



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

**Skonsolidowany raport kwartalny
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku**

Qsr 3/2012

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 14 listopada 2012 r.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

Wybrane dane finansowe Grupy Midas	str.	3
Wybrane dane finansowe Funduszu	str.	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	str.	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	str.	25
Pozostałe informacje do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego	str.	43

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 tys. PLN	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 tys. PLN	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 tys. EUR	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	61 306	19 305	14 615	4 777
Strata z działalności operacyjnej	(130 738)	(25 193)	(31 166)	(6 234)
Strata przed opodatkowaniem	(130 890)	(31 940)	(31 203)	(7 903)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(124 747)	(31 438)	(29 738)	(7 779)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 553	(35 491)	2 277	(8 782)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 504)	(166 514)	(15 139)	(41 203)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	170 918	211 112	40 745	52 237
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 138 366 354	175 166 595	1 138 366 354	175 166 595
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych	(0,13)	(0,18)	(0,03)	(0,04)

	Stan na 30 września 2012 tys. PLN	Stan na 31 grudnia 2011 tys. PLN	Stan na 30 września 2012 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2011 tys. EUR
Aktywa razem	1 516 152	1 373 915	368 553	311 066
Zobowiązania razem	475 268	1 032 374	115 530	233 738
Zobowiązania długoterminowe	171 210	181 400	41 618	41 070
Zobowiązania krótkoterminowe	304 058	850 974	73 912	192 668
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 020 767	321 567	248 132	72 805
Kapitał zakładowy	147 967	29 593	35 968	6 700

WYBRANE DANE FINANSOWE FUNDUSZU

	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2012 tys. PLN	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2011 tys. PLN	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2012 tys. EUR	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2011 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Strata z działalności operacyjnej	(1 262)	(46)	(301)	(11)
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	5 244	(4 823)	1 250	(1 193)
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	5 244	(4 823)	1 250	(1 193)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 271	(1 032)	1 018	(255)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(91 027)	(199 533)	(21 700)	(49 373)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	217 090	206 803	51 752	51 172
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 138 366 354	175 166 595	1 138 366 354	175 166 595
Podstawowy zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w sztukach)	0,005	(0,03)	0,001	(0,01)

	Stan na 30 września 2012 tys. PLN	Stan na 31 grudnia 2011 tys. PLN	Stan na 30 września 2012 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2011 tys. EUR
Aktywa razem	1 236 168	1 012 865	300 493	229 321
Zobowiązania razem	25 615	631 646	6 227	143 010
Zobowiązania długoterminowe	25 425	24 021	6 180	5 439
Zobowiązania krótkoterminowe	190	607 625	46	137 571
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 210 553	381 219	294 266	86 311
Kapitał zakładowy	147 967	29 593	35 968	6 700

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie euro („EUR”) zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 30 września 2012 roku 4,1138 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2011 roku 4,4168 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku (odpowiednio: 4,1948 PLN/EUR i 4,0413 PLN/EUR).

Grupa Kapitałowa
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
MIDAS Spółka Akcyjna

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	12
Dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
4. Segmenty działalności	15
5. Sezonowość działalności	15
6. Przychody	16
7. Koszty rodzajowe	16
8. Przychody finansowe	16
9. Koszty finansowe	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
10.1. Kupno i sprzedaż	17
10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	17
11. Wartości niematerialne	17
11.1. Kupno i sprzedaż	17
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
13. Należności handlowe oraz pozostałe należności	18
14. Rezerwy	18
15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony	18
16. Przychody przyszłych okresów	18
17. Kredyty, pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	19
18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	19
19. Zarządzanie kapitałem	19
20. Zobowiązania warunkowe	19
21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19
22. Zobowiązania inwestycyjne	20
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
24. Wycena koncesji Mobyland oraz Aero2	21
24.1. Wycena koncesji Mobyland	21
24.2. Wycena koncesji Aero2	21
24.3. Wpływ na dane porównawcze	22
25. Rozliczenie zaliczek	22
26. Podwyższenie kapitału	22
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	23
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	27
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
Udziały w jednostkach zależnych i zestawienie portfela inwestycyjnego	31
Dodatkowe noty objaśniające	33
1. Informacje ogólne	33
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	34
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	34

4. Segmenty działalności.....	35
5. Sezonowość działalności.....	36
6. Przychody finansowe	36
7. Koszty finansowe	36
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	36
8.1. Kupno i sprzedaż.....	36
8.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	36
9. Wartości niematerialne.....	36
9.1. Kupno i sprzedaż.....	36
9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	36
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
11. Rezerwy.....	37
12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony.....	37
13. Należności handlowe oraz pozostałe należności	37
14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
15. Podwyższenie kapitału	38
16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
17. Zarządzanie kapitałem.....	39
18. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	39
19. Zobowiązania inwestycyjne	39
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	40
Pozostałe informacje do raportu kwartalnego	43
1. Zmiany w strukturze Grupy Midas.....	43
2. Struktura akcjonariatu	43
3. Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Funduszu, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Funduszu.....	44
4. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	44
5. Dywidendy	44
6. Stanowisko Zarządu Funduszu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	45
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
8. Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas.....	46
9. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	47
10. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz	48
11. Czynniki, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
12. Relacje inwestorskie.....	48

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku**

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (przekształcone niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (przekształcone niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	6	22 388	61 306	5 519	19 305
Amortyzacja	7	(26 079)	(78 309)	(6 934)	(14 443)
Wynagrodzenia	7	(1 170)	(3 832)	(642)	(1 651)
Pozostałe koszty rodzajowe	7	(41 964)	(111 614)	(15 477)	(32 562)
Pozostałe przychody operacyjne		1 060	2 748	3 276	4 399
Pozostałe koszty operacyjne		(171)	(1 037)	(48)	(241)
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		(45 936)	(130 738)	(14 306)	(25 193)
Przychody finansowe	8	3 093	7 918	194	719
Pozostałe koszty finansowe	9	(1 775)	(8 070)	(1 928)	(7 466)
Zysk / (Strata) z działalności finansowej		1 318	(152)	(1 734)	(6 747)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(44 618)	(130 890)	(16 040)	(31 940)
Podatek dochodowy bieżący		-	-	-	-
Podatek odroczony		2 049	6 143	377	502
Razem podatek dochodowy		2 049	6 143	377	502
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		(42 569)	(124 747)	(15 663)	(31 438)
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto		(42 569)	(124 747)	(15 663)	(31 438)
CAŁKOWITY DOCHÓD / (STRATA) ZA OKRES		(42 569)	(124 747)	(15 663)	(31 438)
Zysk / (Strata) przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(42 754)	(124 890)	(15 663)	(31 438)
Akcjonariuszom niekontrolującym		185	143	-	-
		(42 569)	(124 747)	(15 663)	(31 438)
Całkowity dochód / (strata) przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(42 754)	(124 890)	(15 663)	(31 438)
Akcjonariuszom niekontrolującym		185	143	-	-
		(42 569)	(124 747)	(15 663)	(31 438)
Strata na jedną akcję:					
podstawowa ze straty za okres przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,04)	(0,13)	(0,09)	(0,18)
podstawowa ze straty z działalności kontynuowanej za okres przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,04)	(0,13)	(0,09)	(0,18)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 24 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	316 962	298 412
Wartości niematerialne	11	875 482	933 003
wartość firmy jednostek zależnych		41 231	41 231
wartość rezerwacji częstotliwości	24	827 624	883 470
inne wartości niematerialne		6 627	8 302
Pozostałe aktywa finansowe		37 224	39 564
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	56 793	33 161
Aktywa trwałe razem		1 286 461	1 304 140
Aktywa obrotowe			
Zapasy		255	258
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	71 199	29 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	154 590	37 623
Pozostałe aktywa finansowe		2 000	-
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		1 647	2 178
Aktywa obrotowe razem		229 691	69 775
Aktywa razem		1 516 152	1 373 915

PASYWA	Nota	30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (przekształcone)
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy		147 967	29 593
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 141 276	435 560
Akcje własne		(150)	(150)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(268 326)	(143 436)
Zysk / (Strata) z lat ubiegłych		(143 436)	(230 872)
Zysk / (Strata) netto bieżącego okresu		(124 890)	87 436
Udziały niekontrolujące		20 117	19 974
Kapitał własny razem		1 040 884	341 541
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17	36 060	44 185
Przychody przyszłych okresów	16	39 167	35 358
Rezerwy		3 109	2 840
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		92 874	99 017
Zobowiązania długoterminowe razem		171 210	181 400
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	34 722	588 110
Przychody przyszłych okresów	16	192 726	100 181
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	15, 17	75 771	161 919
Rezerwy	14	839	764
Zobowiązania krótkoterminowe razem		304 058	850 974
Pasywa razem		1 516 152	1 373 915

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 w tys. PLN <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 w tys. PLN <i>(przekształcone)</i>
Zysk / (Strata) brutto	(130 890)	(31 940)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	78 309	14 443
Koszty odsetkowe	5 789	5 592
Różnice kursowe	5	-
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej	589	-
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	(41 622)	8 603
– Zapasy	3	(127)
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	606	(32 504)
– Przychody przyszłych okresów	96 354	30 574
– Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	(342)	(25 269)
– Rezerwy	153	(6 633)
Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek i dywidend od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(5)	-
Prowizja od emisji bonów	392	-
Pozostałe korekty	212	1 770
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 553	(35 491)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-	(164 912)
Nabycie jednostki zależnej - odroczone płatność	(1 136)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(62 368)	(1 602)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 504)	(166 514)
Wydatki z tytułu emisji bonów	(297)	-
Otrzymane pożyczki	-	7 021
Spłacone kredyty bankowe	(12 418)	-
Zapłacone odsetki od udzielonych kredytów bankowych	(3 323)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	21 500
Spłata dłużnych papierów wartościowych	(71 500)	(109 740)
Odsetki zapłacone od wyemitowanych bonów	(1 730)	-
Spłata leasingu finansowego (związana z użytkowaniem środków trwałymi)	(39 965)	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	278 150	292 331
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych	2 001	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	170 918	211 112
(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	116 967	9 107
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	37 623	5 178
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	154 590	14 285
	12	

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 24 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
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 2012 r.	29 593	435 560	(150)	(143 436)	321 567	19 974	341 541
Emisja akcji	26 118 374	710 240	-	-	828 614	-	828 614
Koszt emisji akcji	-	(4 524)	-	-	(4 524)	-	(4 524)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto za okres	-	-	-	(124 890)	(124 890)	143	(124 747)
Całkowita strata za okres	-	-	-	(124 890)	(124 890)	143	(124 747)
Stan na 30 września 2012 r. (niebadane)	147 967	1 141 276	(150)	(268 326)	1 020 767	20 117	1 040 884

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)	(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	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto za okres	-	-	-	(31 438)	(31 438)	-	(31 438)
Całkowita strata za okres	-	-	-	(31 438)	(31 438)	-	(31 438)
Stan na 30 września 2011 r. (przekształcone, niebadane)	29 593	435 560	(150)	(262 312)	202 691	-	202 691

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 23 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Dnia 14 listopada 2012 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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. 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 jest nieoznaczony.

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Funduszu jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”).

Spółkami zależnymi od Funduszu, wchodzącymi w skład Grupy i podlegającymi konsolidacji metodą pełną są:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Funduszu w kapitale	
			30 września 2012	31 grudnia 2011
CenterNet S.A. („CenterNet”)	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”)	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Conpidon Ltd („Conpidon”)	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	100 %
Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”)	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Daycon Trading Ltd („Daycon”)	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	100 %
Nova Capital Sp. z o.o. („Nova”)	Warszawa	brak działalności operacyjnej	42,63 %	42,63 %

Na dzień 30 września 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Fundusz w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Funduszu w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi udział w Nova, w której udział Funduszu w kapitale zakładowym wynosi 42,63% a w głosach 50,03%.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, 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”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Poniżej przedstawiono nowe standardy oraz zmiany do standardów które zostały opublikowane, lecz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie weszły 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 Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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,
- 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,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca 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,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

4. Segmenty działalności

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

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

6. Przychody

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 w tys. PLN	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 w tys. PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 w tys. PLN	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 w tys. PLN
Sprzedaż usług telekomunikacyjnych	35 059	57 423	13 785	19 277
Przychody ze sprzedaży towarów	3 859	3 883	1	28
Razem	38 918	61 306	13 786	19 305

W dniu 28 września 2012 roku Mobyland zawarł ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. porozumienie 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. W ramach podpisanego porozumienia renegegującego warunki, na jakich Mobyland świadczy od dnia 1 września 2012 roku usługi transmisji danych na rzecz Cyfrowego Polsatu strony ustaliły, że Cyfrowy Polsat zwiększy wielkość dotychczas złożonych zamówień na usługi transmisji danych poprzez złożenie Zamówienia 3 o wielkości 31 milionów GB i łącznej wartości 204.749 tys. PLN netto, ale jednocześnie od tej daty strony będą rozliczały się na podstawie nowej, niższej stawki, wynoszącej 0,00645 PLN netto za 1MB transferu danych.

Pozostałe informacje o ww. porozumieniu zostały zamieszczone w punkcie 10 Pozostałych informacji do raportu kwartalnego będących składnikiem niniejszego raportu.

7. Koszty rodzajowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił wzrost kosztów rodzajowych o 145.099 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika z nabycia lub przejęcia kontroli w spółkach: Mobyland w czerwcu 2011 roku oraz Aero2 w grudniu 2011 roku. Aero2 sukcesywnie zwiększa liczbę stacji bazowych. Wraz ze wzrostem tej liczby zwiększają się koszty utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej Grupy. Do daty publikacji niniejszego raportu kwartalnego Grupa zakończyła realizację fazy I rozbudowy sieci telekomunikacyjnej (tzw. Projekt 700), o czym Fundusz poinformował w raporcie bieżącym nr 51/2012 z dnia 9 listopada 2012 roku, oraz rozpoczęła realizację fazy II rozbudowy sieci telekomunikacyjnej poprzez złożenie zamówień w ramach realizacji umowy o współpracy w zakresie wzajemnego świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej, zawartej w dniu 30 marca 2012 roku z Polkomtel Sp. z o.o.

Ponadto, w ww. kwocie 145.099 tys. PLN uwzględniony jest wzrost amortyzacji o 63.866 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, na który składają się; amortyzacja środków trwałych posiadanych przez Mobyland i Aero2, oraz naliczenie amortyzacji od wyceny koncesji do wartości godziwej w Aero2 oraz w Mobyland.

Zwraca się uwagę dodatkowo, że w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa poniosła jednorazowe koszty w wysokości 5.400 tys. PLN na opłaty za pozwolenia radiowe Mobyland.

8. Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił wzrost przychodów finansowych o 7.199 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości odsetek od lokowanych na oprocentowanych lokatach bankowych środków pieniężnych oraz odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

9. Koszty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił wzrost kosztów finansowych o 604 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika głównie z odsetek od leasingu finansowego stacji bazowych oraz z odsetek od kredytu zaciągniętego przez Aero2 w INVEST-BANK jeszcze przed akwizycją dokonaną przez NFI Midas.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 38.332 tys. PLN (głównie infrastrukturę telekomunikacyjną od IT Polpager i ATM).

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku, Grupa nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w wysokości 589 tys. PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

11. Wartości niematerialne

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Grupa nie nabyła ani nie sprzedała składników wartości niematerialnych o istotnej wartości, za wyjątkiem wartości niematerialnych nabytych w ramach transakcji nabycia Mobyland opisanej w nocie 24.1.

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 września 2012 w tys. PLN	30 września 2011 w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	21 885	13 701
Krótkoterminowe depozyty bankowe	132 301	-
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	404	-
Inne	-	584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154 590	14 285

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku w Grupie nastąpił wzrost należności o kwotę 41.483 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zmiana ta wynika głównie ze wzrostu należności z tytułu podatku VAT o kwotę 16.397 tys. PLN, wzrostu należności handlowych z tytułu rozliczeń z Polkomtel (w związku z umową opisaną w nocie 16) o kwotę 10.487 tys. PLN oraz wzrostu należności handlowych od pozostałych kontrahentów o kwotę 14.599 tys. PLN, w tym należności handlowych od Sferia S.A. na kwotę 8.019 tys. PLN.

14. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie rozpoznała istotnej zmiany stanu rezerw w stosunku do tych opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony

W dniu 17 lutego 2012 roku, Grupa wyemitowała 20.000 sztuk imiennych bonów dłużnych serii MID0612.3, o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 20.000 tys. PLN, za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej. Bony objęte zostały w całości przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Bony były zabezpieczone i podlegały spłacie w całości w dniu 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie było równe stawce WIBOR 1M + 2,5 pp. W dniu 26 kwietnia 2012 roku Grupa dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych serii MID0612.1, MID0612.2, MID0612.3 o łącznej wartości 71.500 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami o łącznej wartości 1.730 tys. PLN.

16. Przychody przyszłych okresów

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 231.893 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku było to 135.539 tys. PLN). Na tę pozycję składają się przychody przyszłych okresów długoterminowe w wysokości 39.167 tys. PLN oraz krótkoterminowe w wysokości 192.726 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku było to odpowiednio: 35.358 tys. PLN i 100.181 tys. PLN).

Zanotowany w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku wzrost wartości przychodów przyszłych okresów wynika ze złożonych w tym okresie do Mobyland zamówień do umów, na podstawie których Mobyland świadczy Usługi Transmisji Danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+ na rzecz spółki Polkomtel Sp. z o.o. oraz Cyfrowy Polsat S.A. Każde złożone dotychczas zamówienie płatne jest w 12 miesięcznych ratach, na podstawie faktur wystawianych przez Mobyland, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wartości przychodów przyszłych okresów. Z kolei, w miarę postępującego zużycia zamówionych pakietów transmisji danych, przychody przyszłych okresów rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdzie po stronie przychodów ze sprzedaży pojawia się wynik proporcjonalny do faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB) objętych danym zamówieniem. Na dzień 30 września 2012 roku wartość pozostałych do rozliczenia zapłaconych rat wynikających ze złożonych w ramach realizacji umowy z Cyfrowym Polsatem zamówień wyniosła 145.758 tys. PLN. Z kolei analogiczna wartość zapłaconych rat wynikających z realizacji umowy z Polkomtelem wyniosła 41.620 tys. PLN.

Ponadto, kwota przychodów przyszłych okresów wynikająca z umowy ze Sferią o wzajemnym korzystaniu z infrastruktury telekomunikacyjnej w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 uległa zmniejszeniu o 2.254 tys. PLN i na dzień 30 września 2012 roku wyniosła 21.711 tys. PLN.

Pozostałą kwotę przychodów przyszłych okresów stanowią dotacje unijne w wysokości 22.475 tys. PLN oraz rozliczenia sprzedaży usług telekomunikacyjnych (prepaid) w kwocie 329 tys. PLN.

17. Kredyty, pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił spadek zobowiązań finansowych o 94.273 tys. PLN. Zmiana ta spowodowana była spłatą bonów na kwotę 73.230 tys. PLN, zmniejszeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 30.330 tys. PLN, zmniejszeniem zobowiązań z tytułu pożyczek oraz kredytu o 12.565 tys. PLN (w tym spłata kapitału kredytu zaciągniętego w INVEST-BANK S.A. w wysokości 12.187 tys. PLN), wzrostem zobowiązań z tytułu emisji bonów dłużnych o 21.460 tys. PLN oraz rozliczeniem prowizji od wyemitowanych bonów na kwotę 392 tys. PLN.

18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

19. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

20. Zobowiązania warunkowe

	30 września 2012 w tys. PLN	31 grudnia 2011 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz decyzji Prezesa UKE	512	4 310
Razem zobowiązania warunkowe	512	4 310

Według stanu na dzień 30 września 2012 roku zadłużenie warunkowe Grupy miało wartość 512 tys. PLN. W stosunku do stanu zobowiązań warunkowych zaprezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, w styczniu 2012 roku wygasły gwarancje bankowe wystawione z polecenia CenterNet, na rzecz Oracle Polska Sp. z o.o., o łącznej wartości 400 tys. PLN, zaś w maju i we wrześniu 2012 roku wygasły gwarancje bankowe wystawione z polecenia CenterNet, na rzecz PTC Sp. z o.o. oraz Polkomtel Sp. z o.o., o łącznej wartości 3.365 tys. PLN, natomiast gwarancje wystawione przez Aero2 na rzecz PTC Sp. z o.o. oraz PTK Centertel Sp. z o.o. uległy zmniejszeniu łącznie o 34 tys. PLN.

21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Zgodnie z treścią Umowy, NFI Midas i Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku, dokonali umownego potrącenia wierzytelności w wysokości 546.864 tys. PLN należnej NFI Midas od Litenite z tytułu zobowiązania do dokonania przez Litenite wpłaty na 781.234.152 sztuk akcji serii D NFI Midas objętych zapisem podstawowym złożonym przez Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku 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 tys. PLN należną Litenite od NFI Midas, z tytułu zapłaty ceny sprzedaży NFI Midas 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 NFI Midas została

umorzona w całości, tj. w kwocie 546.864 tys. PLN, a ww. wierzytelność należna Litenite została umorzona częściowo, to jest do kwoty 1.136 tys. PLN. W dniu 26 kwietnia 2012 roku NFI Midas dokonał zapłaty pozostałej kwoty 1.136 tys. PLN.

22. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2012 i 30 września 2011 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku:

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
Aero2	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	-	-	-	-	12 205	-	1 227	10 978
Mobyland	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	5 837	5 837	-	-	652	652	-	-
Nova Capital	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	-	-	-	-	240	-	240	-
Sferia	2012	11 777	10 051	1 659	67	7 662	-	-	7 662
	2011	367	-	367	-	90	-	-	90
Cyfrowy Polsat	2012	25 931	25 800	-	131	24	-	-	24
	2011	3 719	3 719	-	-	13	-	-	13
INVEST-BANK	2012	903	-	-	903	3 184	-	3 176	8
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje Polskie	2012	-	-	-	-	233	-	-	233
	2011	-	-	-	-	25	-	-	25
RS TV	2012	7	-	-	7	484	-	-	484
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Polkomtel	2012	18 570	18 527	-	43	18 624	-	-	18 624
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Teleaudio Dwa	2012	-	-	-	-	120	-	-	120
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-

Podmioty powiązane:		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Sferia	2012	53 491	13 085	37 224	3 182	23 271	1 560	-	21 711*
	2011	44 558	5 066	35 564	3 928	25 585	1 620	-	23 965*
Cyfrowy Polsat	2012	10 580	10 580	-	-	145 764	6	-	145 758*
	2011	288	288	-	-	94 281	-	-	94 281*
INVEST-BANK	2012	-	-	-	-	49 912	-	49 912	-
	2011	-	-	-	-	62 247	-	62 247	-
Litenite	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	548 249	-	-	548 249
Inwestycje Polskie	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	1	1	-	-
RS TV	2012	-	-	-	-	254	254	-	-
	2011	-	-	-	-	1	1	-	-
Polkomtel	2012	10 487	10 487	-	-	54 041	12 421	-	41 620*
	2011	-	-	-	-	1 143	1 143	-	-
Media Biznes	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	12	12	-	-

*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

24. Wycena koncesji Mobyland oraz Aero2

24.1. Wycena koncesji Mobyland

Na dzień 30 czerwca 2012 roku dokonano ostatecznego rozliczenia zakupu Mobyland, zgodnie z wymogiem MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*. Zarząd przeprowadził wycenę koncesji 1800 MHz do wartości godziwej. Efekt tej wyceny został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 czerwca 2012 roku. Dotychczasowa wartość księgowa koncesji Mobyland na dzień przejścia tj. na dzień 6 czerwca 2011 roku wynosiła netto 77.738 tys. PLN. Rozpoznana tymczasowa wartość firmy na dzień 6 czerwca 2011 roku wynosiła 115.591 tys. PLN. Dokonana wycena koncesji do wartości godziwej na dzień przejścia Mobyland spowodowała wzrost wartości koncesji do 170.000 tys. PLN, tj. o 92.262 tys. PLN na dzień 6 czerwca 2011 roku. W związku z wyceną koncesji do wartości godziwej, na dzień 6 czerwca 2011 roku rozpoznana została rezerwa na podatek odroczonej w wysokości 17.530 tys. PLN. Dotychczasowa wartość firmy została pomniejszona o kwotę 92.262 tys. PLN i powiększona o rezerwę na podatek odroczonej w kwocie 17.530 tys. PLN. Amortyzacja za 2011 rok została zwiększona o kwotę 4.620 tys. PLN. Korekty te spowodowały, iż dane porównawcze uległy zmianie – zmiana ta została przedstawiona w nocie 24.3.

24.2. Wycena koncesji Aero2

Na dzień 30 czerwca 2012 roku dokonano ostatecznego rozliczenia zakupu Grupy Conpidon, zgodnie z wymogiem MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*. Zarząd przeprowadził wycenę koncesji 900 MHz i 2600 MHz do wartości godziwej. Efekt tej wyceny został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 czerwca 2012 roku. Właścicielem koncesji w Grupie Conpidon jest spółka Aero2. Dotychczasowa wartość księgowa koncesji Aero2 na dzień przejścia, tj. na dzień 9 grudnia 2011 roku wynosiła netto 195.551 tys. PLN. Rozpoznana tymczasowa wartość firmy na dzień 9 grudnia 2011 roku wynosiła 205.686 tys. PLN. Dokonana wycena koncesji do wartości godziwej na dzień przejścia spowodowała wzrost wartości koncesji do 631.000 tys. PLN. Przeszacowanie koncesji do wartości godziwej skutkuje wzrostem wartości koncesji o 435.449 tys. PLN na dzień 9 grudnia 2011 roku. W związku z powyższym rozpoznano zysk z tytułu okazyjnego nabycia na kwotę 147.028 tys. PLN (wartość po pomniejszeniu o podatek odroczonej), który został zaprezentowany w pozostałych przychodach operacyjnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Rozpoznana została rezerwa na podatek odroczonej w wysokości 82.735 tys. PLN na dzień 9 grudnia 2011 roku. Amortyzacja za 2011 rok została

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 24 stanowią jego integralną część

zwiększona o kwotę 1.948 tys. PLN. Korekty te spowodowały, iż dane porównawcze uległy zmianie – zmiana ta została przedstawiona w notce 24.3.

24.3. Wpływ na dane porównawcze

Poniższe tabele przedstawiają wpływ rozliczeń zakupu, opisanych w notach 24.1 oraz 24.2 na dane porównawcze.

	Wartość rezerwacji częstotliwości	Wartość firmy	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Środki trwałe	Rezerwy długo-terminowe	Zysk / Strata netto za rok zakończony dnia 31.12.2011	Straty z lat ubiegłych	Kapitał własny
Na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres	362 327	321 649	0	295 502	0	(54 342)	(230 872)	199 763
Korekty:								
- wycena koncesji Mobyland	87 642	(74 732)	16 652	0	0	(3 742)	0	(3 742)
- wycena koncesji Aero2	433 501	(205 686)	82 365	2 910	2 840	145 520	0	145 520
Na dzień 31 grudnia 2011 roku po dokonaniu korekt	883 470	41 231	99 017	298 412	2 840	87 436	(230 872)	341 541

	Strata netto
Za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 30 września 2011 roku według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres	(29 300)
Korekty:	
- dodatkowa amortyzacja na wycenie koncesji Mobyland	(2 640)
- rozliczenie rezerwy na podatek odroczone na wycenie koncesji Mobyland	502
Za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 30 września 2011 roku po dokonaniu korekt	(31 438)

25. Rozliczenie zaliczek na budowę infrastruktury telekomunikacyjnej

W związku z realizacją projektu budowy infrastruktury telekomunikacyjnej spółka zależna Aero2 udzielała wykonawcy – IT Polpager S.A. – zaliczek, sukcesywnie do postępu wykonanych prac.

Saldo nierozliczonych zaliczek wg stanu na 30 września 2012 roku wyniosło 53.484 tys. PLN.

W dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego saldo zaliczek wynosi 6.414 tys. PLN.

26. Podwyższenie kapitału

W I kwartale 2012 roku Fundusz z powodzeniem przeprowadził ofertę publiczną 1.183.733.400 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Emisja została przeprowadzona z zachowaniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Na każdą dotychczasową akcję przysługiwało 1 prawo poboru uprawniające do objęcia 4 akcji nowej emisji. Cena emisyjna ustalona, za zgodą Rady Nadzorczej, przez Zarząd wyniosła 0,70 PLN.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu. Kapitał zakładowy Funduszu został podwyższony z kwoty 29.593.335,00 PLN, do kwoty 147.966.675,00 PLN.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Funduszu wynosi 147.966.675,00 PLN i dzieli się na 1.479.666.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

- 11.837.334 akcji serii A,
- 47.349.336 akcji serii B,
- 236.746.680 akcji serii C,
- 1.183.733.400 akcji serii D.

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

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

W wyniku emisji akcji serii D spółka pozyskała 828.614 tys. PLN kapitału, koszty emisji akcji wyniosły 4.524 tys. PLN. W formie gotówkowej Spółka otrzymała kwotę 281.750 tys. PLN, pozostała kwota tj. 546.864 tys. PLN została skompensowana ze zobowiązaniem, które Spółka posiadała w stosunku do Litenite Limited wynikającym z nabycia spółki zależnej Aero2 Sp. z o.o. Sposób rozliczenia został opisany w nocie nr 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 5 listopada 2012 roku, Fundusz przyjął (podpisał) Wstępną Ofertę podstawowych warunków kredytu złożoną Funduszowi przez Bank Zachodni WBK S.A. i Banco Santander S.A. (Term Sheet 1), a także podpisał Warunki finansowania dla kredytu inwestycyjnego z Alior Bankiem S.A. (Term Sheet 2). Ww. dokumenty (tzw. Term Sheets) stanowią podstawę dalszego negocjowania i przygotowania umów kredytowych oraz innych umów na warunkach opisanych poniżej.

Przedmiotem podpisanego z Banco Santander S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. (łącznie jako Bank 1) Term Sheet 1 jest zabezpieczony kredyt kupiecki (Kredyt 1) w wysokości do 364 mln PLN. Celem Kredytu 1 będzie finansowanie rozbudowy komercyjnej sieci telekomunikacyjnej w Polsce (Projekt) realizowanej przez Fundusz w oparciu o ramowe umowy dostawy, integracji i utrzymania elementów dostępowej sieci telekomunikacyjnej zawarte z Ericsson oraz Nokia Siemens Networks (o zawarciu ww. umów Fundusz informował w raportach bieżących, odpowiednio: nr 35/2012 z dnia 23 lipca 2012 roku oraz nr 39/2012 z dnia 3 września 2012 roku). Kredyt 1 ma zostać udzielony na okres 7 lat, przy czym okres, w którym Fundusz będzie mógł wykorzystać przyznaną kwotę Kredytu 1 wynosić będzie maksymalnie 3 lata (Okres Udostępnienia). Oprocentowanie Kredytu 1 w Okresie Udostępnienia będzie zmienne i kalkulowane w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę Banku 1. W pozostałym okresie oprocentowanie Kredytu 1 będzie stałe i ustalone na poziomie rynkowym. Spłata kwoty kapitału Kredytu 1 nastąpić ma w 8 kolejnych równych półrocznych ratach, przy czym pierwsza rata przypadnie po 6 miesiącach od zakończenia Okresu Udostępnienia Kredytu 1. Odsetki będą kalkulowane na podstawie wykorzystanej i pozostałej do spłaty kwoty kapitału Kredytu 1, w oparciu o ww. zasady oprocentowania Kredytu 1 i będą płatne w ratach kwartalnych. Zarząd Funduszu zastrzega w tym miejscu, że powyżej opisane warunki udzielenia i oprocentowania Kredytu 1 będą podlegały jeszcze akceptacji ze strony szwedzkich i fińskich agencji eksportowych, w związku z czym mogą ulec zmianie. Zarząd Funduszu planuje przeznaczyć środki z Kredytu 1 na sfinansowanie III fazy rozbudowy sieci telekomunikacyjnej, polegającej m.in. na budowie do 700 stacji bazowych oraz optymalizacji sieci telekomunikacyjnej.

Z kolei przedmiotem podpisanego z Alior Bank S.A. (Bank 2) Term Sheet 2 jest kredyt inwestycyjny (Kredyt 2) w wysokości 150 mln PLN. Celem Kredytu 2 jest finansowanie rozbudowy sieci telekomunikacyjnej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Midas (Grupa). Kredyt 2 ma zostać udostępniony na maksymalnie 5,5 roku, przy czym okres, w którym Fundusz będzie mógł wykorzystać przyznaną kwotę Kredytu 2 został uzgodniony na 2 lata. Oprocentowanie Kredytu 2 będzie zmienne i oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku 2. Spłata Kredytu 2 następować będzie w 12 kwartalnych ratach. Wysokość trzech pierwszych rat wyniesie 1,5 mln PLN, a pozostałe, z wyjątkiem ostatniej w wysokości 15,9 mln PLN, będą spłacane w wysokości 16,2 mln PLN. Płatność pierwszej z ww. rat przypadnie na dzień 30 czerwca 2015 roku Zarząd Funduszu planuje przeznaczyć środki z Kredytu 2 na sfinansowanie II fazy rozbudowy sieci telekomunikacyjnej,

polegającej m.in. na włączeniu w sieć telekomunikacyjną do 3.400 stacji bazowych w oparciu o współpracę z Polkomtel Sp. z o.o..

Szczegóły dotyczące podpisania ww. Term Sheets, w tym informacje dotyczące uzgodnionych zabezpieczeń ww. kredytów oraz warunków ich wykorzystania zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 49/2012 z dnia 5 listopada 2012 roku.

W dniu 5 listopada 2012 roku Zarząd Funduszu podjął uchwałę o rozpoczęciu działań mających na celu emisję obligacji zwykłych zabezpieczonych Funduszu („Obligacje”). Zgodnie z podjętą uchwałą wartość emitowanych Obligacji wynosić będzie do 250 mln PLN. Środki pozyskane z emisji Obligacji stanowiąc będą uzupełnienie środków pozyskanych w ramach umowy kredytowej z Alior Bankiem S.A., która zawarta zostanie na podstawie Term Sheet 2 i przeznaczone zostaną na finansowanie II fazy projektu rozbudowy sieci telekomunikacyjnej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Midas. Zarząd zamierza skierować emisję obligacji do inwestorów w liczbie nie większej niż 99 podmiotów. Fundusz zwraca uwagę, że ww. uchwała nie zawiera warunków emisji obligacji, lecz stanowi kierunkową decyzję co do samego zamiaru dokonania tej emisji.

Szczegóły dotyczące podjętej uchwały, w tym informacje dotyczące otrzymanego od Pana Zygmunta Solorz-Żaka oświadczenia o gotowości do nabycia Obligacji w kwocie ok. 200 mln PLN lub wskazania podmiotu, który zamiast niego dokona nabycia tych Obligacji zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 50/2012 z dnia 5 listopada 2012 roku.

W dniu 8 listopada 2012 roku Aero2 złożyło dwa zamówienia, których łączna wartość skalkulowana w oparciu o 5-letni okres świadczenia objętych tymi zamówieniami usług, wyniosła 591,4 mln PLN. Ww. zamówienia złożone zostały w ramach realizacji umowy o współpracy w zakresie wzajemnego świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej („Umowa”), zawartej w dniu 30 marca 2012 roku z Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), o której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 30 marca 2012 roku. W wyniku złożenia ww. zamówień łączna wartość zamówień złożonych od dnia 30 marca 2012 roku, tj. od dnia zawarcia Umowy i złożenia w jej ramach pierwszego zamówienia, przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Funduszu i wyniosła 664,8 mln PLN. Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy Aero2 i Polkomtel, polegającej na umożliwieniu wykorzystywania przez każdą ze stron – w zakresie opisanym w Umowie – infrastruktury telekomunikacyjnej drugiej strony oraz na wzajemnym świadczeniu przez strony – w oparciu o ich infrastrukturę telekomunikacyjną – usług, na potrzeby prowadzenia przez nie działalności telekomunikacyjnej (świadczenia hurtowych, a także detalicznych usług telekomunikacyjnych), z wykorzystaniem częstotliwości posiadanych przez Strony oraz na potrzeby świadczenia przez Aero2 na rzecz Mobyland i CenterNet, na podstawie odrębnej umowy/umów, usług w zakresie budowy i udostępnienia sieci telekomunikacyjnych celem wykorzystania w nich częstotliwości radiowych będących w dyspozycji Mobyland i CenterNet na podstawie decyzji Prezesa UKE o rezerwacji częstotliwości. Szczegóły dotyczące złożonych przez Aero2 zamówień zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 52/2012 z dnia 9 listopada 2012 roku.

W dniu 9 listopada 2012 roku zakończona została realizacja przez Aero2 tzw. Projektu 700, o którym Fundusz informował m.in. w Prospekcie Emisyjnym NFI Midas S.A., na podstawie którego Fundusz oferował do objęcia oraz ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii D. W ramach tego projektu Aero2 rozbudowała sieć stacji bazowych działających w technologiach HSPA + i LTE z 640 do 690, co w najbardziej optymalny sposób wypełnia założenia tzw. Projektu 700. Aero2 nabyła lub wybudowała sieć stacji bazowych wraz z infrastrukturą transmisyjną pozwalającą na użytkowanie łącznie, w ramach sieci telekomunikacyjnej Aero2, 690 stacji bazowych działających w technologiach HSPA+ oraz LTE. Łącznie nakłady na tzw. Projekt 700 wyniosły 191,9 mln PLN netto, z czego część środków pochodziła z emisji akcji serii D. Informacja o zakończeniu tzw. Projektu 700 została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 9 listopada 2012 roku.

NFI MIDAS Spółka Akcyjna

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	27
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	28
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
Udziały w jednostkach zależnych i zestawienie portfela inwestycyjnego	31
Dodatkowe noty objaśniające	33
1. Informacje ogólne	33
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	34
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	34
4. Segmenty działalności.....	35
5. Sezonowość działalności.....	36
6. Przychody finansowe	36
7. Koszty finansowe	36
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	36
8.1. Kupno i sprzedaż.....	36
8.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	36
9. Wartości niematerialne.....	36
9.1. Kupno i sprzedaż.....	36
9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	36
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
11. Rezerwy.....	37
12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony	37
13. Należności handlowe oraz pozostałe należności	37
14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
15. Podwyższenie kapitału	38
16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
17. Zarządzanie kapitałem.....	39
18. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	39
19. Zobowiązania inwestycyjne	39
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	40

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Amortyzacja		(2)	(7)	(4)	(20)
Wynagrodzenia		(125)	(388)	(294)	(388)
Pozostałe koszty rodzajowe		(195)	(867)	(210)	(738)
Pozostałe przychody operacyjne		-	-	3	1 102
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	-	(2)
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		(322)	(1 262)	(505)	(46)
Przychody finansowe	6	3 932	9 889	1 052	1 262
Pozostałe koszty finansowe	7	(476)	(3 383)	(1 115)	(6 039)
Zysk / (Strata) z działalności finansowej		3 456	6 506	(63)	(4 777)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		3 134	5 244	(568)	(4 823)
Podatek dochodowy bieżący		-	-	-	-
Podatek odroczony		-	-	-	-
Razem podatek dochodowy		-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		3 134	5 244	(568)	(4 823)
Zysk / (Strata) netto		3 134	5 244	(568)	(4 823)
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA)		3 134	5 244	(568)	(4 823)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 138 366 354	1 138 366 354	175 166 595	175 166 595
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy funduszu (w PLN)		0,003	0,005	(0,003)	(0,028)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 32 do 42 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		15	22
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		966 517	966 203
Aktywa trwałe razem		966 532	966 225
Aktywa obrotowe			
Zapasy		17	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	136 018	42 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	133 578	3 244
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		23	1 199
Aktywa obrotowe razem		269 636	46 640
Aktywa razem		1 236 168	1 012 865
		30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (badane)
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	15	147 967	29 593
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 141 371	435 655
Akcje własne		(150)	(150)
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(78 635)	(83 879)
Zysk / (Strata) z lat ubiegłych		(83 879)	(78 210)
Zysk netto / (Strata) bieżącego okresu		5 244	(5 669)
Kapitał własny razem		1 210 553	381 219
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania		25 425	24 021
Zobowiązania długoterminowe razem		25 425	24 021
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	134	548 713
Przychody przyszłych okresów		-	54
Kredyty i pożyczki	12	-	7 411
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	-	51 379
Rozliczenia międzyokresowe		56	68
Zobowiązania krótkoterminowe razem		190	607 625
Pasywa razem		1 236 168	1 012 865
Liczba akcji (w sztukach)		1 479 661 750	295 928 350

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 32 do 42 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 w tys. PLN (niebadane)
Zysk / (Strata) brutto	5 244	(4 823)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7	20
Koszty odsetkowe	2 986	3 241
Zysk/ (Strata) na działalności inwestycyjnej	-	7
Różnice kursowe	6	(63)
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	265	28
- Zapasy	(17)	(40)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(95)	(582)
- Przychody przyszłych okresów	(54)	-
- Rozliczenia międzyokresowe	(35)	(47)
Przychody z tytułu odsetek	(4 651)	-
Prowizja od emisji bonów	392	-
Pozostałe korekty	223	1 227
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 271	(1 032)
Nabycie jednostki zależnej	-	(178 770)
Nabycie jednostki zależnej - odroczone płatność	(1 136)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(30)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	-
Udzielenie pożyczek	(90 315)	(20 993)
Odsetki otrzymane	320	-
Pozostałe	95	259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(91 027)	(199 533)
Otrzymane pożyczki	-	5 125
Odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek	(523)	(66)
Splacone pożyczki	(7 010)	(2 345)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	21 500
Splata dłużnych papierów wartościowych	(71 500)	(104 424)
Odsetki zapłacone od wyemitowanych bonów	(1 730)	(4 533)
Wydatki z tytułu emisji bonów	(297)	(1 305)
Wpływy z tytułu emisji akcji	278 150	292 331
Pozostałe	-	520
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	217 090	206 803
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	130 334	6 238
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	3 244	139
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	10 133 578	6 377

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 32 do 42 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Kapitał własny, ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.		29 593	435 655	(150)	(83 879)	381 219	381 219
Emisja akcji	15	118 374	710 240	-	-	828 614	828 614
Koszt emisji akcji		-	(4 524)	-	-	(4 524)	(4 524)
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	5 244	5 244	5 244
Całkowity dochód za rok obrotowy		-	-	-	5 244	5 244	5 244
Stan na 30 września 2012 r. (niebadane)		147 967	1 141 371	(150)	(78 635)	1 210 553	1 210 553

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

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 32 do 42 stanowią jego integralną część

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2012 r.	966.203	-	-	966.203
Zwiększenia razem	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-	-
Zmniejszenia razem	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- udział w wyniku	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 30 września 2012 r.	966.203	-	-	966.203

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	966.203
	wartość według ceny nabycia	-	966.203
	wartość godziwa	-	N/D
	wartość rynkowa	-	N/D
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	966.203
	wartość według ceny nabycia	-	966.203
	wartość godziwa	-	N/D
	wartość rynkowa	-	N/D

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

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH na 30 września 2012 roku

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
CenterNet S.A.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna	4.264.860	238.989	N/D	100,00%	100,00%
Mobyland Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna	204.200	178.770	N/D	100,00%	100,00%
Conpidon Ltd	Nikozja	Brak działalności operacyjnej	Zależna	221.000	548.444	N/D	100,00%	100,00%
Aero2 Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna pośrednio przez Conpidon Ltd	221.000	N/D	N/D	100,00%	100,00%
Nova Capital Sp. z o.o.	Warszawa	Brak działalności operacyjnej	Zależna pośrednio przez Aero2 Sp. z o.o.	62.207	N/D	N/D	42,63%	50,03%
Daycon Trading Ltd	Nikozja	Brak działalności operacyjnej	Zależna pośrednio przez Aero2 Sp. z o.o.	2.800	N/D	N/D	100,00%	100,00%
Razem					966.203	N/D		

Fundusz nie posiada dłużnych papierów wartościowych. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany składników portfela inwestycyjnego Funduszu.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

Dane za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2011 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 14 listopada 2012 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, które dnia 14 listopada 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

1. Informacje ogólne

NFI MIDAS S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, ul. Lwowska 19, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010974600.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wyniku połączeń jednostek, Spółka nie uzyskała i nie utraciła kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, nie dokonano restrukturyzacji ani zaniechania działalności.

W dniu 13 lipca 2012 roku, uchwałą Zgromadzenia Wspólników Conpidon z dnia 13 lipca 2012 roku został powołany likwidator tej spółki w osobie Marios Lazarou. Decyzja o rozpoczęciu likwidacji Conpidon została podjęta w związku z zamiarem uproszczenia struktury Grupy Midas. W efekcie likwidacji Conpidon, bezpośrednim udziałowcem Aero2 stanie się Fundusz. W listopadzie 2012 r. na wniosek Funduszu sąd w Nikozji na Cyprze (ang. *Nicosia District Court*) zawiesił, za zgodą likwidatora, postępowanie likwidacyjne spółki Conpidon. Postępowanie likwidacyjne zostało zawieszono na czas niezbędny do dokonania przez Zarząd Funduszu analizy, innych niż likwidacja Conpidon, sposobów uproszczenia struktury Grupy Midas, której efektem będzie m.in. bezpośrednie posiadanie przez Fundusz 100% udziałów/kontroli w Aero2.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, 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”).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Poniżej przedstawiono nowe standardy oraz zmiany do standardów które zostały opublikowane, lecz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie weszły 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 Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- 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 niezatwierdzone 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,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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,
- 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,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca 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,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

4. Segmenty działalności

Prowadzona przez Spółkę działalność traktowana jest przez Zarząd jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność nadzorczą w stosunku do jednostek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej. Kierownictwo ocenia sytuację i wyniki finansowe Spółki przez pryzmat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

6. Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił wzrost przychodów finansowych o 8.627 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek krótkoterminowych (opisanych w nocie 13) oraz naliczonych odsetek od lokowanych na oprocentowanych lokatach bankowych środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii D.

7. Koszty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił spadek wartości kosztów finansowych o 2.656 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika ze spadku wartości odsetek naliczanych od wyemitowanych bonów komercyjnych w związku ze spłatą zadłużenia z tytułu emisji bonów (nota 22 rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 oraz nota nr 12 niniejszego sprawozdania) oraz odsetek naliczanych od otrzymanych pożyczek (wynikająca z przedterminowej spłaty pożyczek – nota 12).

8. Rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Spółka nie poniosła istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Spółka nie sprzedała żadnego składnika rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 9 tys. PLN).

8.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

9. Wartości niematerialne

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Spółka nie poniosła istotnych nakładów na wartości niematerialne (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Spółka nie sprzedała żadnego składnika wartości niematerialnych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 wrzesień 2012 w tys. PLN	30 wrzesień 2011 w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	873	5 793
Krótkoterminowe depozyty bankowe	132 301	-
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	404	-
Inne	-	584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 578	6 377

11. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie wystąpiły istotne zmiany poziomu tworzonych rezerw.

12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony

W dniu 17 lutego 2012 roku, Spółka wyemitowała 20.000 sztuk imiennych bonów dłużnych serii MID0612.3, o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 20.000 tys. PLN, za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej. Bony objęte zostały w całości przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Bony były zabezpieczone i podlegały spłacie w całości w dniu 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie było równe stawce WIBOR 1M + 2,5 pp. W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych serii MID0612.1, MID0612.2, MID0612.3 o łącznej wartości 73.230 tys. PLN, w tym odsetki o łącznej wartości 1.730 tys. PLN.

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego tj. na dzień 30 września 2012 roku spółki zależne od Funduszu – CenterNet oraz Mobyland – posiadały 22.250 sztuk bonów dłużnych o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 22.250 tys. PLN, wyemitowanych przez Fundusz. Termin spłaty ww. bonów dłużnych przypada 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty pożyczek otrzymanych od Nova o łącznej wartości 7.010 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami o wartości 523 tys. PLN.

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka udzieliła pożyczek o łącznej wartości 90.000 tys. PLN oraz 75 tys. EUR, w tym:

- Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”) pożyczki krótkoterminowe w kwocie 90.000 tys. PLN
- Conpidon Ltd spółka prawa cypryjskiego („Conpidon”) pożyczka długoterminowa w kwocie 75 tys. EUR.

W dniu 17 lutego 2012 roku Spółka udzieliła Aero2 pożyczki w kwocie 20.000 tys. PLN. Pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami w dniu 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 3 pp.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Spółka udzieliła Conpidon pożyczki w kwocie 75 tys. EUR. Pożyczka jest niezabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami w dniu 31 grudnia 2013 roku. Oprocentowanie jest równe 3,5 pp.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka udzieliła Aero2 pożyczki w kwocie 20.000 tys. PLN. Pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami w dniu 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 3 pp.

W dniu 20 września 2012 roku Spółka udzieliła Aero2 pożyczki w kwocie 50.000 tys. PLN. Pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami w dniu 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 3 pp.

Celem udzielonych Aero2 pożyczek jest sfinansowanie rozbudowy sieci telekomunikacyjnej realizowanej przez Aero2. Pożyczka udzielona Conpidon ma na celu zapewnienie środków na bieżącą działalność Conpidon.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Zgodnie z treścią Umowy, Spółka i Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku, dokonali umownego potrącenia wierzytelności w wysokości 546.864 tys. PLN należnej Spółce od Litenite z tytułu zobowiązania do dokonania przez Litenite wpłaty na 781.234.152 sztuk akcji serii D Spółki objętych zapisem podstawowym złożonym przez Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku 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 tys. PLN należną Litenite od Spółki, 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 546.864 tys. PLN, a ww. wierzytelność należna Litenite została umorzona częściowo, to jest do kwoty 1.136 tys. PLN. W dniu 26 kwietnia 2012 roku Fundusz dokonał zapłaty pozostałej kwoty 1.136 tys. PLN.

15. Podwyższenie kapitału

W I kwartale 2012 roku Fundusz z powodzeniem przeprowadził ofertę publiczną 1.183.733.400 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Emisja została przeprowadzona z zachowaniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Na każdą dotychczasową akcję przysługiwało 1 prawo poboru uprawniające do objęcia 4 akcji nowej emisji. Cena emisyjna ustalona, za zgodą Rady Nadzorczej, przez Zarząd wyniosła 0,70 PLN.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu. Kapitał zakładowy Funduszu został podwyższony z kwoty 29.593.335,00 PLN, do kwoty 147.966.675,00 PLN. Po zarejestrowaniu, wyżej opisanej zmiany, kapitał zakładowy Funduszu wynosi 147.966.675,00 PLN i dzieli się na 1.479.666.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

11.837.334 akcji serii A,

47.349.336 akcji serii B,

236.746.680 akcji serii C,

1.183.733.400 akcji serii D.

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

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

W wyniku emisji akcji serii D spółka pozyskała 828.614 tys. PLN kapitału, koszty emisji akcji wyniosły 4.524 tys. PLN. W formie gotówkowej Spółka otrzymała kwotę 281.750 tys. PLN, pozostała kwota tj. 546.864 tys. PLN została skompensowana ze zobowiązaniem, które Spółka posiadała w stosunku do Litenite Limited. Sposób rozliczenia został opisany w notcie nr 14.

16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

17. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółka nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

18. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym .

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Fundusz nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2012 i 30 września 2011 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku:

Jednostki zależne:		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe	Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	odsetki od pożyczek	pozostałe
CenterNet	2012	1 342	–	1 288	54	151	112	–	39
	2011	432	–	432	–	461	390	44	27
Mobyland*	2012	–	–	–	–	1 293	1 293	–	–
	2011	–	–	–	–	571	571	–	–
Nova Capital	2012	–	–	–	–	122	–	122	–
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Aero2	2012	2 901	–	2 901	–	80	–	–	80
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Conpidon	2012	5	–	5	–	–	–	–	–
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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	2012	–	–	–	–	63	–	–	63
	2011	–	–	–	–	27	–	–	27
Inwestycje Polskie	2012	–	–	–	–	211	–	–	211
	2011	–	–	–	–	25	–	–	25
Polkomtel	2012	–	–	–	–	7	–	–	7
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 33 do 42 stanowią jego integralną część

	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Nova Capital	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	-	-	-	-	240	-	240	-
Aero2	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	-	-	-	-	264	-	163	101
Mobyland*	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	-	-	-	-	652	652	-	-
INVEST-BANK	2012	413	-	-	413	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:		<i>Należności od podmiotów powiązanych, w tym:</i>	<i>handlowe</i>	<i>z tytułu pożyczek</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:</i>	<i>handlowe</i>	<i>z tytułu pożyczek</i>	<i>z tytułu emisji bonów</i>
CenterNet	2012	23 548	-	23 548	-	3 202	75	-	3 127
	2011	22 265	-	22 260	-	3 035	19	-	3 016
Mobyland*	2012	-	-	-	-	22 298	-	-	22 298
	2011	5	5	-	-	21 005	-	-	21 005
Nova Capital	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	7 411	-	7 411	-
Aero2	2012	111 917	-	111 917	-	5	5	-	-
	2011	19 816	5	19 016	795	16	16	-	-
Conpidon	2012	314	-	314	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozostałe podmioty powiązane:		<i>Należności od podmiotów powiązanych, w tym:</i>	<i>handlowe</i>	<i>z tytułu pożyczek</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:</i>	<i>handlowe</i>	<i>z tytułu pożyczek</i>	<i>inne</i>
Sferia	2012	-	-	-	-	12	12	-	-
	2011	-	-	-	-	12	12	-	-
Litenite	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	548 000	-	-	548 000
Polkomtel	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-
INVEST-BANK	2012	10 586	-	-	10 586	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	-	-	-	-

*Mobyland w danych porównawczych za 2011 rok jest prezentowany jako jednostka zależna za okres od 6 czerwca 2011 do 30 września 2011, a za okres od 1 stycznia 2011 do 5 czerwca 2011 jest prezentowany jako pozostała jednostka powiązana.

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 31 października 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki. Uchwała wejdzie w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku, a skutek w postaci zmiany Statutu nastąpi z chwilą wpisania zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Wprowadzone zmiany:

I. We wszystkich artykułach Statutu, w których występowało słowo "Fundusz" odmienione w odpowiednim przypadku, zastąpiono to słowo, słowem "Spółka" również odmienionym w odpowiednim przypadku.

II. Zastąpiono tytuł Statutu Spółki "STATUT Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas Spółka Akcyjna" tytułem "Statut Midas Spółka Akcyjna".

III. Zastąpiono, w Artykule 1 Statutu, firmę "Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna" oraz skrót firmy "NFI MIDAS S.A.", odpowiednio firmą "Midas Spółka Akcyjna" oraz skrótem firmy "Midas S.A.".

IV. Zastąpiono, w Artykule 4 Statutu, obecną treść w brzmieniu "Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037)." treścią w brzmieniu "Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037) i innych przepisów prawa."

V. Zastąpiono, w Artykule 23 Statutu, sformułowanie "do końca 10 (dziesiątego) miesiąca" sformułowaniem "do końca 6 (szóstego) miesiąca".

VI. Zastąpiono, w Artykule 31 Statutu, sformułowanie "W ciągu 8 (ośmiu) miesięcy" sformulowaniem "W ciągu 6 (sześciu) miesięcy".

W związku ze znacznym zakresem dokonanych zmian Statutu sporządzono nowy tekst jednolity Statutu.

Szczegóły dotyczące zmiany Statutu zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 47/2012 z dnia 31 października 2012 roku.

W dniu 5 listopada 2012 roku, Fundusz przyjął (podpisał) Wstępną Ofertę podstawowych warunków kredytu złożoną Funduszowi przez Bank Zachodni WBK S.A. i Banco Santander S.A. (Term Sheet 1), a także podpisał Warunki finansowania dla kredytu inwestycyjnego z Alior Bankiem S.A. (Term Sheet 2). Ww. dokumenty (tzw. Term Sheets) stanowią podstawę dalszego negocjowania i przygotowania umów kredytowych oraz innych umów na warunkach opisanych poniżej.

Przedmiotem podpisanego z Banco Santander S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. (łącznie jako Bank 1) Term Sheet 1 jest zabezpieczony kredyt kupiecki (Kredyt 1) w wysokości do 364 mln PLN. Celem Kredytu 1 będzie finansowanie rozbudowy komercyjnej sieci telekomunikacyjnej w Polsce (Projekt) realizowanej przez Fundusz w oparciu o ramowe umowy dostawy, integracji i utrzymania elementów dostępowej sieci telekomunikacyjnej zawarte z Ericsson oraz Nokia Siemens Networks (o zawarciu ww. umów Fundusz informował w raportach bieżących, odpowiednio: nr 35/2012 z dnia 23 lipca 2012 roku oraz nr 39/2012 z dnia 3 września 2012 roku). Kredyt 1 ma zostać udzielony na okres 7 lat, przy czym okres, w którym Fundusz będzie mógł wykorzystać przyznaną kwotę Kredytu 1 wynosić będzie maksymalnie 3 lata (Okres Udostępnienia). Oprocentowanie Kredytu 1 w Okresie Udostępnienia będzie zmienne i kalkulowane w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę Banku 1. W pozostałym okresie oprocentowanie Kredytu 1 będzie stałe i ustalone na poziomie rynkowym. Spłata kwoty kapitału Kredytu 1 nastąpić ma w 8 kolejnych równych półrocznych ratach, przy czym pierwsza rata przypadnie po 6 miesiącach od zakończenia Okresu Udostępnienia Kredytu 1. Odsetki będą kalkulowane na podstawie wykorzystanej i pozostałej do spłaty kwoty kapitału Kredytu 1, w oparciu o ww. zasady oprocentowania Kredytu 1 i będą płatne w ratach kwartalnych. Zarząd Funduszu zastrzega w tym miejscu, że powyżej opisane warunki udzielenia i oprocentowania Kredytu 1 będą podlegały jeszcze akceptacji ze strony szwedzkich i fińskich agencji eksportowych, w związku z czym mogą ulec zmianie. Zarząd Funduszu planuje przeznaczyć środki z Kredytu 1 na sfinansowanie III fazy rozbudowy sieci telekomunikacyjnej, polegającej m.in. na budowie do 700 stacji bazowych oraz optymalizacji sieci telekomunikacyjnej.

Z kolei przedmiotem podpisanego z Alior Bank S.A. (Bank 2) Term Sheet 2 jest kredyt inwestycyjny (Kredyt 2) w wysokości 150 mln PLN. Celem Kredytu 2 jest finansowanie rozbudowy sieci telekomunikacyjnej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Midas (Grupa). Kredyt 2 ma zostać udostępniony na maksymalnie 5,5 roku, przy czym okres, w którym Fundusz będzie mógł wykorzystać przyznaną kwotę Kredytu 2 został uzgodniony na 2 lata. Oprocentowanie Kredytu 2 będzie zmienne i oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku 2. Spłata Kredytu 2 następować będzie w 12 kwartalnych ratach. Wysokość trzech pierwszych rat wyniesie 1,5 mln PLN, a pozostałe, z wyjątkiem ostatniej w wysokości 15,9 mln PLN, będą spłacane w wysokości 16,2 mln PLN. Płatność pierwszej z ww. rat przypadnie na dzień 30 czerwca 2015 roku Zarząd Funduszu planuje przeznaczyć środki z Kredytu 2 na sfinansowanie II fazy rozbudowy sieci telekomunikacyjnej, polegającej m.in. na włączeniu w sieć telekomunikacyjną do 3.400 stacji bazowych w oparciu o współpracę z Polkomtel Sp. z o.o..

Szczegóły dotyczące podpisania ww. Term Sheets, w tym informacje dotyczące uzgodnionych zabezpieczeń ww. kredytów oraz warunków ich wykorzystania zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 49/2012 z dnia 5 listopada 2012 roku.

W dniu 5 listopada 2012 roku Zarząd Funduszu podjął uchwałę o rozpoczęciu działań mających na celu emisję obligacji zwykłych zabezpieczonych Funduszu („Obligacje”). Zgodnie z podjętą uchwałą wartość emitowanych Obligacji wynosić będzie do 250 mln PLN. Środki pozyskane z emisji Obligacji stanowiąc będą uzupełnienie środków pozyskanych w ramach umowy kredytowej z Alior Bankiem S.A., która zawarta zostanie na podstawie Term Sheet 2 i przeznaczone zostaną na finansowanie II fazy projektu rozbudowy sieci telekomunikacyjnej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Midas. Zarząd zamierza skierować emisję obligacji do inwestorów w liczbie nie większej niż 99 podmiotów. Fundusz zwraca uwagę, że ww. uchwała nie zawiera warunków emisji obligacji, lecz stanowi kierunkową decyzję co do samego zamiaru dokonania tej emisji. Szczegóły dotyczące podjętej uchwały, w tym informacje dotyczące otrzymanego od Pana Zygmunta Solorz-Żaka oświadczenia o gotowości do nabycia Obligacji w kwocie ok. 200 mln PLN lub wskazania podmiotu, który zamiast niego dokona nabycia tych Obligacji zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 50/2012 z dnia 5 listopada 2012 roku.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Zmiany w strukturze Grupy Midas

W okresie III kwartału 2012 roku nie nastąpiły żadne, istotne zmiany w strukturze Grupy Midas.

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników Conpidon z dnia 13 lipca 2012 roku został powołany likwidator tej spółki w osobie Marios Lazarou. Decyzja o rozpoczęciu likwidacji Conpidon została podjęta w związku z zamiarem uproszczenia struktury Grupy Midas. W efekcie likwidacji Conpidon, bezpośrednim udziałowcem Aero2 stanie się Fundusz. W listopadzie 2012 roku na wniosek Funduszu sąd w Nikozji na Cyprze (ang. *Nicosia District Court*) zawiesił postępowanie likwidacyjne spółki Conpidon. Postępowanie likwidacyjne zostało zawieszono na czas niezbędny do dokonania przez Zarząd Funduszu analizy, innych niż likwidacja Conpidon, sposobów uproszczenia struktury Grupy Midas, której efektem będzie m.in. bezpośrednie posiadanie przez Fundusz 100% udziałów/kontroli w Aero2.

2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostkami Grupy Midas podlegającymi konsolidacji metodą pełną, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas, są: Fundusz, CenterNet, Mobyland, Conpidon, Aero2, Daycon oraz Nova. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone w nocie 1 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Struktura akcjonariatu

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy Funduszu posiadających, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2012 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Poniższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie zawiadomień, otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy, zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) oraz zgodnie z artykułem 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”).

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Zygmunt Solorz-Żak (*) (**)	976.547.690	65,9978	976.547.690	65,9978
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	74.386.458	5,0272	74.386.458	5,0272
Pozostali akcjonariusze	428.732.602	28,9750	428.732.602	28,9750
Akcje Funduszu	1.479.666.750	100,00	1.479.666.750	100,00

(*)Pan Zygmunt Solorz-Żak, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Funduszu, kontroluje Fundusz poprzez: (i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 976.542.690 akcji Funduszu, posiadanych przez Litenite, a także poprzez (iv) Fundusz, w zakresie 5.000 akcji własnych Funduszu, posiadanych przez Fundusz.

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

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego Funduszu, tj. od dnia 31 sierpnia 2012 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 14 listopada 2012 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Funduszu.

4. Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Funduszu, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Funduszu

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. na dzień 14 listopada 2012 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Bezpośredni stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 14.11.2012	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.08.2012
Zygmunt Solorz-Żak (*)	Przewodniczący RN	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Majkowski	Wiceprzewodniczący RN	237.000	-	237.000
Andrzej Abramczuk	Sekretarz RN	nie posiada	-	nie posiada
Andrzej Chajec (**)	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Mirosław Mikołajczyk	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Maciej Kotlicki	Członek Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Adaszewski	Członek Zarządu	nie posiada	-	nie posiada

(*) Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada pośrednio, za pośrednictwem podmiotów pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanych 976.547.690 akcji Funduszu. Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada akcje Funduszu za pośrednictwem następujących podmiotów: (i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 976.542.690 akcji Funduszu, posiadanych przez Litenite Limited, a także poprzez (iv) Fundusz, w zakresie 5.000 akcji własnych Funduszu, posiadanych przez Fundusz.

(**) Osoba blisko związana z Panem Andrzejem Chajcem, w rozumieniu art. 160 ust 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, posiada 50 akcji Funduszu.

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

5. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie III kwartału 2012 roku spółki Grupy Midas nie udzieliły żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Funduszu.

6. Dywidendy

W okresie III kwartału 2012 roku spółki z Grupy Midas nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

7. Stanowisko Zarządu Funduszu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Midas nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

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

Szczegółowy opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został zamieszczony w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas S.A. w I połowie 2012 roku.

W okresie III kwartału 2012 roku, poza opisanymi poniżej, nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie.

Postępowanie dotyczące częstotliwości CenterNet i Mobyland:

W sprawie dotyczącej stwierdzenia nieważności przetargu sprawie rezerwacji częstotliwości przyznaných CenterNet i Mobyland, spółki te otrzymały w październiku 2012 roku pisemne uzasadnienie do wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie („WSAW”) z dnia 6 lipca 2012 roku WSAW w pisemnym uzasadnieniu wyroku podtrzymał tezy prezentowane w uzasadnieniu ustnym i wskazał, że Prezes UKE był związany stanowiskiem wyrażonym przez Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z dnia 3.02.2011 roku sygn. akt II GSK 88/10, zgodnie z którym Prezes UKE winien był unieważnić przetarg w całości. Ponadto, zdaniem WSAW, zastosowana przez Prezesa UKE wykładnia funkcjonalna dotycząca zakresu unieważnienia Przetargu nie jest wykładnią decydującą przy kształtowaniu decyzji administracyjnych dotyczących Przetargu i w pierwszej kolejności powinna zostać zastosowana wykładnia literalna przepisów ustawy z dnia 16.07.2004 roku - Prawo telekomunikacyjne. Ponadto WSAW wskazał, że podejmując wyżej opisane rozstrzygnięcie nie analizował motywów i prawidłowości działań Prezesa UKE przy wydawaniu I i II Decyzji Prezesa UKE. W dniu 8 listopada 2012 roku Mobyland i CenterNet złożyły skargi kasacyjne od wyroku WSAW z dnia 6 lipca 2012 roku. Obecnie CenterNet i Mobyland oczekują na rozpatrzenie ww. skargi kasacyjnej przez Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”).

W sprawie dotyczącej uchylecia decyzji rezerwacyjnych, na mocy których Prezes UKE przyznał spółkom CenterNet i Mobyland prawo do użytkowania częstotliwości, w dniu 26 lipca 2012 roku zapadł korzystny dla Spółek wyrok NSA (sygn. akt II GSKsk 1257/11), w którym uchylono w całości wyrok I instancji i przekazano sprawę do ponownego rozpoznania przez WSAW. NSA w uzasadnieniu wyroku podzielił pogląd, iż materiał dowodowy sprawy pozwalał w pełni na wiarygodne ustalenie, iż Mobyland jest w istocie rzeczy pod względem prawnym tą samą spółką, która działała wcześniej pod firmą Tolpis Sp. z o.o. ("Tolpis"), gdyż utworzenie Mobyland nastąpiło w wyniku dokonania odpowiedniej zmiany nazwy spółki Tolpis. W tych okolicznościach nie było, zdaniem NSA, racjonalnie usprawiedliwionych przesłanek do powzięcia przez WSAW wątpliwości co do możliwości korzystania przez Mobyland w postępowaniu rezerwacyjnym z uprawnień, które wcześniej podczas przetargu zostały nabyte wskutek złożenia oferty przetargowej przez spółkę Tolpis działającą jeszcze w tym czasie pod swą pierwotną nazwą. NSA uznał również, że wbrew stanowisku WSAW nie było także wątpliwości co do możliwości skutecznego reprezentowania w postępowaniu rezerwacyjnym spółki, występującej najpierw pod firmą Tolpis Sp. z o.o. i następnie korzystającej z nowej nazwy, Mobyland przez jej członka zarządu, który został powołany na tę funkcję po powzięciu uchwały w sprawie zmiany nazwy ww. spółki, lecz przed zarejestrowaniem owej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. NSA uznał również, że w konkretnym stanie faktycznym nie doszło do ujawnienia się okoliczności, które w chwili ponownego rozpoznawania przez Prezesa UKE sprawy o udzielenie rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet oraz Mobyland świadczyłyby realnie o niemożności należytego wywiązania się przez ww. spółki ze zobowiązań związanych z wykorzystywaniem przyznaných im częstotliwości i w związku z tym mogłyby uzasadniać potrzebę uchylecia przez WSAW decyzji Prezesa UKE w celu zbadania, czy nie doszło do zaistnienia przesłanek uzasadniających dokonanie odmowy udzielenia wspomnianych powyżej rezerwacji. W opinii Zarządu Funduszu powyższy wyrok NSA oznacza m.in. przywrócenie mocy wiążącej tym decyzjom Prezesa UKE, które na podstawie ww. wyroku WSAW były uchylone i których wykonalność była w związku z tym dotychczas wstrzymana. Tym samym sprawia, że spółki zależne Funduszu – CenterNet oraz Mobyland – mogą w pełni korzystać z przyznaných im, na mocy decyzji Prezesa UKE, częstotliwości a w konsekwencji nadal

realizować strategię Funduszu. Zgodnie z wyrokiem NSA, sprawa ta zostanie ponownie rozpatrzona przez WSAW. Termin rozprawy przed WSAW wyznaczono na 19 listopada 2012 roku. Zarówno CenterNet, jak i Mobyland będą wówczas, jako uczestnicy takiego postępowania, podejmować kroki prawne stosowne do zaistniałej sytuacji.

Decyzja zmieniająca decyzję rezerwacyjną dla Aero2:

We wrześniu 2012 roku Prezes UKE wydał decyzję, na mocy której zmianie uległa decyzja nr DZC-WAP-5176-8/09, w której dokonano na rzecz Aero2 rezerwacji częstotliwości z zakresu 2570 – 2620 MHz, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do świadczenia usług telekomunikacyjnych, w sieciach szerokopasmowego dostępu bezprzewodowego w służbie ruchomej. W związku z powyższym zmianie uległy następujące zobowiązania Aero2:

- 1) zobowiązanie do osiągnięcia na obszarze przetargowym progu 25% pokrycia ludnościowego przy jednoczesnym ustawieniu co najmniej jednej stacji bazowej w każdej z co najmniej 200 gmin wiejskich albo miejsko - wiejskich lub w odległości nie większej niż 4 km od granicy gminy wiejskiej nie później niż na koniec 2014 roku (poprzednio 2012 roku),
- 2) zobowiązanie do osiągnięcia na obszarze przetargowym progu 50% pokrycia ludnościowego przy jednoczesnym ustawieniu co najmniej jednej stacji bazowej w każdej z co najmniej 400 gmin wiejskich albo miejsko - wiejskich lub w odległości nie większej niż 4 km od granicy gminy wiejskiej nie później niż na koniec 2016 roku (poprzednio 2014 roku),
- 3) zobowiązanie do zapewniania, w okresie od rozpoczęcia wykorzystania częstotliwości do upływu 60 miesięcy (poprzednio 36 miesięcy) od rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości, nieodpłatnego powszechnego dostępu do sieci Internet z użyciem co najmniej 20% pojemności sieci działających z wykorzystaniem, będących w dyspozycji Aero2, częstotliwości z zakresu do 1 GHz, przy objęciu zasięgiem nieodpłatnego powszechnego dostępu do Internetu co najmniej 75% pokrycia ludnościowego,

W pozostałym zakresie decyzja nr DZC-WAP-5176-8/09 pozostała bez zmian.

Ponadto, w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie toczyły się, ani nie zostały wszczęte, żadne inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Funduszu lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku zarówno Fundusz jak i Grupa nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną pozostałych transakcji z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały w nocy nr 23 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz w nocy nr 20 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.

10. Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas

W dniu 23 lipca 2012 roku spółka zależna Funduszu – Aero 2 Sp. z o.o. – działając wspólnie z Polkomtel Sp. z o.o. (łącznie z Aero2 jako „Kupujący”) zawarła z Ericsson Sp. z o.o. („Ericsson”) umowę dostawy, integracji i utrzymania elementów dostępowej sieci telekomunikacyjnej typu komórkowego („Umowa Ramowa”) oraz umowę utrzymaniową („Umowa Utrzymaniowa”). Przedmiotem Umowy Ramowej jest określenie zasad wykonywania przez Ericsson następujących świadczeń na rzecz Kupującego: 1) dostawy, instalacji (wraz z ewentualną deinstalacją dotychczas eksploatowanych elementów sieci telekomunikacyjnej Kupującego) oraz uruchomienia Produktów i Oprogramowania, a następnie ich zintegrowania z siecią telekomunikacyjną Kupującego, deinstalacji i relokacji zastępowanych produktów w tym w szczególności wymiany sieci rdzeniowej (ang. „core”) – na podstawie późniejszych Zamówień Dostawczych; 2) udzielenia uprawnień do korzystania z Oprogramowania; 3) szkolenia; 4) rozbudowy sieci telekomunikacyjnej Kupującego; 5) innych, dodatkowych świadczeń (w tym dostarczania, wdrażania i integracji Produktów), zamówionych przez

Kupującego. Z kolei przedmiotem Umowy Utrzymaniowej jest świadczenie przez Ericsson: 1) Usług Bazowych dla sprzętu znajdującego się w Okresie Gwarancji, oraz 2) wszystkich Usług dodatkowo zamówionych przez Kupującego w Okresie Gwarancji jak i poza nim. Szczegóły dotyczące podpisania ww. umów zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 23 lipca 2012 roku.

W dniu 3 września 2012 roku spółka zależna Funduszu – Aero 2 Sp. z o.o. – działając wspólnie z Polkomtel Sp. z o.o. (łącznie z Aero2 jako „Kupujący”) zawarła z Nokia Siemens Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („NSN”) umowę dostawy, integracji i utrzymania elementów dostępowej sieci telekomunikacyjnej typu komórkowego („Umowa Ramowa”) oraz umowę utrzymaniową („Umowa Utrzymaniowa”). Przedmiotem Umowy Ramowej jest określenie zasad wykonywania przez NSN następujących świadczeń na rzecz Kupującego: 1) dostawy, instalacji (wraz z ewentualną deinstalacją dotychczas eksploatowanych elementów sieci telekomunikacyjnej Kupującego) oraz uruchomienia Produktów i Oprogramowania, a następnie ich zintegrowania z siecią telekomunikacyjną Kupującego, deinstalacji i relokacji zastępowanych produktów – na podstawie późniejszych Zamówień Dostawczych; 2) udzielenia uprawnień do korzystania z Oprogramowania; 3) szkolenia; 4) rozbudowy sieci telekomunikacyjnej Kupującego; 5) innych, dodatkowych świadczeń (w tym dostarczania, wdrażania i integracji Produktów), zamówionych przez Kupującego. Z kolei przedmiotem Umowy Utrzymaniowej jest świadczenie przez NSN: 1) Usług Bazowych dla sprzętu znajdującego się w Okresie Gwarancji, oraz 2) wszystkich Usług dodatkowo zamówionych przez Kupującego w Okresie Gwarancji jak i poza nim. Szczegóły dotyczące podpisania ww. umów zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 39/2012 z 3 września 2012 roku.

W wyniku wspólnego wynegocjowania i podpisania przez Polkomtel Sp. z o.o. oraz Aero2 warunków umów z NSN i umów z Ericsson ukształtowane zostało zasadnicze źródło dostaw sprzętu telekomunikacyjnego w technologii LTE dla Aero2, a co za tym idzie dla Grupy Midas. W związku z powyższym rozmowy z Huawei, w przedmiocie negocjacji objętych Listem Intencyjnym, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 75/2011 z dnia 27 października 2011 roku, nie będą kontynuowane.

W dniu 28 września 2012 roku spółka zależna Funduszu – Mobyland Sp. z o.o. – zawarła z Cyfrowym Polsatem S.A. („Cyfrowy Polsat”) porozumienie („Porozumienie”) 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”). Jednocześnie, w wyniku podpisanego Porozumienia, Cyfrowy Polsat złożył a Mobyland przyjął zamówienie nr 3 („Zamówienie 3”) do Umowy. Szczegóły dotyczące podpisania ww. Porozumienia, w tym zasady rozliczenia dotychczas zamówionych usług transmisji danych, zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 41/2012 z dnia 28 września 2012 roku.

11. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie III kwartału 2012 roku Fundusz nie dokonywał emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 5 listopada 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Funduszu podjął uchwałę o rozpoczęciu działań mających na celu emisję obligacji zwykłych zabezpieczonych Funduszu („Obligacje”). Zgodnie z podjętą uchwałą wartość emitowanych Obligacji wynosić będzie do 250 mln PLN. Środki pozyskane z emisji Obligacji stanowiąc będą uzupełnienie środków pozyskanych w ramach umowy kredytowej z Alior Bankiem S.A., która zawarta zostanie na podstawie Term Sheet 2 i przeznaczone zostaną na finansowanie II fazy projektu rozbudowy sieci telekomunikacyjnej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Midas. Zarząd zamierza skierować emisję obligacji do inwestorów w liczbie nie większej niż 99 podmiotów. Fundusz zwraca uwagę, że ww. uchwała nie zawiera warunków emisji obligacji, lecz stanowi kierunkową decyzję co do samego zamiaru dokonania tej emisji.

Fundusz posiada oświadczenie Pana Zygmunta Solorz-Żaka, w którym wyraził gotowość do nabycia Obligacji w kwocie ok. 200 mln PLN lub wskazania podmiotu, który zamiast niego dokona nabycia tych Obligacji. W oświadczeniu Pan Zygmunt Solorz-Żak zaznaczył także, iż gdy okaże się, że Obligacje zostaną nabyte choćby w części przez innych inwestorów („Inwestorzy”), nie wyklucza, że on lub podmiot przez niego wskazany („Nabywca Główny”) nabędą Obligacje w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą 200 mln PLN, a kwotą zainwestowaną przez Inwestorów. Pan Zygmunt Solorz-Żak oświadczył również, że gdy w warunkach emisji Obligacji będzie zawarty zapis dający obligatariuszom prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

przez nich nabytych ("Opcja Put"), Nabywca Główny nie będzie korzystać z tego prawa, a w razie skorzystania z niego przez Inwestorów, w wyniku czego łączna wartość Obligacji będzie niższa niż 200 mln PLN, Nabywca Główny nabędzie dodatkową emisję obligacji w kwocie stanowiącej różnicę między kwotą 200 mln PLN, a kwotą pozostałą po wykupieniu Obligacji wskutek realizacji Opcji Put.

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

W ocenie Zarządu Funduszu, w odniesieniu do III kwartału 2012 roku, nie ma innych informacji, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie kwartalnym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, jak również nie ma informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

13. Czynniki, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

1. wykonywanie przez Mobyland umów na świadczenie usług bezprzewodowej transmisji danych w technologii LTE lub HSPA+,
2. dalsza rozbudowa infrastruktury telekomunikacyjnej realizowana przez Aero2, w tym realizacja tzw. Projektu 4100 opisanego w prospekcie emisyjnym akcji serii D (str. 26).

14. Relacje inwestorskie

Fundusz jako spółka notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych jest zobowiązany do prowadzenia transparentnej polityki informacyjnej. Zarząd Funduszu realizuje ten cel głównie poprzez terminową publikację raportów bieżących i okresowych. Istotnym elementem komunikacji z obecnymi i potencjalnymi akcjonariuszami Funduszu jest ponadto strona internetowa, dostępna pod adresem www.midasnfi.pl, na której zamieszczane są m.in. ww. raporty, informacje o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz wszelkie pozostałe informacje o istotnych wydarzeniach w Grupie Midas.

W lipcu 2012 roku inwestorzy indywidualni mieli okazję porozmawiać z Prezesem Zarządu Funduszu podczas zorganizowanego czatu inwestorskiego. To wirtualne spotkanie zgromadziło ponad 200 osób chętnych do zadawania pytań dotyczących m.in. strategii Funduszu. Z kolei po publikacji raportu półrocznego Zarząd Funduszu uczestniczył w spotkaniu z analitykami i przedstawicielami inwestorów instytucjonalnych, podczas którego omówił szczegółowo wyniki I półrocza. Zarówno zapis czatu inwestorskiego, jak i prezentacja dotycząca podsumowania wyników I półrocza 2012 roku są dostępne na stronie internetowej Funduszu.

We wrześniu 2012 roku KBC Securities w raporcie wydanym 6 września zarekomendowali „kupuj” akcje Funduszu z ceną docelową 1,18 zł. W dniu opublikowania raportu akcje spółki kosztowały 0,56 zł.

W październiku 2012 roku Spółka uczestniczyła w organizowanym wspólnie przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych oraz agencję relacji inwestorskich InnerValue, projekcie tzw. Capital Market Day. Podczas spotkania inwestorzy indywidualni mieli okazję osobiście porozmawiać z Zarządem Funduszu, jak również zapoznać się z prezentacją Spółki oraz kulisami powstawania ultraszybkiego mobilnego Internetu w technologii LTE. Dodatkową atrakcją dla uczestników Capital Market Day było wejście na dach – stację bazową Aero2 na jednym z warszawskich wieżowców. Była to pierwsza tego typu sposobność do bliższego poznania Spółki oraz do zadawania bezpośrednich pytań jej Zarządowi. W ocenie Zarządu Funduszu tego typu działania czynnie wspierają rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz wyznaczają nowe standardy komunikowania się z inwestorami. Z uwagi na duże zainteresowanie Zarząd Funduszu planuje uczestniczyć w podobnych wydarzeniach w przyszłości.

Ponadto, również w październiku 2012 roku Fundusz uruchomił angielską wersję strony internetowej. Fundusz planuje zamieszczanie w angielskiej wersji strony internetowej wszystkich publikowanych w j. polskim informacji (w szczególności raportów bieżących i okresowych), niezwłocznie po ich przetłumaczeniu na j. angielski.

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 14 listopada 2012 roku