House, położonym przy ul. Lwowskiej 19 w Warszawie.
- gwarancji bankowej na kwotę 285 tys. PLN, której beneficjentem jest Oracle Polska Sp. z o.o., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy nr 44574, której przedmiotem jest nabycie systemu „Intelligent Network/online charging system solution software” (ww. gwarancja wygasła w dniu 31 stycznia 2012 r.);
- gwarancji bankowej na kwotę 115 tys. PLN, której beneficjentem jest Oracle Polska Sp. z o.o., udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez CenterNet zobowiązań wynikających z umowy nr 43306, której przedmiotem jest nabycie systemu „Intelligent Network/online charging system solution hardware” (ww. gwarancja wygasła w dniu 31 stycznia 2012 r.).

Ponadto, w marcu 2012 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) zadłużenie warunkowe powiększyło się o kwotę 285 tys. PLN tytułem:

- gwarancji bankowej na kwotę 112 tys. PLN, której beneficjentem jest Polska Telefonia Komórkowa Sp. z o.o., udzielonej przez BRE Bank S.A. z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-1/10(34)* z dnia 9 grudnia 2010 r.
- gwarancji bankowej na kwotę 173 tys. PLN, której beneficjentem jest PTC, wystawionej przez BRE Bank S.A. z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr *DHRT-WWM-6080-171/09(40)* z dnia 9 grudnia 2010 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zadłużenie warunkowe i pośrednie Grupy miało wartość 1 665 tys. PLN, w tym z tytułu:

- gwarancji bankowej na kwotę 750 tys. PLN, której beneficjentem jest PTC, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-148/09 (20) zastępującej umowę o połączeniu sieci,
- gwarancji bankowej na kwotę 615 tys. PLN, której beneficjentem jest Polkomtel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-129/09 (26) zastępującej umowę o połączeniu sieci,
- gwarancji bankowej na kwotę 300 tys. PLN, której beneficjentem jest PTK Centertel, udzielonej przez Alior Bank S.A. z polecenia CenterNet w związku z zabezpieczeniem Decyzji Prezesa UKE nr DHRT-WWM-6080-121/09 (21) zastępującej umowę o połączeniu sieci.

28.1. Sprawy sądowe

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

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla CenterNet i Mobyland

W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie (dalej także jako „WSAW”) pod sygn. VI SA Wa 2335/08 (zwanego dalej także „Postępowaniem 2335/08”), WSAW wyrokiem z dnia 21.07.2009 r. uchylił decyzje Prezesa UKE z dnia 29.08.2008 r. DZC-WAP-5174-9/07(182) i z dnia 28.11.2007 DZC-WAP-5174-9/07(37), w których Prezes UKE odmówił (w I instancji oraz po wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy) stwierdzenia nieważności przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanых CenterNet i Mobyland. Wyrok ten został zaskarżony przez Prezesa UKE skargą kasacyjną z dnia 16.11.2009 r. Skargę kasacyjną od tego wyroku złożyły także Mobyland oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji. W dniu 3 lutego 2011 r. Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) oddalił wszystkie ww. skargi kasacyjne od tego wyroku. Zgodnie z przekazanymi przez Zarządy CenterNet i Mobyland zawiadomieniami powyższy wyrok NSA nie dotyczy prawomocnego rozstrzygnięcia w przedmiocie udzielenia rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland. Zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy Prawo telekomunikacyjne oraz utrwaloną linią orzecznictwa, postępowanie administracyjne dotyczące rezerwacji częstotliwości oraz postępowanie dotyczące przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości są odrębnymi rodzajami postępowań administracyjnych. W opinii Zarządów CenterNet i Mobyland wyrok NSA, z dnia 3 lutego 2011 roku, daje Prezesowi UKE możliwość podjęcia działań skutkujących uchynieniem czynności kwestionowanych wyrokiem NSA, w konsekwencji czego możliwe będzie uniknięcie dochodzenia przez CenterNet i Mobyland ewentualnych roszczeń odszkodowawczych.

W sprawie toczącej się przed WSAW pod sygn. VI SA Wa 1185/09 ze skargi Polkomtel na decyzje Prezesa UKE z 30.11.2007 r. DZC-WAP-5174-6/07(190) (decyzja, którą Prezes UKE dokonał rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland oraz odmówił rezerwacji na rzecz PTC oraz Polkomtel, „Decyzja Rezerwacyjna 1”) oraz z dnia 23.04.2009 r. utrzymującą ww. decyzję w mocy po ponownym rozpatrzeniu sprawy („Decyzja Rezerwacyjna 2”), w dniu 23.11.2009 r. WSAW postanowił zawiesić postępowanie. Postanowienie WSAW o zawieszeniu postępowania zostało zaskarżone zażaleniem przez Polkomtel i w konsekwencji tego uchylone przez Naczelny Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2010 r., sygn. akt II GZ 61/10. W dniu 11 lutego 2011 r. WSAW uchylił Decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2, orzeczenie to w Dacie Prospektu nie jest prawomocne. Zgodnie z przekazanymi przez Zarządy CenterNet i Mobyland zawiadomieniami, w ustnym uzasadnieniu WSAW stwierdził, że uchylene zaskarżonych decyzji stało się konieczne, ponieważ w sprawie występowała wątpliwość, czy spółka Mobyland, która złożyła wniosek o rezerwację częstotliwości, jest spółką powstałą wskutek zmiany nazwy spółki Tolpis, występującej na etapie postępowania przetargowego, czy też między wyżej wymienionymi spółkami nie zachodzą inne relacje, nie pozwalające na przypisanie spółce Mobyland statusu następcy prawnego spółki Tolpis, w obszarze prawa administracyjnego. Zdaniem WSAW zachodziła również wątpliwość, czy działający ówczesnie za spółkę Mobyland Pan Andrzej Voigt był uprawniony do reprezentowania tej spółki i czy mógł działać jednoosobowo. Wątpliwości te, w ocenie WSAW, nie zostały przez Prezesa UKE dostatecznie wyjaśnione. Jednocześnie w zawiadomieniu otrzymanym od Mobyland zawarto informację, że Mobyland (będący uczestnikiem postępowania o przyznanie rezerwacji częstotliwości) jest następcą prawnym podmiotu, który występował w postępowaniu przetargowym tzn. TOLPIS (poprzednia nazwa). Dodatkowo, Zarząd Mobyland oświadczył, że Pan Andrzej Voigt posiadał pełne prawo do jednoosobowego reprezentowania Mobyland.

Zgodnie z informacją przekazaną przez zarządy CenterNet i Mobyland, pełnomocnik CenterNet i Mobyland otrzymał w dniu 9 marca 2011 r. z WSAW pisemne uzasadnienie wyroku z dnia 11 lutego 2011 r. Poza argumentami przedstawionymi przez WSAW, w dacie ogłoszenia, w motywach ustnych wyroku, które zostały powtórzone w pisemnej treści uzasadnienia przedmiotowego wyroku, WSAW rozszerzył swoje uzasadnienie ustne o kwestie związane z brakiem odniesienia się przez Prezesa UKE, w postępowaniu z wniosku Polkomtel o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczącej Decyzji Rezerwacyjnej 1, o kwestie związane z postępowaniem prowadzonym z wniosku Mobyland dotyczącym przedłużenia terminów realizacji zobowiązań wynikających z Decyzji Rezerwacyjnej 1. W wyniku postępowania prowadzonego przez Prezesa UKE z wniosku Mobyland, w stosunku do Mobyland, została zmieniona Decyzja Rezerwacyjna 1, natomiast fakt takiego wniosku Mobyland nie został rozważony przez Prezesa UKE w postępowaniu o ponowne rozpatrzenie sprawy z wniosku Polkomtel. Ponadto, w postępowaniu z wniosku Polkomtel o ponowne rozpatrzenie sprawy Prezes UKE nie uwzględnił kwestii związanych z

prowadzonym przez Prezesa UKE sprawdzeniem CenterNet w zakresie wywiązywania się przez CenterNet z realizacji zobowiązań wynikających z Decyzji Rezerwacyjnej 1.

CenterNet i Mobyland skorzystały z przysługującego im uprawnienia i wniosły skargi kasacyjne od wyroku WSAW do Naczelnego Sądu Administracyjnego w ustawowym terminie. Skargi kasacyjne od tego wyroku (wyroku WSAW z 11 lutego 2011 r. uchylającego Decyzję Rezerwacyjną 1 i Decyzję Rezerwacyjną 2) zostały także wniesione przez: Prezesa UKE, Polkomtel, PTC i Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji. Z uwagi na złożoność powyższej sprawy ostateczne jej rozstrzygnięcie nie może być w obecnej chwili przewidziane i istnieje niepewność, że wyrok NSA może być niekorzystny dla CenterNet i Mobyland. Jednakże zdaniem Zarządu Spółki powyższe kwestie nie powinny negatywnie wpłynąć na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy.

W związku z powyższymi wyrokami NSA i WSAW Prezes UKE wydał w dniu 11 lutego 2011 r. oświadczenie o podjęciu działania w celu wyeliminowania wszystkich błędów formalnych, na które zwrócił uwagę NSA.

W dniu 13 czerwca 2011 roku Prezes UKE wydał decyzję nr DZC-WAP-5174-9/07(321) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty PTC - przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z których każda obejmuje 49 dwupleksowych kanałów radiowych z odstępem dwupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, na obszarze całego kraju, do wykorzystywania w publicznej sieci telekomunikacyjnej, na okres do dnia 31 grudnia 2022 roku, którego wyniki Prezes UKE ogłosił w dniu 2 października 2007 roku („Decyzja Unieważniająca”).

Pismem z dnia 28 czerwca 2011 roku PTC złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej Decyzją Unieważniającą. W dniu 23 września 2011 roku Prezes UKE wydał decyzję utrzymującą w mocy Decyzję Unieważniającą („Decyzja Utrzymująca”). W uzasadnieniu Prezes UKE odmówił zasadności argumentom przedstawianym przez PTC, w konsekwencji czego ocena sprawy, dokonana przez Prezesa UKE w Decyzji Utrzymującej, jest co do istoty taka sama, jak ocena zawarta w Decyzji Unieważniającej, tzn. częściowo unieważniony - w zakresie dotyczącym oceny oferty PTC – został przetarg na dwie opisane powyżej rezerwacje częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland. Uczestnikom postępowania przysługuje prawo zaskarżenia Decyzji Utrzymującej w postępowaniu sądowo-administracyjnym.

W dniu 21 października 2011 r. ogłoszone zostały wyniki przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Z opublikowanych przez Prezesa UKE wyników przetargu wynika, że w związku z unieważnieniem przetargu w zakresie oceny oferty PTC, oferta ta została poddana ponownemu badaniu w pierwszym etapie przetargu, w wyniku czego została zakwalifikowana do drugiego etapu badania ofert. W wyniku oceny oferty dokonanej w drugim etapie oferta PTC uzyskała 139,367 punktów, w związku z tym została uwzględniona na liście ofert złożonych w postępowaniu przetargowym na pozycji czwartej. W związku z powyższym, Prezes UKE opublikował listę, o której mowa w art. 118c ustawy Prawo telekomunikacyjne, która obecnie kształtuje się następująco:

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

W dniu 27 października 2011 r. CenterNet – działając w oparciu o ofertę nr 2 oraz Mobyland – działając w oparciu o ofertę sklasyfikowaną na pozycji nr 3, wykonując uprawnienia powstałe w związku z ogłoszeniem wyników przedmiotowego przetargu, złożyły do Prezesa UKE wnioski o dokonanie rezerwacji częstotliwości w przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości w zakresie 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz (przy czym oba wnioski dotyczą dokonania rezerwacji dwóch ww. częstotliwości). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wnioski o dokonanie rezerwacji częstotliwości nie zostały jeszcze rozpatrzone.

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla Aero2

Decyzją z dnia 9 grudnia 2008 r. Prezes UKE udzielił Aero2 rezerwacji częstotliwości z zakresów 885,1-890,1 MHz i 930,1-935,1 MHz, szczegółowe informacje na temat tej decyzji zostały zamieszczone w punkcie 9.2.3 Części III Prospektu. Po złożeniu przez PTC, PTK Centertel i Polkomtel wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, powyższa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 22 lipca 2010 Nr DZC-WAP-5174-1/08(544). PTC, PTK Centertel i Polkomtel złożyły skargi od powyższej decyzji do WSAW. Wyrokiem z dnia 24 czerwca 2011, sygn. akt VI SA/Wa 1963/10, WSAW oddalił wszystkie skargi uznając je za bezzasadne. Od powyższego wyroku skargi kasacyjne do NSA złożyły PTK Centertel oraz PTC, w związku z czym ww. wyrok WSAW nie jest jeszcze prawomocny. Termin rozpoznania sprawy przez NSA nie został jeszcze wyznaczony.

Po ogłoszeniu wyników przetargu dot. rezerwacji częstotliwości z zakresów 885,1-890,1 MHz i 930,1-935,1 MHz („Przetarg”) PTC, PTK Centertel, Polkomtel, CenterNet oraz Arbit Sp. z o.o. złożyły wnioski o jego unieważnienie. Decyzją z dnia 4 marca 2010 nr DZC-WAP-5174-4/08(156) Prezes UKE odmówił unieważnienia Przetargu, powyższa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia

29 października 2010 Nr DZC-WAP-5174-4/08(270). PTC, PTK Centertel i Polkomtel postanowiły złożyć skargi od powyższej decyzji do WSAW. Wyrokiem z dnia 26 września 2011 r., sygn. akt VI SA/Wa 2682/10, WSAW oddalił ww. skargi. Od powyższego wyroku skargę kasacyjną do NSA złożyły PTK Centertel oraz PTC, w związku z czym ww. wyrok WSAW nie jest jeszcze prawomocny. Termin rozpoznania sprawy przez NSA nie został jeszcze wyznaczony.

Pozostałe postępowania

W dniu 31 marca 2010 r. Spółka otrzymała odpis postanowienia Sądu Najwyższego w przedmiocie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wywiedzionej przez Spółkę od wyroku z dnia 16 kwietnia 2009 roku Sądu Apelacyjnego w Warszawie w VI Wydziale Cywilnym, w którym oddalono apelację Spółki 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 Spółka zapłaciła na rzecz Torpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu kwotę 627.131,58 PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 45.365,35 PLN 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. Spółka uregulowała 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., Emitent 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 Emitentowi, iii) Torpol Sp. z o.o. zwrócił na rzecz Emitenta w terminie do 21 marca 2011 r. wyegzekwowaną kwotę zadatku i odsetek w łącznej wysokości 1.091.459,48 PLN, 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 Emitenta kwoty kosztów postępowania kasacyjnego w kwocie 36.757 PLN oraz wzajemne zniesienie pozostałych kosztów. W dniu 21 marca 2011 roku Ugoda Pozasądowa została wykonana - Torpol Sp. z o.o. zwrócił na rzecz Emitenta kwotę w wysokości 1.091.459,48 PLN, a także strony zawarły ugodę sądową przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie na wskazanych powyżej warunkach, przy czym kwota kosztów postępowania kasacyjnego (36.757 PLN) nie została do Daty Prospektu zapłacona.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS prowadził, pod sygn. akt Wa XII Ns Rej KRS 38026/11/641, postępowanie o wykreślenie wpisu niedopuszczalnego w rejestrze przedsiębiorców KRS dotyczącego Aero2. Postępowanie zostało wszczęte z urzędu, w związku z pismem spółki Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu („Milmex”). W dniu 28 listopada 2011 r. Aero2 otrzymała z ww. Sądu wezwanie do zajęcia stanowiska wobec treści ww. pisma. W piśmie tym Milmex wniósł o wykreślenie wszelkich wpisów ww. sądu, w szczególności dotyczących powołania organów Aero2, wskazując, że Aero2 została zawiązana przez prawników wykonujących zawód w formie spółki komandytowej (w danym przypadku Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp.k.), podczas gdy odpowiednie przepisy prawa regulujące wykonywanie zawodów adwokata i radcy prawnego oraz świadczenie pomocy prawnej w Polsce przez prawników zagranicznych stanowią, w ocenie Milmex, że spółka komandytowa, w ramach której swój zawód wykonują radcowie prawni lub adwokaci, może tylko świadczyć usługi prawne, nie może natomiast zawiązać spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (w danym przypadku Aero2). Zdaniem Milmex, na tej samej zasadzie niedopuszczalne jest powołanie przez taką spółkę komandytową członków organów zawiązanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, jak również podejmowanie innych czynności nie będących wykonywaniem zawodu prawnika. Ponadto, w opinii Milmex, członkiem zarządu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością nie może być wspólnik spółki komandytowej świadczącej wyłącznie pomoc prawną.

Aero2 wniosła do ww. Sądu pismo procesowe, w którym ustosunkowała się do opisanego powyżej pisma Milmex, kwestionując w całości argumentację prawną zawartą w tym piśmie i wnosząc o umorzenie ww. postępowania. W ocenie Aero2 brak jest jakichkolwiek podstaw prawnych lub faktycznych uzasadniających wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego wpisów dotyczących Aero2, w szczególności zawiązanie Aero2 nastąpiło w zgodzie z właściwymi przepisami prawa, działalność Aero2 prowadzona jest rzetelnie i z zachowaniem wszelkich prawnie obowiązujących wymogów, a Aero2 prawidłowo zgłaszała do sądu rejestrowego wszystkie informacje, do których zgłoszenia była zobowiązana. Ponadto, Aero2 wskazała, że ww. argumentacja Milmex jest błędna, a zgodnie z przepisami prawa spółka komandytowa, w ramach której adwokaci lub radcowie prawni wykonują swój zawód, może zawiązać spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, a także wykonywać, jako spółka założycielska, uprawnienia korporacyjne wobec takiej zawiązanej spółki z o.o. W ocenie Aero2 adwokat lub radca prawny, także wykonujący zawód jako wspólnik spółki komandytowej, może pełnić funkcję członka zarządu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Postanowieniem z dnia 13 lutego 2012 roku, sygn. akt Wa XII Ns Rej KRS 38026/11/641 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS umorzył postępowanie w sprawie o wykreślenie wpisu niedopuszczalnego w rejestrze przedsiębiorców KRS dotyczącego Aero2. Zdaniem Sądu brak jest podstaw do wykreślenia z rejestru spółki Aero2. W szczególności podstawą taką nie może być powoływany przez Milmex fakt, że Aero2 została założona przez spółkę komandytową będącą spółką prawniczą. Rodzaj wykonywanej działalności przez spółkę komandytową nie ma wpływu na zdolność tej spółki do bycia założycielem innej spółki, w tym spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Ponadto żaden przepis prawa nie sprzeciwia się wykonywaniu przez spółkę założycielską uprawnień

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

korporacyjnych wobec swojej spółki zależnej (Aero2), w tym uprawnień do powoływania organów tej spółki. Zgodnie z informacjami uzyskanymi z sekretariatu Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie postanowienie z dnia 13 lutego 2012 roku jest prawomocne.

29. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieje potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

w tys. PLN

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe	Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	odsetki od pożyczek	pozostałe
Midas/Mobyland	2011					652	652		
	2010								
Midas/Aero	2011					192		192	
	2010								
Midas/Nova	2011					340		340	
	2010								
CNT/Mobyland	2011	5 837	5 837						
	2010								
Aero2/Mobyland	2011					562		562	
	2010								
CNT/Aero	2011					857		857	
	2010								

w tys. PLN

Pozostałe podmioty powiązane:		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe	Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	odsetki od pożyczek	pozostałe
Sferia	2011	1 713	799	886	27	916			916
	2010								
Cyfrowy Polsat	2011	11 699	11 544		155	14			14
	2010								
INVEST BANK	2011					310		306	4
	2010								
Litenite	2011								
	2010								
Inwestycje Polskie	2011					338			338
	2010								

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

RS TV	2011	12			12			
	2010							
Polkomtel	2011	130	130			188		188
	2010							
Media Biznes Sp.z o.o.	2011							
	2010							
Tele Audio Sp.z o.o.	2011					93		93
	2010							
Polaris Finance BV	2011					20		20
	2010							

w tys. PLN

Pozostałe podmioty powiązane:		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:		pozostałe
						handlowe	z tytułu pożyczek	
Sferia	2011	44 558	5 066	35 564	3 928	25 585	1 620	23 965
	2010							
Cyfrowy Polsat	2011	288	288			94 281		94 281
	2010							
Invest Bank	2011					62 247	62 247	
	2010							
Litenite	2011					548 249		548 249
	2010							
Inwestycje Polskie	2011					1	1	
	2010							
RS TV	2011					1	1	
	2010							
Polkomtel	2011					1 143	1 143	
	2010							
Media Biznes Sp. z o.o.	2011					12	12	
	2010							
Tele Audio Sp. z o.o.	2011							
	2010							

30.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2010 nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą a NFI Midas S.A.

30.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Litenite Limited był właścicielem 66% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2010: 0%).

30.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

30.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość wynagrodzeń (wraz z narzutami) wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki, z tytułu pełnienia przez nich funkcji w organach Spółki.

<i>(w tys. PLN)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	239	361
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	19	176
Razem	258	537

30.4.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu w spółkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość wynagrodzeń (wraz z narzutami) wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki, z tytułu pełnienia przez nich funkcji w organach spółek zależnych lub świadczenia na ich rzecz usług.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług	25	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	80	68
Razem	105	68

31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2011* w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010** w tys. PLN
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	80	32
Inne usługi poświadczające	160	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	30	-
Razem	270	32

* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o

** odnosi się do BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 32.3.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, w związku z pożyczką udzieloną przez Grupę spółce Sferia S.A., a także na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat overnight, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Grupę kredytów bankowych i bonów. Spółka systematycznie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami oraz aktywami finansowymi o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w tys. PLN</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011		
PLN	+ 1%	(737)
PLN	- 1%	737
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010		
PLN	+ 1%	(1 424)
PLN	- 1%	1 424

32.2. Ryzyko walutowe

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

32.3. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cenowe w Grupie Kapitałowej NFI Midas S.A. związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału.

32.4. Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych oraz otrzymanych kredytów i pożyczek. Ze względu na fakt, że Grupa posiada nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

32.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2011 roku</i> <i>w tys. PLN</i>	<i>Na</i> <i>żądanie</i>	<i>Poniżej 3</i> <i>miesiący</i>	<i>Od 3 do 12</i> <i>miesiący</i>	<i>Od 1 roku do</i> <i>5 lat</i>	<i>Powyżej</i> <i>5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	5 487	16 690	48 690	-	70 867
Wyemitowane bony	-	885	52 741	-	-	53 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	40 110	548 000	-	-	588 110
Leasing finansowy	-	23 062	69 185	-	-	92 247
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
	-	69 544	686 616	48 690	-	804 850

<i>31 grudnia 2010 roku</i> <i>w tys. PLN</i>	<i>Na</i> <i>żądanie</i>	<i>Poniżej 3</i> <i>miesiący</i>	<i>Od 3 do 12</i> <i>miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5</i> <i>lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	15 517	7 125	11	-	22 653
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (w tym bony)	-	2 072	127 707	-	-	129 779
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	44 642	-	-	-	44 642
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
	-	62 231	134 832	11	-	197 074

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

w tys. PLN	Kategoria zgodnie z MSR	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010*	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	39 564	–	–	39 564	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	29 716	9 420	–	29 716	9 420	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	37 623	5 178	–	37 623	5 178	–
		106 903	14 598	–	106 903	14 598	–
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	62 469	22 276	–	62 469	22 276	–
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFwgZK	44 185	10	–	44 185	10	–
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	18 284	22 266	–	18 284	22 266	–
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		92 247	–	–	92 247	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (w tym bony) zaprezentowane w bilansie jako kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	PZFwgZK	639 498	170 277	–	639 498	170 277	–
		794 214	192 553	–	794 214	192 553	–
<i>Użyte skróty:</i>							
<i>UdtW</i>	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,						
<i>WwWGpWF</i>	– Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,						
<i>PiN</i>	– Pożyczki i należności,						
<i>DDS</i>	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,						
<i>PZFwgZK</i>	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu						

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

<i>w tys. PLN</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		848						848
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)			86					86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	376					664	1 040
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długoterminowe i krótkoterminowe)	PZFWgZK	(3 531)						(3 531)
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(4)						(4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(124)	(1 635)				(60)	(1 819)
Wyemitowane bony (wraz z dyskontem)		(4 566)						(4 566)
Instrumenty zabezpieczające Gwarancje bankowe		(273)						(273)
Razem		<u>(7 274)</u>	<u>(1 549)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>604</u>	<u>(8 219)</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

<i>w tys. PLN</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
- Obligacje pożyczkowe	DDS							
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		778	134			888		1 800
Bony komercyjne		251						251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	48						48
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długo i krótkoterminowe):	PZFwgZK	(2 124)					(2 124)	
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK							
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(139)						(139)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(324)	(47)					(371)
Wyemitowane bony		(7 686)						(7 686)
Razem		(9 196)	87	-	-	888		(8 221)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

33.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2011 roku w tys. PLN

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe	–	4 000	–	35 564	–	–	39 564
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–	–	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 62.247 tys. PLN	18 062	32 498	11 687	–	–	–	62 247
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	–	–	–	–	–	–	–
Wyemitowane bony	51 769	–	–	–	–	–	51 769
	<u>69 831</u>	<u>36 498</u>	<u>11 687</u>	<u>35 564</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>153 580</u>

31 grudnia 2010 roku w tys. PLN

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	–	–	–	–	–	–	–
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–	–	–	–	–	–
Inne w tym wyemitowane bony	125 635	–	–	–	–	–	125 635
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	–	–	–	–	–	–	–
Zabezpieczony kredyt bankowy	–	–	–	–	–	–	–
Otrzymane pożyczki	22 276	–	–	–	–	–	22 276
	<u>147 911</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>147 911</u>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

34. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane bony oraz zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	31 grudnia 2011 w tys. PLN	31 grudnia 2010 w tys. PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane bony oraz leasing finansowy	206 104	147 911
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	77 187	5 178
Zadłużenie netto	128 917	142 733
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	179 789	(58 202)
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	179 789	(58 202)
Kapitał i zadłużenie netto	308 706	84 531
Wskaźnik dźwigni	0,418	1,689

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Zarząd Spółki	1,19	0,67
Pozostali	37,77	14,07
Razem	38,96	14,74

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Określenie ceny emisyjnej akcji serii D

W dniu 3 lutego 2012 r. Zarząd Spółki, działając na podstawie uchwały nr 27/2011 Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 15 listopada 2011 roku określił, za zgodą Rady Nadzorczej Funduszu wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej Funduszu z dnia 3 lutego 2012 roku, cenę emisyjną akcji serii D na 0,70 PLN (słownie: siedemdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki

W dniu 6 grudnia 2011 roku, na podstawie umowy zawartej pomiędzy posiadającą 100% udziałów w Litenite spółką Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Ortholuck”) i LTE Holdings, spółką zależną od Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie („Polkomtel”), LTE Holdings nabyło, od Ortholuck, 49% udziałów w Litenite. Pozostające w posiadaniu Ortholuck 51% udziałów w Litenite zostało obciążone zastawem, na rzecz Polkomtel, przy czym prawem właściwym dla tego zastawu jest prawo cypryjskie („Zastaw Polkomtel”). Dodatkowo umownie zastrzeżona została na rzecz LTE Holdings opcja kupna przez LTE Holdings od Ortholuck, po cenie rynkowej, pozostałych 51% udziałów w Litenite („Opcja Kupna”). Ponadto, na rzecz Ortholuck umownie zastrzeżona została zwrotna opcja kupna od LTE Holdings, zbytych przez Ortholuck na rzecz LTE Holdings 49% udziałów w Litenite („Opcja Zwrotna”).

Szczegółowy opis możliwych do wystąpienia w przyszłości zdarzeń, związanych z powyższą umową, został zamieszczony w punkcie 4.4.5 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy NFI Midas S.A. w roku 2011.

Emisja bonów dłużnych

W związku z objęciem, w dniu 17 lutego 2012 roku przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Alior Bank”) 20.000 sztuk imiennych bonów dłużnych serii MID0612.3, o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy („Bony”), o łącznej wartości nominalnej równej 20.000.000 PLN, za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej („Cena emisyjna”), które nastąpiło w wyniku akceptacji, w dniu 16 lutego 2012 roku, przez Alior Bank propozycji nabycia Bonów („Propozycja”) oraz uiszczenia przez Alior Bank w dniu 17 lutego 2012 roku Ceny emisyjnej, doszła do skutku emisja Bonów. Zgodnie z warunkami emisji Bonów, zawartymi w Propozycji, termin wykupu wg wartości nominalnej Bonów przypada na dzień 30 czerwca 2012 roku, przy czym Spółce przysługuje prawo do dokonania bezwarunkowego przedterminowego wykupu Bonów. Ponadto, z Bonami związane jest prawo do odsetek, naliczanych i wypłacanych w okresach miesięcznych, za wyjątkiem pierwszego okresu odsetkowego, który trwać będzie od dnia 17 lutego 2012 roku do dnia 1 marca 2012 roku. Oprocentowanie Bonów jest równe stawce WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie danego okresu odsetkowego, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, w stosunku rocznym.

Środki pozyskane z emisji Bonów zostaną przeznaczone na pomostowe finansowanie inwestycji realizowanych przez Grupę Midas. Korzystanie z finansowania pomostowego przez Spółkę przewidywane jest do czasu zakończenia oferty publicznej akcji serii D Spółki. Spółka informuje, że w ramach tego finansowania pozyskane w wyniku emisji Bonów środki przeznaczone zostaną na pożyczkę w kwocie 20.000.000 PLN na rzecz jednostki zależnej – Aero 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji Bonów (w tym informacje dotyczące ustanowionych w związku z emisją zabezpieczeń) zostały zamieszczone w punkcie 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy NFI Midas S.A. w roku 2011.

Umowa potrącenia wierzytelności z Litenite Limited

W dniu 28 lutego 2012 roku NFI Midas zawarł z Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”) umowę o wzajemnym potrąceniu wierzytelności („Umowa”).

Zgodnie z treścią Umowy, Fundusz i Litenite w dniu 28 lutego 2012 r., dokonali umownego potrącenia wierzytelności w wysokości 546.863.906,40 PLN należnej NFI Midas od Litenite z tytułu zobowiązania do dokonania przez Litenite wpłaty na 781.234.152 sztuk akcji serii D Funduszu objętych zapisem podstawowym złożonym przez Litenite w dniu 28 lutego 2012 r. po cenie emisyjnej 0,70 PLN za jedną akcję, w ramach oferty publicznej akcji serii D (subskrypcja zamknięta), z wierzytelnością pieniężną w kwocie 548.000.000 PLN należną Litenite od NFI Midas, z tytułu zapłaty ceny sprzedaży Spółce 100% udziałów w spółce Conpidon Limited, na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. W wyniku dokonanego umownego potrącenia wskazana powyżej wierzytelność należna Spółce została umorzona w całości, tj. w kwocie 546.863.906,40 PLN, a ww. wierzytelność należna Litenite została umorzona częściowo, to jest do kwoty 1.136.093,60 PLN.

W Umowie NFI Midas i Litenite postanowili ponadto, że Fundusz będzie uprawniony do odstąpienia od Umowy, jeżeli uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego właściwego dla Spółki: (i) o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją akcji serii D lub (ii) o odrzuceniu wniosku o dokonanie takiej rejestracji. Uprawnienie to przysługuje Spółce w terminie do upływu jednego miesiąca od uprawomocnienia się ww. postanowienia sądu.

Umowa została zawarta w ramach realizacji pierwszego z celów emisji akcji serii D, tj. zapłaty ceny z tytułu akwizycji Aero2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uwzględniając ww. potrącenie, kwota 1.136.093,60 PLN stanowi wierzytelność Litenite pozostałą do zapłaty przez Spółkę w ramach realizacji tego celu emisji. Spółka zwraca jednak uwagę na opisaną powyżej możliwość odstąpienia od Umowy. W przypadku ww. odstąpienia Umowa uważana będzie, zgodnie z art. 395 § 2 zd. 1 Kc, za nie zawartą, a Spółka będzie zobowiązana do zapłaty Litenite kwoty 548.000 tys. PLN z tytułu zapłaty ceny sprzedaży Spółce 100% udziałów w spółce Conpidon Limited.

Otrzymanie przez Mobyland zamówienia na usługę transmisji danych

W dniu 23 stycznia 2012 roku Cyfrowy Polsat S.A. („Cyfrowy Polsat”) złożył zamówienie nr 2 („Zamówienie”) do Umowy z dnia 15 grudnia 2010 roku dotyczącej zasad współpracy pomiędzy Mobyland a Cyfrowym Polsatem w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Mobyland na rzecz Cyfrowego Polsatu („Umowa”). Na podstawie Zamówienia, Cyfrowy Polsat zamówił pakiet danych w usłudze bezprzewodowej transmisji danych w sieci Mobyland, o wielkości 13 milionów gigabajtów i łącznej wartości 103.034.880 PLN (słownie: sto trzy miliony trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt złotych) powiększonej o podatek VAT, w wysokości wynikającej z przepisów prawa. Ww. wartość Zamówienia zostanie rozliczona w 12 równych, miesięcznych ratach, płatnych na podstawie faktur wystawianych przez Mobyland. Zamówiony przez Cyfrowy Polsat pakiet danych posiada gwarantowany okres ważności, wynoszący 36 miesięcy od daty złożenia Zamówienia, przy czym strony dopuściły w Umowie możliwość wydłużenia tego okresu. Zamówienie zostało złożone w związku z osiągnięciem zadeklarowanego w Umowie stopnia rozbudowy sieci telekomunikacyjnej Mobyland w liczbie 900 wybudowanych i zintegrowanych z siecią Mobyland na koniec 2011 roku stacji bazowych. Zgodnie z otrzymanym od Mobyland ww. zawiadomieniem, na dzień 29 grudnia 2011 roku, w sieci Mobyland funkcjonowały 1072 stacje bazowe.

Zawarcie przez Mobyland umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych z Polkomtel S.A.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

w dniu 9 marca 2012 roku, z Polkomtel S.A. („Polkomtel”, lub „Strona”, a łącznie z Mobyland także jako „Strony”) umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z listem intencyjnym podpisanym przez Mobyland i Polkomtel („List Intencyjny”), o którym Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 84/2011 z dnia 29 listopada 2011 r.

W ramach Umowy, w dniu 9 marca 2012 r., zostało przyjęte przez Mobyland, złożone przez Polkomtel, pierwsze zamówienie na usługi transmisji danych w wysokości 11 milionów GB, za łączną kwotę 101,7 mln PLN netto.

W Umowie Mobyland i Polkomtel ustalili: (i) warunki współpracy w zakresie zapewniania Polkomtel dostępu do publicznej ruchomej sieci telekomunikacyjnej eksploatowanej przez Mobyland w Polsce obejmującej wszystkie wykorzystywane lub gotowe do wykorzystania przez Mobyland w danym czasie do świadczenia usług telekomunikacyjnych stacje bazowe („Sieć Mobyland”) oraz (ii) warunki świadczenia przez Mobyland na rzecz Polkomtel szczegółowo określonych w Umowie usług transmisji danych w technologii LTE oraz technologii WCDMA, na potrzeby świadczenia przez Polkomtel usług telekomunikacyjnych dla abonentów Polkomtel.

Zgodnie z Umową, Polkomtel może w każdym czasie złożyć Mobyland zamówienie na usługi transmisji danych („Zamówienie”). Minimalna wielkość każdego Zamówienia wynosi 1 milion GB. Każde Zamówienie będzie składane w wielkości odpowiadającej wielkości minimalnej (1 milion GB) lub jej wielokrotności. Okres wykorzystania każdego Zamówienia wynosi 36 miesięcy kalendarzowych od dnia jego wejście w życie („Okres Zamówienia”). Strony mogą w każdym czasie uzgodnić przedłużenie okresu wykorzystania danego Zamówienia. Zamówienie wiąże Mobyland od chwili jego przyjęcia.

Wynagrodzenie należne Mobyland za usługi transmisji danych objęte danym Zamówieniem ustalane będzie w oparciu o ustalone w Umowie stawki rozliczeniowe. Podstawowa wysokość tych stawek zależy od wielkości danego Zamówienia i wynosi maksymalnie 0,036 PLN netto za 1 MB, a minimalnie 0,00477 PLN netto za 1 MB. Strony uzgodniły przy tym jednak, że w zależności od wielkości Zamówień przyjętych lub uznanych za przyjęte w każdym okresie rocznym, Mobyland udzieli Polkomtel dodatkowych upustów w zakresie tych stawek, przy czym łączna wartość upustów nie przekroczy 25 % wartości takich Zamówień. Płatności za każde Zamówienie dokonywane będą przez Polkomtel miesięcznie, w co najmniej 12 równych ratach. Ponadto, Strony uzgodniły w Umowie, że Polkomtel zapłaci Mobyland wynagrodzenie ryczałtowe za ruch zrealizowany w Sieci Mobyland na potrzeby testów komercyjnych usług transmisji danych, na podstawie Listu Intencyjnego, w wysokości 500 tys. PLN w ciągu 7 dni od dnia zawarcia Umowy.

Szczegółowe informacje na temat zawartej Umowy zostały zamieszczone w punkcie 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy NFI Midas S.A. w 2011 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Wojciech Pytel
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Członek Zarządu/

Krzysztof Adaszewski
/Członek Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/ w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku