



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

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku**

**Qsr 1/2012**

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. wraz z informacją dodatkową sporządzone zgodnie z MSR/MSSF
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF
- Pozostałe informacje do raportu kwartalnego

**Miejsce i data publikacji: Warszawa, 15 maja 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 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. ....	str. 5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. ....	str. 19
Pozostałe informacje do raportu kwartalnego.....	str. 32

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

	<b>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012 tys. PLN</b>	<b>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 tys. PLN</b>	<b>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012 tys. EUR</b>	<b>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 tys. EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	18 261	6 082	4 374	1 530
Strata z działalności operacyjnej	(26 197)	(1 478)	(6 275)	(372)
Strata przed opodatkowaniem	(28 761)	(3 670)	(6 889)	(923)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(28 750)	(3 670)	(6 886)	(923)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 657)	(6 384)	(636)	(1 606)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 810)	(9)	(2 110)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	278 374	2 671	66 676	672
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	452 025 062	59 181 670	452 025 062	59 181 670
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,06)	(0,06)	(0,02)	(0,02)
	<b>Stan na 31 marca 2012 tys. PLN</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 tys. PLN</b>	<b>Stan na 31 marca 2012 tys. EUR</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 tys. EUR</b>
Aktywa razem	1 404 636	1 130 280	337 523	255 905
Zobowiązania razem	409 349	930 517	98 363	210 677
Zobowiązania długoterminowe	74 993	79 543	18 020	18 009
Zobowiązania krótkoterminowe	334 356	850 974	80 343	192 668
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	995 287	199 763	239 160	45 228
Kapitał zakładowy	29 593	29 593	7 111	6 700

## WYBRANE DANE FINANSOWE FUNDUSZU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 tys. PLN	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 tys. PLN	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 tys. EUR	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Strata z działalności operacyjnej	(513)	773	(129)	195
Strata przed opodatkowaniem	(924)	(1 326)	(232)	(334)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(924)	(1 326)	(232)	(334)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	139	746	35	188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 576)	-	(4 926)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	300 495	379	75 611	95
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	452 025 062	59 181 670	452 025 062	59 181 670
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,002)	(0,02)	(0,0005)	(0,005)

  

	Stan na 31 marca 2012 tys. PLN	Stan na 31 grudnia 2011 tys. PLN	Stan na 31 marca 2012 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2011 tys. EUR
Aktywa razem	1 312 969	1 012 865	297 267	229 321
Zobowiązania razem	108 389	631 646	24 540	143 010
Zobowiązania długoterminowe	24 487	24 021	5 544	5 439
Zobowiązania krótkoterminowe	83 902	607 625	18 996	137 571
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 204 580	381 219	272 727	86 311
Kapitał zakładowy	29 593	29 593	6 700	6 700
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego	118 374	-	26 801	-

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EURO z dnia 31 marca 2012 roku 4,1616 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2011 roku 4,4168 PLN/EURO.

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 EURO według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku (odpowiednio: 4,1750 PLN/EURO i 3,9742 PLN/EURO).

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**  
**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	11
Dodatkowe noty objaśniające .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	13
4. Segmenty działalności .....	14
5. Sezonowość działalności .....	14
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
6.1. Kupno i sprzedaż .....	14
6.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	14
7. Wartości niematerialne i prawne .....	14
7.1. Kupno i sprzedaż .....	14
7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	14
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	14
9. Rezerwy .....	15
10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony .....	15
11. Przychody przyszłych okresów .....	15
12. Zobowiązania finansowe .....	15
13. Instrumenty finansowe .....	16
14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	16
15. Zarządzanie kapitałem .....	16
16. Zobowiązania warunkowe .....	16
17. Zobowiązania inwestycyjne .....	16
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	16
19. Podwyższenie kapitału .....	17
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	17

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 w tys. PLN (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	18 261	6 082
Amortyzacja	(15 054)	(3 154)
Wynagrodzenia	(1 066)	(503)
Pozostałe koszty rodzajowe	(29 904)	(5 000)
Pozostałe przychody operacyjne	1 403	1 111
Pozostałe koszty operacyjne	163	(15)
<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(26 197)</b>	<b>(1 478)</b>
Przychody finansowe	1 177	512
Pozostałe koszty finansowe	(3 741)	(2 704)
<b>Zysk / (Strata) z działalności finansowej</b>	<b>(2 564)</b>	<b>(2 192)</b>
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD / (STRATA) ZA OKRES</b>	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
Zysk / (Strata) przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(28 750)	(3 670)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(11)	-
	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
Całkowity dochód / (strata) przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(28 750)	(3 670)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(11)	-
	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
<b>Strata na jedną akcję:</b>		
podstawowa ze straty za okres przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)	(0,06)
podstawowa ze straty z działalności kontynuowanej za okres przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)	(0,06)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 18 stanowią jego integralną część

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2012 roku

	Nota	31 marca 2012 w tys. PLN (niebadane)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	292 836	295 502
Wartości niematerialne	7	683 857	692 278
wartość firmy jednostek zależnych		321 649	321 649
wartość rezerwacji częstotliwości		354 488	362 327
inne wartości niematerialne		7 720	8 302
Pozostałe aktywa finansowe		40 104	39 564
Pozostałe aktywa niefinansowe		32 550	33 161
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
<b>Aktywa trwałe, razem</b>		<b>1 049 347</b>	<b>1 060 505</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		159	258
Należności handlowe oraz pozostałe należności		49 297	29 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	304 530	37 623
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		1 303	2 178
<b>Aktywa obrotowe, razem</b>		<b>355 289</b>	<b>69 775</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 404 636</b>	<b>1 130 280</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 marca 2012</b> w tys. PLN (niebadane)	<b>31 grudnia 2011</b> w tys. PLN (badane)
<b>Kapitał własny</b>			
<b>przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b>			
Kapitał podstawowy		29 593	29 593
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		435 560	435 560
Akcje własne		(150)	(150)
Pozostałe kapitały rezerwowe		824 285	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(313 964)	(285 214)
Zysk / (Strata) z lat ubiegłych		(285 214)	(230 872)
Zysk / (Strata) netto bieżącego okresu		(28 750)	(54 342)
Udziały niekontrolujące		19 963	19 974
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>995 287</b>	<b>199 763</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	10	40 123	44 185
Przychody przyszłych okresów	11	34 870	35 358
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>		<b>74 993</b>	<b>79 543</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		43 344	588 110
Przychody przyszłych okresów	11	123 970	100 181
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	10,12	166 278	161 919
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9	764	764
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>		<b>334 356</b>	<b>850 974</b>
<b>Pasywa, razem</b>		<b>1 404 636</b>	<b>1 130 280</b>

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 w tys. PLN (niebadane)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(28 761)</b>	<b>(3 670)</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	15 054	3 154
Koszty odsetkowe	3 131	1 559
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	(19 581)	(160)
– Zapasy	99	-
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 150	(631)
– Przychody przyszłych okresów	23 301	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	(245)	-
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	(6 633)
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i dywidend od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	195	-
Pozostałe korekty	-	(3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 657)</b>	<b>(6 384)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 810)	(13)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	4
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 810)</b>	<b>(9)</b>
Wydatki z emisji bonów (wraz z kosztami odsetkowymi)	-	(1 559)
Otrzymane pożyczki	-	4 250
Odsetki zapłacone	(2 176)	-
Splacone pożyczki (wraz z kosztami odsetkowymi)	(4 062)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	-
Splata leasingu finansowego	(16 819)	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	281 431	-
Pozostałe	-	(20)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>278 374</b>	<b>2 671</b>
<b>(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym</b>	<b>266 907</b>	<b>(3 722)</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku</b>	<b>37 623</b>	<b>5 178</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku</b>	<b>8 304 530</b>	<b>1 456</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 18 stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>29 593</b>	<b>435 560</b>	-	<b>(150)</b>	<b>(285 214)</b>	<b>179 789</b>	<b>19 974</b>	<b>199 763</b>
Emisja akcji	19	-	828 614	-	-	828 614	-	828 614
Koszt emisji akcji	-	-	(4 329)	-	-	(4 329)	-	(4 329)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Strata netto za okres	-	-	-	-	(28 750)	(28 750)	(11)	(28 761)
Całkowita strata za okres	-	-	-	-	(28 750)	(28 750)	(11)	(28 761)
<b>Stan na 31 marca 2012 r.</b>	<b>29 593</b>	<b>435 560</b>	<b>824 285</b>	<b>(150)</b>	<b>(313 964)</b>	<b>975 324</b>	<b>19 963</b>	<b>995 287</b>

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>5 919</b>	<b>166 903</b>	-	<b>(150)</b>	<b>(209 576)</b>	<b>(36 904)</b>	-	<b>(36 904)</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	(21 298)	(21 298)	-	(21 298)
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r po korekcie</b>	<b>5 919</b>	<b>166 903</b>	-	<b>(150)</b>	<b>(230 874)</b>	<b>(58 202)</b>	-	<b>(58 202)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Strata netto za okres	-	-	-	-	(3 670)	(3 670)	-	(3 670)
Całkowita strata za okres	-	-	-	-	(3 670)	(3 670)	-	(3 670)
<b>Stan na 31 marca 2011 r.</b>	<b>5 919</b>	<b>166 903</b>	-	<b>(150)</b>	<b>(234 544)</b>	<b>(61 872)</b>	-	<b>(61 872)</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 18 stanowią jego integralną część

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

Dnia 15 maja 2012 r. niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	
			31 marca 2012	31 grudnia 2011
CenterNet S.A.	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Mobyland Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Conpidon Ltd	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	100 %
Aero 2 Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacyjna	100 %	100 %
Daycon Trading Ltd	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	100 %
Nova Capital Sp. z o.o.	Warszawa	brak działalności operacyjnej	42,63 %	42,63 %

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 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 Capital Sp. z o.o. („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, opublikowanymi i obowiązującymi na 31 marca 2012 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna („Spółka”, „Fundusz”) działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS Spółka Akcyjna („Grupa”, „Grupa Midas”) w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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.

Śródroczny skrócony skonsolidowany i śródroczny skrócony jednostkowy wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania skonsolidowanego i jednostkowego wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła 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. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **6.1. Kupno i sprzedaż**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3.087 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: 3 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Grupa nie sprzedała istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: 5 tys. PLN).

### **6.2. Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie zakończonym 31 marca 2012 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

## **7. Wartości niematerialne i prawne**

### **7.1. Kupno i sprzedaż**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Grupa nie nabyła składników wartości niematerialnych i prawnych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku 6 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: 5 tys. PLN).

### **7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie zakończonym 31 marca 2012 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych.

## **8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

	<b>31 marca 2012</b> w tys. PLN	<b>31 marca 2011</b> w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	303 813	1 456
Inne	717	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>304 530</b>	<b>1 456</b>

## 9. Rezerwy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie rozpoznała istotnej zmiany stanu rezerw w stosunku do tych opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

## 10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony.

W dniu 17 lutego 2012 roku, Fundusz wyemitował 20.000 sztuk imiennych bonów dłużnych serii MID0612.3, o wartości nominalnej 1.000 zł 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 są zabezpieczone i podlegają spłacie w całości w dniu 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 2,5 pp. Bony te zostały, do daty publikacji niniejszego sprawozdania, w całości wykupione przez Fundusz co opisane zostało w nocie nr 19 niniejszego sprawozdania.

## 11. Przychody przyszłych okresów

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 158.840 tys. PLN (w okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku: 135.539 tys. PLN).

Wzrost wynika ze złożonych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zamówień do niżej wymienionych umów:

- umowy podpisanej przez Mobyland ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. w zakresie świadczenia Usług Transmisji Danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+ na rzecz abonentów Cyfrowego Polsatu.  
Zafakturowane kwoty prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, zaś rozliczenie przychodów w czasie odbywa się na podstawie faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB). Na dzień 31 marca 2012 roku wartość usług pozostałych do rozliczenia wyniosła 112.065 tys. PLN;
- oraz umowy podpisanej przez Mobyland ze spółką Polkomtel S.A. 9 marca 2012 roku o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych. Umowa określa warunki współpracy stron w zakresie zapewnienia spółce Polkomtel dostępu do publicznej ruchomej sieci telekomunikacyjnej oraz określa warunki świadczenia przez Mobyland na rzecz Polkomtel usług transmisji danych w technologii LTE oraz technologii WCDMA, na potrzeby świadczenia przez Polkomtel usług telekomunikacyjnych dla abonentów Polkomtel.  
Zafakturowane kwoty prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, zaś rozliczenie przychodów w czasie odbywa się na podstawie faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB). Na dzień 31 marca 2012 roku wartość usług pozostałych do rozliczenia wyniosła 7.104 tys. PLN.

Kwota przychodów przyszłych okresów wynikająca z umowy ze Sferią o wzajemnym korzystaniu z infrastruktury telekomunikacyjnej uległa zmniejszeniu o 750 tys. PLN.

## 12. Zobowiązania finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nastąpił wzrost zobowiązań finansowych o 4.359 tys. PLN. Zmiana ta spowodowana była wzrostem zobowiązań z tytułu emisji bonów dłużnych o 20.307 tys. PLN oraz zmniejszeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 15.948 tys. PLN.

### 13. Instrumenty finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Fundusz udzielił Aero2 Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 20.000 tys. PLN. Pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami w dniu 29 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest równe stawce WIBOR 1M + 3 pp.

### 14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

### 15. Zarządzanie kapitałem

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

### 16. Zobowiązania warunkowe

	31 marca 2012 w tys. PLN	31 grudnia 2011 w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	3 910	4 310
Zobowiązanie umowne do zwrotu na rzecz Polkomtel nakładów inwestycyjnych poniesionych na sieć telekomunikacyjną	57 000	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>60 910</b>	<b>4 310</b>

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku zadłużenie warunkowe Grupy miało wartość 60.910 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, natomiast w marcu 2012 roku została podpisana umowa pomiędzy Mobyland a Polkomtel S.A. (opisana w punkcie 7 pozostałych informacji do niniejszego raportu kwartalnego), z której wynika zobowiązanie warunkowe w kwocie 57.000 tys. PLN.

### 17. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie zobowiązała się ponosić nakładów na rzeczowe aktywa trwałe ponad te wykazane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

### 18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 i 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
Nova Capital	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	-	-	-	-	45	-	45	-
Sferia	2012	3 974	3 349	539	86	2 683	-	-	2 683
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Cyfrowy Polsat	2012	7 995	7 975	-	20	6	-	-	6
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
INVEST BANK	2012	74	-	-	74	1 202	-	1 200	2
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Inwestycje Polskie	2012	-	-	-	-	111	-	-	111
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
RS TV	2012	10	10	-	-	-	-	-	-
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Polkomtel	2012	2 006	1 506	-	500	87	-	-	87
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tele Audio Sp.z o.o.	2012	-	-	-	-	42	-	-	42
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Pozostałe 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	46 673	7 132	36 103	3 438	24 651	1 435	-	23 216
	2011	44 558	5 066	35 564	3 928	25 585	1 620	-	23 965
Cyfrowy Polsat	2012	16	16	-	-	112 072	7	-	112 065
	2011	288	288	-	-	94 281	-	-	94 281
INVEST BANK	2012	-	-	-	-	58 145	-	58 145	-
	2011	-	-	-	-	62 247	-	62 247	-
Litenite	2012	-	-	-	-	1 385	-	-	1 385
	2011	-	-	-	-	548 249	-	-	548 249
Inwestycje Polskie	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	1	1	-	-
RS TV	2012	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	1	1	-	-
Polkomtel	2012	11 085	11 085	-	-	11 141	4 037	-	7 104
	2011	-	-	-	-	1 143	1 143	-	-

## 19. Podwyższenie kapitału

W I kwartale 2012 r. 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. Koszty emisji akcji serii D zostały opisane w punkcie 11 pozostałych informacji do niniejszego raportu kwartalnego.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), 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.

## 20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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 oraz rejestracji w tym zakresie zmian Statutu Funduszu. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego wynikała z

przeprowadzonej w I kwartale 2012 r. oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii D Funduszu. O rejestracji podwyższenia kapitału i zmianach Statutu Spółki Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 24/2012 z dnia 19 kwietnia 2012 roku.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Fundusz dokonał zapłaty kwoty 1.136.093,60 PLN na rzecz Litenite tytułem pozostałej do zapłaty wierzytelności Litenite powstałej w wykonaniu umowy o wzajemnym potrąceniu wierzytelności Funduszu i Litenite. Umowa o wzajemnym potrąceniu wierzytelności zawarta została w związku ze złożeniem przez Litenite zapisu na akcje serii D Funduszu i powstałej w ten sposób wierzytelności należnej Funduszowi od Litenite z tytułu zobowiązania do dokonania przez Litenite wpłaty na 781.234.152 sztuk akcji serii D Funduszu oraz w związku z wierzytelnością należną Litenite od Funduszu z tytułu zapłaty ceny sprzedaży Funduszowi 100% udziałów w spółce Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze ("Conpidon"), na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon, Umowa o wzajemnym potrąceniu wierzytelności została opisana w raporcie bieżącym nr 88/2011 z dnia 9 grudnia 2011 r. Zapłata powyższej kwoty stanowi ostateczne rozliczenie ww. umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon i wpisuje się w realizację pierwszego z celów emisji akcji serii D, tj. zapłaty ceny z tytułu akwizycji Aero2, będącej jednostką zależną Conpidon. O rozliczeniu umowy o wzajemnym potrąceniu wierzytelności Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 26/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku, Fundusz skorzystał z przysługującego mu prawa i dokonał przedterminowego wykupu bonów o oznaczeniach MID0612.1, MID0612.2, MID0612.3 („Bony”), wyemitowanych odpowiednio w dniach 18 lipca 2011 roku, 9 grudnia 2011 roku oraz 17 lutego 2012 roku (o emisji Bonów Fundusz informował w raportach bieżących: nr 51/2011 z dnia 19 lipca 2011 roku, nr 87/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku oraz nr 12/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku). Właścicielem Bonów, w dacie przedterminowego wykupu, był Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Alior Bank”). Bony zostały wykupione za łączną wartość 71.854 tys. PLN, z której 71.500 tys. PLN stanowiło wartość nominalną Bonów, a 354 tys. PLN stanowiło wartość odsetek należnych za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 26 kwietnia 2012 roku. Przedterminowy wykup Bonów został dokonany w ramach realizacji drugiego z celów emisji akcji serii D, tj. spłaty zadłużenia wynikającego z bonów dłużnych wyemitowanych przez Fundusz, będących w posiadaniu Alior Banku. O przedterminowym wykupie bonów Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 27/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Fundusz udzielił Aero2 pożyczki w kwocie 20.000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki równe jest stawce WIBOR 1M + 3 pp w skali roku, a termin spłaty przypada na dzień 29 czerwca 2012 r. Pożyczka została udzielona w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Aero2 i stanowi element realizacji trzeciego z celów emisji akcji serii D, tj. rozbudowy sieci telekomunikacyjnej w ramach projektów 700 i 4100. W wyniku udzielenia ww. pożyczki łączna wartość umów zawartych pomiędzy Funduszem a Aero 2 w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień publikacji raportu bieżącego w sprawie ww. pożyczki, tj. dzień 26 kwietnia 2012 roku wzrosła, w stosunku do wartości opisanej w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku, do kwoty 59.000.000 zł. O udzieleniu ww. pożyczki Aero 2 Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

**NFI MIDAS Spółka Akcyjna**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	21
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	23
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	24
Udziały w jednostkach zależnych i zestawienie portfela inwestycyjnego .....	25
Dodatkowe noty objaśniające .....	27
1. Informacje ogólne .....	27
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	27
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	27
4. Segmenty działalności .....	28
5. Sezonowość działalności .....	28
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	28
6.1. Kupno i sprzedaż.....	28
6.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	28
7. Wartości niematerialne i prawne .....	28
7.1. Kupno i sprzedaż.....	28
7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	28
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	28
9. Rezerwy.....	29
10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony .....	29
11. Instrumenty finansowe .....	29
12. Zobowiązania finansowe.....	29
13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	29
14. Zarządzanie kapitałem.....	29
15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	29
16. Zobowiązania inwestycyjne .....	29
17. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	30
18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	31

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 w tys. PLN (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Amortyzacja	(2)	(13)
Wynagrodzenia	(132)	(57)
Pozostałe koszty rodzajowe	(379)	(254)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 098
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1)
<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(513)</b>	<b>773</b>
Przychody finansowe	1 489	294
Pozostałe koszty finansowe	(1 900)	(2 393)
<b>Zysk/ (Strata) z działalności finansowej</b>	<b>(411)</b>	<b>(2 099)</b>
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(924)</b>	<b>(1 326)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(924)</b>	<b>(1 326)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(924)</b>	<b>(1 326)</b>
<b>CAŁKOWITA STRATA</b>	<b>(924)</b>	<b>(1 326)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	452 025 062	59 181 670
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu (w PLN) podstawowa	(0,002)	(0,02)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 27 do 31 stanowią jego integralną część

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2012 roku

	31 marca 2012 w tys. PLN (niebadany)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (badany)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	20	22
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	966 203	966 203
<b>Aktywa trwałe, razem</b>	<b>966 223</b>	<b>966 225</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	62 388	42 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284 302	3 244
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	56	1 199
<b>Aktywa obrotowe, razem</b>	<b>346 746</b>	<b>46 640</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 312 969</b>	<b>1 012 865</b>
	31 marca 2012 w tys. PLN (niebadany)	31 grudnia 2011 w tys. PLN (badany)
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
<b>przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b>		
Kapitał podstawowy	29 593	29 593
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	435 655	435 655
Akcje własne	(150)	(150)
Pozostałe kapitały rezerwowe	824 285	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(84 803)	(83 879)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych	(83 879)	(78 210)
Zysk netto / (strata) bieżącego okresu	(924)	(5 669)
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>1 204 580</b>	<b>381 219</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pozostałe zobowiązania	24 487	24 021
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>24 487</b>	<b>24 021</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 594	548 713
Przychody przyszłych okresów	27	54
Kredyty i pożyczki	7 506	7 411
Pozostałe zobowiązania finansowe	71 744	51 379
Rozliczenia międzyokresowe	31	68
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>83 902</b>	<b>607 625</b>
<b>Pasywa, razem</b>	<b>1 312 969</b>	<b>1 012 865</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 27 do 31 stanowią jego integralną część

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 w tys. PLN (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 w tys. PLN (niebadane)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(924)</b>	<b>(1 326)</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2	13
Koszty odsetkowe	1 667	2 078
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	-	6
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	666	9
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(66)	(19)
- Przychody przyszłych okresów	(27)	-
- Rozliczenia międzyokresowe	(93)	(37)
Przychody z tytułu odsetek	(1 086)	-
Pozostałe korekty	-	22
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>139</b>	<b>746</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	-
Udzielenie i spłata udzielonych pożyczek	(20 000)	-
Odsetki otrzymane	320	-
Pozostałe	95	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(19 576)</b>	<b>-</b>
Wydatki z emisji bonów (wraz z kosztami odsetkowymi)	-	(1 559)
Otrzymane pożyczki	-	2 125
Odsetki zapłacone	(936)	-
Spłacone pożyczki (wraz z kosztami odsetkowymi)	-	(175)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	281 431	-
Pozostałe	-	(12)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>300 495</b>	<b>379</b>
<b>(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym</b>	<b>281 058</b>	<b>1 125</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku</b>	<b>3 244</b>	<b>140</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku</b>	<b>284 302</b>	<b>1 265</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 27 do 31 stanowią jego integralną część

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Kapitał własny, ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>29 593</b>	<b>435 655</b>	-	(150)	(83 879)	<b>381 219</b>	<b>381 219</b>
Emisja akcji	-	-	828 614	-	-	828 614	828 614
Koszt emisji akcji	-	-	(4 329)	-	-	(4 329)	(4 329)
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(924)	(924)	(924)
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	-	-	(924)	(924)	(924)
<b>Stan na 31 marca 2012 r. (niebadane)</b>	<b>29 593</b>	<b>435 655</b>	<b>824 285</b>	<b>(150)</b>	<b>(84 803)</b>	<b>1 204 580</b>	<b>1 204 580</b>

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Kapitał własny, ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>5 919</b>	<b>166 998</b>	-	(150)	(78 210)	<b>94 557</b>	<b>94 557</b>
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(1 326)	(1 326)	(1 326)
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	-	-	(1 326)	(1 326)	(1 326)
<b>Stan na 31 marca 2011 r. (niebadane)</b>	<b>5 919</b>	<b>166 998</b>	-	<b>(150)</b>	<b>(79 536)</b>	<b>93 231</b>	<b>93 231</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 27 do 31 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
<b>Wartość bilansowa na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>966.203</b>	-	-	<b>966.203</b>
Zwiększenia razem	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-	-
Zmniejszenia razem	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- udział w wyniku	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na 31 marca 2012 r.</b>	<b>966.203</b>	-	-	<b>966.203</b>

### ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Notowane na gieldach (z nieograniczoną zbywalnością)	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	966.203
	wartość według ceny nabycia	-	966.203
	wartość godziwa	-	966.203
	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	-	-
<b>RAZEM</b>	wartość bilansowa	-	966.203
	wartość według ceny nabycia	-	966.203
	wartość godziwa	-	966.203
	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 I STOWARZYSZONYCH – na 31 marca 2012 r.**

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

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 27 do 31 stanowią jego integralną część

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku i nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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 nastąpiły zmiany w składzie jednostki w tym zmiany w wyniku połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.

Dnia 15 maja 2012 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku, które dnia 15 maja 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w nocie nr 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku.

## 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.

## 5. Sezonowość działalności

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

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

### 6.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka nie poniosła istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka nie sprzedała żadnego składnika rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: 9 tys. PLN).

### 6.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

## 7. Wartości niematerialne i prawne

### 7.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka nie poniosła istotnych nakładów na wartości niematerialne i prawne (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka nie sprzedała żadnego składnika wartości niematerialnych i prawnych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

### 7.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych i prawnych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

## 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 marca 2012	31 marca 2011
Środki pieniężne w kasie i w banku	283 749	1 265
Inne	553	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>284 302</b>	<b>1 265</b>

## **9. Rezerwy**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie wystąpiły istotne zwiększenia bądź zmniejszenia poziomu tworzonych rezerw.

## **10. 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 zł 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 są zabezpieczone i podlegają spłacie w całości w dniu 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 2,5 pp. Bony te zostały, do daty publikacji niniejszego sprawozdania, w całości wykupione przez Grupę, co opisane zostało w notcie nr 17 niniejszego sprawozdania.

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 29 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 3 pp.

## **11. Instrumenty finansowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka NFI MIDAS S.A. udzieliła Aero2 Sp. zoo pożyczki w kwocie 20.000 tys. PLN. Pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami w dniu 29 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + 3pp.

## **12. Zobowiązania finansowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nastąpił wzrost zobowiązań finansowych o 20.365 tys. PLN. Zmiana ta spowodowana była głównie wzrostem zobowiązań z tytułu emisji bonów dłużnych.

## **13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

## **14. Zarządzanie kapitałem**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

## **15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

## **16. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zobowiązała się ponosić nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

## 17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio 31 marca 2012 i 31 marca 2011 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 31 marca 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	436	–	409	27	45	37	–	8
	2011	–	–	–	–	154	121	24	9
Mobyland	2012	–	–	–	–	429	429	–	–
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Aero2	2012	552	–	552	–	30	–	–	30
	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	–	–	–	–	33	–	–	33
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Inwestycje Polskie	2012	–	–	–	–	110	–	–	110
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Polkomtel	2012	–	–	–	–	5	–	–	5
	2011	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Nova Capital	2012	–	–	–	–	95	–	95	–
	2011	–	–	–	–	45	–	45	–
Mobyland	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	–	–	–	–	–	–	–	–
Aero2	2012	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	2011	–	–	–	–	77	–	53	24

Jednostki zależne:		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	z tytułu emisji bonów
CenterNet	2012	22 669	–	22 669	–	3 124	71	–	3 053
	2011	22 265	5	22 260	–	3 035	19	–	3 016
Mobyland	2012	–	–	–	–	20 000	–	–	20 000
	2011	5	5	–	–	21 005	–	–	21 005
Aero2	2012	39 568	–	39 568	–	4	4	–	–
	2011	19 816	5	19 016	795	16	16	–	–

<b>Pozostałe podmioty powiązane:</b>		<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	-	-	-	-	1 136	-	-	1 136
	2011	-	-	-	-	548 000	-	-	548 000
Nova Capital	2012	-	-	-	-	7 506	-	7 506	-
	2011	-	-	-	-	7 411	-	7 411	-

## 18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym dotyczące Funduszu zostały opisane w nocie 19 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas.

## POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Zmiany w strukturze Grupy Midas

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Midas.

### 2. Struktura akcjonariatu

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy Funduszu posiadających, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 15 maja 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 (*) (**)	976.530.159	65,9966	976.530.159	65,9966
Pozostali akcjonariusze	503.136.591	34,0034	503.136.591	34,0034
<b>Akcje Funduszu</b>	<b>1.479.666.750</b>	<b>100,00</b>	<b>1.479.666.750</b>	<b>100,00</b>

(\*)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 976.525.159 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 kwartalnego Funduszu, tj. od dnia 14 listopada 2011 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 15 maja 2012 roku, Zarząd Funduszu otrzymał trzy zawiadomienia w trybie artykułu 69 Ustawy o ofercie:

- zawiadomienie otrzymane w dniu 17 listopada 2011 roku od Pana Zygmunta Solorza-Żaka o nabyciu przez spółkę zależną Litenite 17 531 akcji Funduszu. Zgodnie z treścią transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 10 listopada 2011 roku. Cena za jedną akcję wyniosła 1,57 zł. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku ogłoszonego przez Wzywającego w dniu 4 października 2011 roku zgodnie z art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy, wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu. Treść zawiadomienia została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 83/2011 z dnia 17 listopada 2011 roku,

- zawiadomienie otrzymane w dniu 16 lutego 2012 roku od Funduszu Allianz Platinum FIZ o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zmiany stanu posiadania akcji Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem po zmianie udziału Fundusz Allianz Platinum FIZ posiada 7 000 000 akcji Spółki, które stanowią 2,3653% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dają 7 000 000 głosów, które stanowią 2,3653% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz FIO Fundusz posiada 15 117 234 akcje spółki NFI Midas S.A. które stanowią 5,1082% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dają 15 117 234 głosy, które stanowią 5,1082% udziału w ogólnej liczbie głosów. Treść zawiadomienia została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 16 lutego 2012 roku,

- zawiadomienie otrzymane w dniu 15 marca 2012 roku od Funduszu Allianz Platinum FIZ, zgodnie z którym w wyniku zbycia przez Allianz FIO oraz Allianz Absolute Return FIZ akcji spółki NFI Midas S.A. liczba akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszami Allianz FIO oraz Allianz Absolute Return FIZ spadła poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji Fundusz posiada 7 300 000 akcji spółki NFI Midas S.A., które stanowią 2,4668% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 7 300 000 głosów, które stanowią 2,4668% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz FIO oraz Allianz Absolute Return FIZ



Fundusz posiada 14 766 338 akcji spółki NFI Midas S.A. które stanowią 4,9898% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 14 766 338 głosy, które stanowią 4,9898% udziału w ogólnej liczbie głosów. Treść zawiadomienia została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 15 marca 2012 roku.

Ponadto w dniu 10 maja 2012 roku Fundusz otrzymał od Pana Zygmunta Solorza-Żaka zawiadomienie o dokonaniu nabycia przez Litenite, która jest pośrednio kontrolowana przez Osobę Zobowiązaną, w wyniku zapisania na rachunku papierów wartościowych, 781.234.152 akcji serii D Funduszu (kod ISIN: PLNFI0900014) w związku z ich rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Rejestracja akcji w KDPW i ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych miały miejsce w dniu 7 maja 2012 r. Cena emisyjna akcji serii D była równa 0,70 zł za akcję. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych praw do wymienionych akcji serii D było przedmiotem zawiadomienia z dnia 29 marca 2012 r., o którym Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 21/2012. O otrzymaniu zawiadomienia Fundusz poinformował w raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 11 maja 2012 roku.

Ww. raporty bieżące są dostępne na stronie internetowej Funduszu pod adresem [www.midasnfi.pl](http://www.midasnfi.pl).

Znaczne pakiety akcji Funduszu, na podstawie informacji przekazanych Funduszowi przez akcjonariuszy na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Funduszu, tj. na dzień 14 listopada 2011 roku były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Funduszu na dzień 14 listopada 2011 roku):

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

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

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

### **3. 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 15 maja 2012 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 14 listopada 2011 roku.

Bezpośredni stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 15.05.2012	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 14.11.2011
Zygmunt Solorz-Żak (*)	Przewodniczący RN	nie posiada	-	nie posiada
Krzysztof Majkowski	Wiceprzewodniczący RN	237.000	-	237.000
Andrzej Abramczuk	Sekretarz RN	nie posiada	-	nie posiada
Andrzej Chajec (**)	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Mirosław Mikołajczyk	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Jerzy Żurek	Członek RN	nie posiada	-	nie posiada
Wojciech Pytel	Prezes Zarządu	nie posiada	-	nie dotyczy
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 976.530.159 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 976.525.159 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.

#### **4. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

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

#### **5. Dywidendy**

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Midas nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

#### **6. Stanowisko Zarządu Funduszu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Grupa Midas nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

#### **7. 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 skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Midas za rok 2011. W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie. Ponadto, w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie toczyły się, ani nie zostały wszczęte, żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Funduszu lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

## 8. Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas

W dniu 23 stycznia 2012 roku Cyfrowy Polsat S.A. ("Cyfrowy Polsat") złożył do Mobyland Sp. z o.o. zamówienie nr 2 ("Zamówienie") do Umowy z dnia 15 grudnia 2010 roku dotyczącej zasad współpracy pomiędzy Mobyland a Cyfrowym Polsatem w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia usług transmisji danych przez Mobyland na rzecz Cyfrowego Polsatu ("Umowa"). Na podstawie Zamówienia, Cyfrowy Polsat zamówił pakiet danych w usłudze bezprzewodowej transmisji danych w sieci Mobyland, o wielkości 13 mln GB i łącznej wartości 103.034.880 zł powiększonej o podatek VAT. Zamówiony przez Cyfrowy Polsat pakiet danych posiada gwarantowany okres ważności, wynoszący 36 miesięcy od daty złożenia Zamówienia, przy czym strony dopuściły w Umowie możliwość wydłużenia tego okresu. Zamówienie zostało złożone w związku z osiągnięciem zadeklarowanego w Umowie stopnia rozbudowy sieci telekomunikacyjnej Mobyland w liczbie 900 wybudowanych i zintegrowanych z siecią Mobyland na koniec 2011 roku stacji bazowych. W ramach Umowy Mobyland zapewnia dostęp do usługi bezprzewodowej transmisji danych, realizowanej w Paśmie 1800 oraz Paśmie 900 w technologii LTE lub HSPA+. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej wartość definiowana jest na podstawie odrębnych zamówień wystawianych przez Cyfrowy Polsat, dotyczących zakupu usługi transmisji danych. O otrzymaniu Zamówienia Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 24 stycznia 2012 roku.

W dniu 28 lutego 2012 roku Fundusz zawarł z Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”) umowę o wzajemnym potrąceniu wierzytelności („Umowa”). Zgodnie z treścią Umowy, Fundusz i Litenite w dniu 28 lutego 2012 r., dokonali umownego potrącenia wierzytelności w wysokości 546.863.906,40 PLN należnej Funduszowi od Litenite z wierzytelnością pieniężną w kwocie 548.000.000 PLN należną Litenite od Funduszu. W wyniku dokonanego umownego potrącenia wskazana powyżej wierzytelność należna Funduszowi została umorzona w całości, tj. w kwocie 546.863.906,40 PLN, a ww. wierzytelność należna Litenite została umorzona częściowo, to jest do kwoty 1.136.093,60 PLN. Pozostała do zapłaty wierzytelność należna Litenite od Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzednim, została przez Fundusz zapłacona w dniu 26 kwietnia 2012 r. (zdarzenie po dniu bilansowym). Umowa została zawarta w ramach realizacji pierwszego z celów emisji akcji serii D, tj. zapłaty ceny z tytułu akwizycji Aero2. O zawarciu umowy Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 28 lutego 2012 roku.

W dniu 9 marca 2012 roku Mobyland zawarł z Polkomtel S.A. („Polkomtel”) umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych („Umowa”). W ramach Umowy, w dniu 9 marca 2012 r., zostało przyjęte przez Mobyland, złożone przez Polkomtel, pierwsze zamówienie na usługi transmisji danych w wysokości 11 milionów GB, za łączną kwotę 101,7 mln PLN netto. Pozostałe warunki Umowy zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 9 marca 2012 r.

W dniu 30 marca 2012 roku Aero2 zawarła z Polkomtel umowę o współpracy w zakresie wzajemnego świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej („Umowa”). W ramach Umowy, w dniu 30 marca 2012 r., zostało złożone przez Aero2, zamówienie nr 1 na Usługi typu RAN („Zamówienie 1”), które świadczone będą przez okres 5 lat liczonych od daty 1 kwietnia 2012 r. Szacowana wartość Zamówienia 1 w dacie jego złożenia wynosi 144,5 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 Sp. z o.o. i CenterNet S.A. ("Mobyland", "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. Na podstawie Umowy każda ze Stron zobowiązała się do świadczenia na rzecz drugiej Strony usług ("Usługi"): Usługa typu SITE, Usługi typu RAN, fakultatywna Usługa Transmisji SITE. Współpraca wynikająca z Umowy pozwoli każdej ze Stron na istotne obniżenie kosztów utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej, a także jej optymalizację technologiczną oraz zapewnienia za jej pośrednictwem lepszej jakości usług telekomunikacyjnych dla odbiorców końcowych każdej ze Stron. Świadczenie poszczególnych Usług będzie odbywało się na podstawie pisemnych zamówień każdorazowo składanych przez Stronę ("Zamówienie") i przyjmowanych przez drugą Stronę w terminie do 30 dni od daty złożenia. Pozostałe warunki Umowy zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 30 marca 2012 r.

## 9. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 19 marca 2012 r. Fundusz dokonał przydziału wszystkich oferowanych w ofercie publicznej akcji serii D Funduszu. Poniżej znajdują się informacje podsumowujące przeprowadzoną ofertę publiczną:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii D: Zapisy Podstawowe oraz Zapisy Dodatkowe przyjmowanie były od 20 lutego 2012 r. do 1 marca 2012 r.
2. Data przydziału akcji serii D: 19 marca 2012 r.
3. Liczba akcji objętych subskrypcją: 1.183.733.400 sztuk akcji serii D Funduszu.
4. Stopa redukcji: Oferta Publiczna nie była dzielona na transze. W ramach Zapisów Podstawowych stopa redukcji wyniosła 0%. W ramach Zapisów Dodatkowych stopa redukcji wyniosła 95,47%.
5. Liczba akcji serii D, na które złożono zapisy w ramach Oferty Publicznej:
  - a. w ramach Zapisów Podstawowych – 1.162.711.013 sztuk akcji serii D,
  - b. w ramach Zapisów Dodatkowych – 464.219.507 sztuk akcji serii D.
6. Liczba akcji serii D, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: W wyniku realizacji Zapisów Podstawowych, Zarząd Funduszu postanowił dokonać przydziału 1.162.711.013 sztuk akcji serii D. W wyniku realizacji Zapisów Dodatkowych, Zarząd Funduszu postanowił dokonać przydziału 21.022.387 sztuk akcji serii D.
7. Cena, po jakiej akcje serii D były obejmowane: 0,70 zł.
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii D: Łącznie złożono 7.142 zapisy, w tym: 6.417 Zapisów Podstawowych, 725 Zapisów Dodatkowych.
9. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach subskrypcji akcji serii D: W wyniku realizacji Zapisów Podstawowych, Zarząd Funduszu postanowił dokonać przydziału 6.417 subskrybentom. W wyniku realizacji Zapisów Dodatkowych, Zarząd Funduszu postanowił dokonać przydziału 700 subskrybentom (w wyniku 95,47 procentowej redukcji Zapisów Dodatkowych, osoby które złożyły zapis na 20 lub mniej akcji nie otrzymały żadnej akcji serii D).
10. Nazwy (firmy) subemitentów: Fundusz nie zawarł żadnej umowy o submisję w ramach Oferty Publicznej.
11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji: 828.613.380 zł.
12. Ostateczna wysokość kosztów emisji akcji serii D wyniosła 4.329 tys. PLN, w tym:
  - a. koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej: 3.562 tys. PLN,
  - b. koszt wynagrodzenia subemitenta: 0 PLN,
  - c. koszt sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 610 tys. PLN,
  - d. koszt promocji oferty – 157 tys. PLN.

Koszty emisji zmniejszają kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji, przypadający na jedną akcję serii D wyniósł 0,0037 PLN

Akcje serii D Funduszu zostały wprowadzone, w trybie zwykłym, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 7 maja 2012 roku.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku, Fundusz skorzystał z przysługującego mu prawa i dokonał przedterminowego wykupu bonów o oznaczeniach MID0612.1, MID0612.2, MID0612.3 („Bony”), wyemitowanych odpowiednio w dniach 18 lipca 2011 roku, 9 grudnia 2011 roku oraz 17 lutego 2012 roku (o emisji Bonów Fundusz informował w raportach bieżących: nr 51/2011 z dnia 19 lipca 2011 roku, nr 87/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku oraz nr 12/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku). Informacje na temat emisji oraz wykupu Bonów znajdują się w Nocie 10 i 20 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas.

## **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**

W I kwartale 2012 r. Grupa Midas otrzymała zamówienia na usługę transmisji danych o łącznej wartości 204.749 tys. PLN. Przychody z tych zamówień są rozpoznawane w księgach według rzeczywistego zużycia, natomiast płatności z tych zamówień są dokonywane w 12 równych ratach. Wzrost przychodów Grupy Midas w pierwszym kwartale 2012 r. jest związany m.in. z rosnącym zużyciem zamówionych pakietów.

Grupa Midas znajduje się na etapie dużych inwestycji w infrastrukturę co ma odzwierciedlenie we wzroście majątku i jednocześnie dosyć szybkim wzroście kosztów budowy i utrzymania sieci.

W ocenie Zarządu Funduszu, w odniesieniu do I 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.

## **11. 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.

## **12. 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](http://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 I kwartale 2012 r. Zarząd Funduszu aktywnie uczestniczył w spotkaniach z analitykami i przedstawicielami inwestorów instytucjonalnych, które odbywały się w formule tzw. „roadshow” związanego z emisją akcji serii D. Ponadto, w zamieszczonym na stronie internetowej Funduszu dokumencie FAQ Zarząd Funduszu odpowiedział na najczęściej zadawane, w związku z emisją akcji serii D, pytania inwestorów indywidualnych.

W związku z ostatnimi zmianami w Grupie Kapitałowej obecnie prowadzone są prace dotyczące nowych uregulowań dotyczących obiegu i ochrony informacji poufnych w Grupie oraz przygotowywania i przekazywania raportów bieżących i okresowych. W tym zakresie w szczególności, w celu uniknięcia tzw. „szumu informacyjnego”, Zarząd Funduszu postanowił, w oparciu o dostępną mu opinię KNF, o nietraktowaniu umów zawieranych w ramach Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. i jako takich podlegających wyłączeniom w procesie konsolidacji wyników finansowych Grupy Midas, jako umów znaczących i publikowaniu informacji o umowach zawieranych w ramach Grupy Kapitałowej wyłącznie w sytuacji, gdy informacja o nich będzie stanowiła informację poufną w rozumieniu art. 154 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Mając na uwadze polepszenie jakości komunikacji Funduszu z inwestorami, począwszy od I kwartału 2012 r., Zarząd Funduszu będzie publikował na stronie internetowej Funduszu prezentacje omawiające w skrócie najważniejsze wydarzenia w otoczeniu rynkowym Funduszu, istotne osiągnięcia i niepowodzenia, jak również plany i widoki na przyszłość. Dodatkowo, po publikacji raportów Zarząd planuje zamieszczanie ich w wersji przetłumaczonej na j. angielski na stronie internetowej Funduszu niezwłocznie po ich przetłumaczeniu. Ponadto, przy okazji publikacji raportu półrocznego oraz rocznego Zarząd Funduszu planuje organizację tzw. „Investors Day” czyli spotkania z inwestorami, w ramach którego planuje zaprezentować i omówić zawarte w raportach wyniki finansowe oraz odpowiedzieć na pytania dotyczące realizacji strategii biznesowej Funduszu.

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 15 maja 2012 roku