



**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
MIDAS
Spółka Akcyjna
w I połowie 2012 roku**

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

1	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ NFI MIDAS S.A.	3
1.1	STRUKTURA GRUPY MIDAS	3
1.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY MIDAS ZE WSKAZANIEM ICH SKUTKÓW	4
1.3	JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI	4
1.4	STRUKTURA AKCJONARIATU	4
1.5	ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	5
1.6	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	5
2	ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3	PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA GRUPY MIDAS	6
3.1	RYZYKO ZMIANY STRATEGII GRUPY MIDAS	6
3.2	RYZYKO ZWIĄZANE Z FINANSOWANIEM	7
3.3	RYZYKO KONKURENCJI	7
3.4	RYZYKO TECHNOLOGICZNE	7
3.5	RYZYKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA I TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM NOWEJ WYKWALIFIKOWANEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ	7
3.6	RYZYKO UTRATY ZNACZĄCYCH DOSTAWCÓW	8
3.7	RYZYKO ODBIORCÓW	8
3.8	RYZYKO UTRATY REZERWACJI CZĘSTOTLIWOŚCI	8
3.9	RYZYKO ZMIAN STAWEK ZAKAŃCZANIA POŁĄCZEŃ W SIECIACH KOMÓRKOWYCH (MTR) ORAZ INNYCH ZASAD WSPÓŁPRACY Z INNYMI OPERATORAMI RUCHOMYCH SIECI TELEFONICZNYCH (MNO)	8
3.10	RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM REALIZACJI MODELU BIZNESOWEGO	9
4	PERSPEKTYWY ROZWOJU W II POŁOWIE 2012 ROKU	9
5	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	9
6	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ FUNDUSZ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	11
7	INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ FUNDUSZ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI	11
8	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	11
9	ZNACZĄCE ZDARZENIA I UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ MIDAS	11
10	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA	14
11	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	14
12	RELACJE INWESTORSKIE	14
13	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15

1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej NFI Midas S.A.

1.1 Struktura Grupy Midas

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. („Grupa Midas”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna („Fundusz” albo „Emitent”) utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa o NFI") i działający w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeks spółek handlowych ("KSH"). Fundusz zarejestrowany jest w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000025704. Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- 4) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, (66.19.Z),
- 5) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).

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

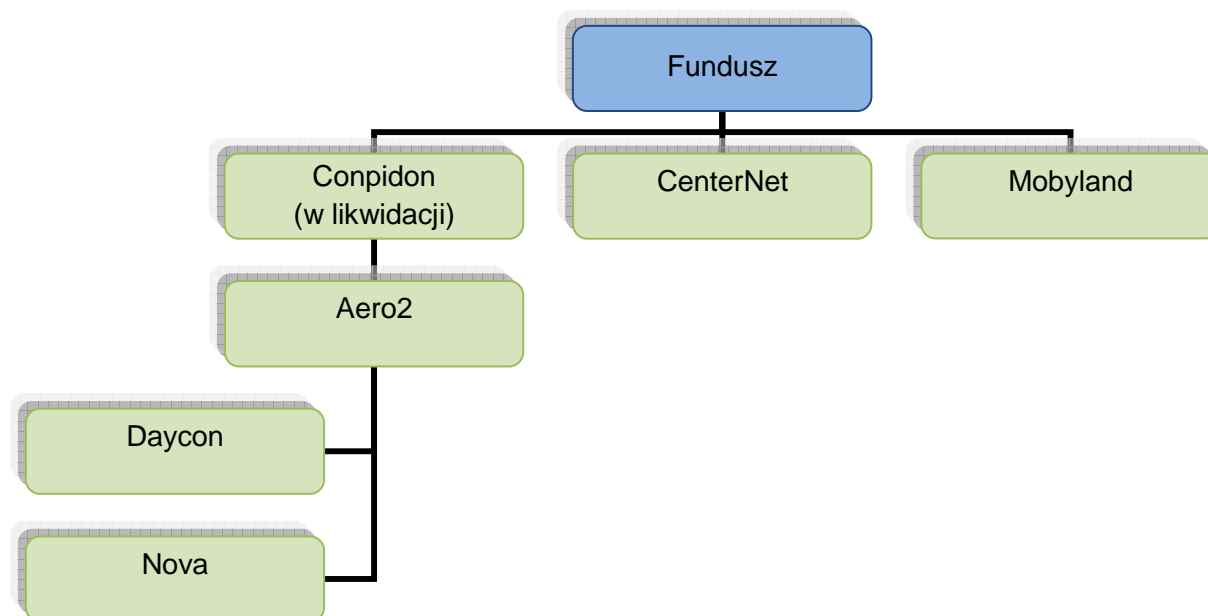
Podstawowym przedmiotem działania Grupy Midas jest działalność telekomunikacyjna prowadzona na terytorium Polski.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Midas składała się z Funduszu oraz podmiotów zależnych:

- CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („CenterNet”),
- Mobyland Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Mobyland”),
- Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Conpidon”),
- Aero 2 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Aero2”),
- Daycon Trading Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Daycon”),
- Nova Capital Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Nova”).

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Midas na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Fundusz posiadał 100% udziału w kapitale własnym oraz ogólnej liczbie głosów w odniesieniu do spółek: CenterNet, Mobyland, Conpidon, Aero2 oraz Daycon. Udział Funduszu w kapitale własnym spółki Nova wynosił 42,63%, co uprawniało do 50,03% ogółu głosów.



1.2 Zmiany w strukturze Grupy Midas ze wskazaniem ich skutków

W okresie I półrocza 2012 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Midas.

W 2012 r. spółki zależne od CenterNet: Xebra Limited (w likwidacji), Advantage Cellular Communications Limited (w likwidacji) oraz Extreme Mobile Limited (w likwidacji) zostały ostatecznie wykreślone z rejestru przedsiębiorców prowadzonego na podstawie prawa brytyjskiego. Fakt ten pozostaje bez wpływu na sytuację i wyniki finansowe Grupy Midas z uwagi na to, że od 2009 roku spółki te nie podlegały konsolidacji.

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników Conpidon z dnia 13 lipca 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) 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.

1.3 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.

1.4 Struktura Akcjonariatu

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy Funduszu posiadających, na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 31 sierpnia 2012 r., bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Poniższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”).

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Zygmunt Solorz-Żak (*) (**)	976.530.159	65,9966	976.530.159	65,9966
ING OFE	74.386.458	5,0272	74.386.458	5,0272
Pozostali akcjonariusze	428.750.133	28,9761	428.750.133	28,9761
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 976.525.159 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.

1.5 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego Funduszu, tj. od dnia 15 maja 2012 r., do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 31 sierpnia 2012 r., Fundusz otrzymał jedno zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy o ofercie. Zawiadomienie to złożył ING Otwarty Fundusz Emerytalny w związku ze zwiększeniem stanu posiadania akcji Funduszu powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w wyniku nabycia akcji Funduszu rozliczonego w dniu 24 lipca 2012 r., na rachunku papierów wartościowych ING Otwartego Funduszu Emerytalnego w dniu 27 lipca 2012 roku znajdowało się 74 386 458 akcji Funduszu, co stanowiło 5,03% kapitału zakładowego Funduszu. Akcje te uprawniały do 74 386 458 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 5,03% ogólnej liczby głosów. Treść otrzymanego zawiadomienia została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 30 lipca 2012 r.

1.6 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., wraz ze zmianami od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. od dnia 15 maja 2012 r.

Bezpośredni stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.08.2012	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 15.05.2012
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 976.530.159 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 z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, posiada 50 akcji Funduszu.

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

2 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 Midas działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę Midas 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”).

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

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

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 Midas za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku.

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.

Nowe standardy oraz zmiany do standardów które zostały opublikowane, lecz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie weszły w życie zostały opisane w nocie 3 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

3 Podstawowe ryzyka i zagrożenia Grupy Midas

3.1 Ryzyko zmiany strategii Grupy Midas

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

3.2 Ryzyko związane z finansowaniem

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

3.3 Ryzyko konkurencji

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

3.4 Ryzyko technologiczne

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Ryzyko utraty znaczących dostawców

Działalność Grupy Midas opiera się o współpracę z dostawcami infrastruktury, w tym w ramach rozbudowy i utrzymania sieci LTE. Zakończenie współpracy ze znaczącymi dostawcami, niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie zobowiązań dostawców wobec Grupy Midas lub niedostarczanie przez dostawców odpowiedniej pojemności sieci (w tym odpowiedniej pojemności sieci w danej lokalizacji) mogą spowodować brak lub ograniczenie możliwości świadczenia przez Aero2, CenterNet lub Mobyland usług operatora telekomunikacyjnego oraz brak spełniania wymogów związanych z rezerwacją częstotliwości, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas.

3.7 Ryzyko odbiorców

Grupa Midas świadczy usługi hurtowej sprzedaży szerokopasmowego mobilnego dostępu do internetu. Istnieje ryzyko, że Grupa Midas nie pozyska odpowiedniej liczby odbiorców gwarantujących zakup pojemności sieci Grupy Midas, przy jednoczesnym ponoszeniu przez Grupę Midas stałych kosztów związanych z utrzymywaniem możliwości świadczenia takich usług, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas.

3.8 Ryzyko utraty rezerwacji częstotliwości

CenterNet i Mobyland, każdy z osobna, posiada rezerwację częstotliwości w paśmie 1800 MHz. Ponadto, Aero2 posiada rezerwację częstotliwości w pasmach 900 MHz i 2600 MHz. Utrata przez Aero2, CenterNet lub Mobyland posiadanej rezerwacji częstotliwości powodować będzie brak możliwości świadczenia przez – odpowiednio – Aero2, CenterNet lub Mobyland usług operatora telekomunikacyjnego, w szczególności brak możliwości świadczenia usług w technologii LTE wymagającej wykorzystania obu częstotliwości należących do spółek CenterNet i Mobyland, a także w technologii HSPA+ wymagającej wykorzystania częstotliwości należących do Aero2. W konsekwencji będzie mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas.

W przypadku, gdy po utracie przez Aero2, CenterNet lub Mobyland rezerwacji częstotliwości wydana zostanie nowa decyzja w przedmiocie rezerwacji tych częstotliwości istnieje ryzyko, że jedna lub obie te częstotliwości zostaną zarezerwowane na rzecz podmiotu lub podmiotów innych niż Aero2, CenterNet i Mobyland.

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

3.9 Ryzyko zmian stawek zakańczania połączeń w sieciach komórkowych (MTR) oraz innych zasad współpracy z innymi operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO)

Istnieje ryzyko zmiany istniejących stawek zakańczania połączeń w sieciach komórkowych (MTR) dla Aero2, CenterNet i Mobyland opartych o stanowiska i decyzje administracyjne Prezesa UKE. Istnieje także ryzyko zmiany innych zasad współpracy Aero2, CenterNet i Mobyland z innymi operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO) ustalonych poprzez decyzję administracyjną, w szczególności stawek zakańczania usługi SMS.

Wskazane powyżej zmiany mogą być spowodowane zmianami stanowisk odpowiednich organów na poziomie krajowym (Prezes UKE) lub europejskim. Zmiany mogą być spowodowane także przez wynikłą z postępowania sądowo-administracyjnego lub administracyjnego zmianę, uchylenie lub stwierdzenie nieważności ustalającej takie zasady lub mającej wpływ na ich ustalenie decyzji administracyjnej lub wznowieniem postępowania zakończonego wydaniem takiej decyzji.

Zmiany takie mogą być również skutkiem zmiany pozycji konkurencyjnej Grupy Midas, tj. uzyskaniem łącznie udziałów rynkowych pozwalających na skuteczne konkurowanie z operatorami zasiedzającymi, co może spowodować weryfikację asymetrii dla Aero2, CenterNet lub Mobyland.

Opisane powyżej okoliczności mogą dotyczyć zarówno Aero2, CenterNet i Mobyland, jak i ich dostawców będących operatorami ruchomych sieci telefonicznych (MNO).

Takie zmiany mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas.

3.10 Ryzyko związane z niepowodzeniem realizacji modelu biznesowego

Grupa opracowała model biznesowy oparty o współpracę trzech grup podmiotów:

1. operatora infrastrukturalnego – Aero2, który buduje infrastrukturę telekomunikacyjną oraz wytwarza pojemność HSPA+ (900MHz) oraz LTE (2600 MHz);
2. operatora hurtowego – Mobyland, który w oparciu o: infrastrukturę Aero2, częstotliwości posiadane przez CenterNet oraz częstotliwości własne wytwarza pojemność LTE (1800 MHz) oraz sprzedaje hurtowo pojemność HSPA+/LTE do podmiotów posiadających duże bazy klientów;
3. podmiotów posiadających duże bazy klientów, realizujące sprzedaż detaliczną.

Model ten obciążony jest dwoma ryzykami:

1. ryzykiem nierealizowania budowy infrastruktury na czas przez Aero2;
2. ryzykiem braku odpowiedniego poziomu sprzedaży do klientów końcowych przez podmioty opisane w punkcie 3) powyżej, skutkującego małymi zamówieniami hurtowymi.

Zmaterializowanie się któregokolwiek z powyższych ryzyk będzie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Midas

4 Perspektywy rozwoju w II połowie 2012 roku

Najistotniejszymi czynnikami wpływającym na rozwój Grupy Midas w II połowie 2012 roku będą pozyskanie finansowania dłużnego na potrzeby dalszej rozbudowy elementów sieci telekomunikacyjnej, wybór kolejnego dostawcy infrastruktury telekomunikacyjnej. Zgodnie z planami strategicznymi Grupy Midas najważniejszymi obszarami rozwoju komercyjnego Grupy będą: dalsza rozbudowa sieci telekomunikacyjnej oraz kontynuacja świadczenia usług transmisji danych w Polsce z użyciem pozyskanych w drodze przetargu częstotliwości. Zarząd Funduszu na bieżąco jednak analizuje opracowany model biznesowy, w kontekście jego skuteczności i adekwatności w zmieniającym się otoczeniu i w związku z tym nie wyklucza jego zmiany.

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

Zamieszczone poniżej informacje dotyczą toczących się postępowań istotnych ze względu na działalność operacyjną Grupy Midas oraz stanowią uzupełnienie opisu postępowań zawartego w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NFI Midas SA w 2011 roku (opublikowanym w dniu 20 marca 2012 r.) o zdarzenia z I półrocza 2012 r.

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla CenterNet i Mobyland:

W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie (dalej także jako „WSAW”) pod sygn. VI SA Wa 2335/08 (zwanego dalej także „Postępowaniem 2335/08”), WSAW wyrokiem z dnia 21.07.2009 r. uchylił decyzje Prezesa UKE z dnia 29.08.2008 r. DZC-WAP-5174-9/07(182) i z dnia 28.11.2007 DZC-WAP-5174-9/07(37), w których Prezes UKE odmówił (w I instancji oraz po wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy) stwierdzenia nieważności przetargu w sprawie

rezerwacji częstotliwości przyznanych CenterNet i Mobyland. Wyrokiem z dnia 6 lipca 2012, sygn. akt VI SA/Wa 2257/11 WSAW uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 sierpnia 2011 roku oraz z dnia 13 czerwca 2011 roku („I i II decyzja Prezesa UKE”) unieważniające przetarg w części dotyczącej oceny oferty złożonej przez PTC. WSA w ustnym uzasadnieniu wyroku wskazał, że zdaniem WSA 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 r. - Prawo telekomunikacyjne. Ponadto WSA wskazał, że podejmując wyżej opisane rozstrzygnięcie nie analizował motywów i prawidłowości działań Prezesa UKE przy wydawaniu I i II Decyzji Prezesa UKE. Jednocześnie Fundusz przypomina, że z uwagi na fakt iż powyżej opisane postępowanie, w głównej mierze, skierowane jest przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE, spółki zależne Funduszu (CenterNet oraz Mobyland) występują w nim w charakterze zainteresowanego. Obecnie spółki CenterNet i Mobyland oczekują na pisemne uzasadnienie wyroku, po otrzymaniu którego przysługiwać będzie im prawo do złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wyrokiem z dnia 11 lutego 2011 roku, sygn. akt VI SA/Wa 1185/09 WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku nr DZC-WAP-5174-6/07 (190) przyznającą CenterNet i Mobyland rezerwację częstotliwości z zakresu 1710-1730 i 1805-1825 MHz. W dniu 26 lipca 2012 roku zapadł korzystny dla Spółek wyrok NSA (sygn. akt II Gsk 1257/11), w którym uchylono w całości wyrok I instancji i przekazano sprawę do ponownego rozpoznania przez WSAW. NSA w ustnym uzasadnieniu wyroku podzielił pogląd, iż materiał dowodowy sprawy pozwalał w pełni na wiarygodne ustalenie, iż Mobyland jest w istocie rzeczą 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 przyznanych 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 przyznanych 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. Zarówno CenterNet jak i Mobyland będą wówczas, jako uczestnicy takiego postępowania, podejmować kroki prawne stosowne do zaistniałej sytuacji.

Obecnie Spółki oczekują na otrzymanie wyroków WSAW i NSA wraz z ich uzasadnieniem celem analizy i podjęcia stosownych do zaistniałej sytuacji kroków prawnych.

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla Aero2:

Sprawy w postępowaniu dotyczącym rezerwacji częstotliwości z zakresów 885,1-890,1 MHz i 930,1-935,1 MHz, jak i postępowaniu o unieważnienie przetargu dot. rezerwacji tych częstotliwości, o których Fundusz informował w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NFI Midas S.A. w 2011 roku opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku, nadal oczekują na rozpatrzenie przez NSA.

6 Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie I półrocza 2012 r. Fundusz oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7 Informacje o udzielonych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji

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

8 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Fundusz nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

9 Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas

Otrzymanie zamówienia od Cyfrowego Polsatu:

W dniu 23 stycznia 2012 roku Cyfrowy Polsat S.A. ("Cyfrowy Polsat") złożył do Mobyland 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.

Umowa o wzajemnym potrąceniu wierzytelności z Litenite Limited:

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. Zapłata powyższej kwoty stanowiła ostateczne rozliczenie ww. umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon i wpisała się w realizację pierwszego z celów emisji akcji serii D, tj. zapłaty ceny z tytułu akwizycji Aero2, będącej jednostką zależną Conpidon.

Umowa o wzajemnym potrąceniu wierzytelności zawarta została w ramach realizacji pierwszego z celów emisji akcji serii D, tj. zapłaty ceny z tytułu akwizycji Aero2, 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. O zawarciu umowy Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 28 lutego 2012 roku. O rozliczeniu umowy o wzajemnym potrąceniu wierzytelności Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 26/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

Umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych z Polkomtel:

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.

Umowa o współpracy w zakresie wzajemnego świadczenia usług z Polkomtel:

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.

W dniu 21 maja 2012 r. oraz 22 czerwca 2012 r. Aero2 złożyła do Polkomtel kolejne zamówienia na Usługi typu RAN do umowy o współpracy w zakresie świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej z dnia 30 marca 2012 r. Łączna szacowana wartość tych zamówień wynosi 70.560 tys. PLN.

Podwyższenie kapitału:

W I półroczu 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. 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. O rejestracji podwyższenia kapitału i związanych z nią zmianach Statutu Spółki Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 24/2012 z dnia 19 kwietnia 2012 roku.

Przedterminowy wykup bonów dłużnych:

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.

Udzielenie pożyczki Aero2:

W I półroczu 2012 r. Fundusz udzielił Aero2 dwóch pożyczek, każda w kwocie 20.000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki równe jest stawce WIBOR 1M + 3 pp w skali roku, a termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2012 r. Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Aero2 i stanowią element realizacji trzeciego z celów emisji akcji serii D, tj. rozbudowy sieci telekomunikacyjnej w ramach projektów 700 i 4100. O udzieleniu ww. pożyczek Aero 2 Fundusz informował w raportach bieżących: nr 13/2012 z dnia 17 lutego 2012 r. oraz nr 28/2012 z dnia 26 kwietnia 2012 roku.

Umowa Aero2 z Ericsson Sp. z o.o.:

W dniu 23 lipca 2012 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Aero2 działając wspólnie z Polkomtel Sp. z o.o. (łącznie jako „Kupujący”) zawarła z Ericsson Sp. z o.o. („Dostawca”) 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.

Zgodnie z Umową Ramową, świadczenia Ericsson w zakresie dostawy, instalacji (wraz z ewentualną deinstalacją dotychczas eksploatowanych elementów sieci Kupującego) oraz uruchomienia Produktów, a następnie ich zintegrowania z siecią Kupującego, wykonywane będą na podstawie Zamówień Dostawczych.

Zawarcie ww. umów stanowi kolejny krok w realizacji strategii Funduszu, jak również wpisuje się w realizację trzeciego celu emisji akcji serii D, tj. rozbudowy sieci telekomunikacyjnej. Szczegóły dotyczące ww. umów zostały opisane w raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 23 lipca 2012 roku.

10 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta

W ocenie Zarządu Funduszu w I półroczu 2012 roku nie było innych niż ujawnione w niniejszym sprawozdaniu informacji, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz nie było informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

11 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

1. otrzymanie w dniu 26 lipca 2012 r. korzystnego wyroku NSA w sprawie rezerwacji częstotliwości dla CenterNet i Mobyland,
2. pozyskanie finansowania dłużnego na potrzeby rozbudowy sieci telekomunikacyjnej,
3. wybór dostawców infrastruktury telekomunikacyjnej,
4. kontynuacja rozbudowy sieci telekomunikacyjnej,
5. stopień wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy Midas.

12 Relacje inwestorskie

Fundusz jako spółka publiczna notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokłada wszelkich starań w celu prowadzenia transparentnej polityki informacyjnej. Zarząd Funduszu realizuje ten cel głównie poprzez terminową publikację raportów bieżących i okresowych sporządzanych w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny oraz umożliwiający Inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Funduszu. Istotnym elementem komunikacji z obecnymi i potencjalnymi Akcjonariuszami Funduszu jest ponadto strona internetowa, dostępna pod adresem www.midasnf.pl, na której zamieszczane są m.in. ww. raporty bieżące i okresowe, informacje o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz wszelkie pozostałe informacje o istotnych wydarzeniach w Grupie Midas.

W I półroczu 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 Funduszu. 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. Fundusz uczestniczył również w czerwcu br. w organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych konferencji Wall Street 2012, podczas której Inwestorzy mieli okazję zapoznać się z aktualną prezentacją Funduszu oraz porozmawiać osobiście z jego przedstawicielami.

Mając na uwadze polepszenie jakości komunikacji Funduszu z Inwestorami, Zarząd Funduszu będzie publikował na stronie internetowej prezentacje omawiające w skrócie najważniejsze wydarzenia w otoczeniu rynkowym Funduszu, istotne osiągnięcia i niepowodzenia Grupy Midas, jak również jej plany i widoki na przyszłość, każdorazowo po publikacji raportu okresowego. Dodatkowo, po publikacji raportów (zarówno bieżących jak i okresowych) Fundusz planuje zamieszczanie ich na stronie internetowej w wersji przetłumaczonej na j. angielski niezwłocznie po ich przetłumaczeniu. Aktualnie trwają prace nad angielską wersją strony internetowej Funduszu, których zakończenie planowane jest w III kwartale 2012 r.

Ponadto, po publikacji raportu półrocznego oraz rocznego Zarząd Funduszu planuje organizację tzw. „Investor’s Day” czyli spotkania z Inwestorami, w ramach którego planuje zaprezentować i omówić zawarte w raportach wyniki finansowe Grupy Midas oraz odpowiedzieć na pytania dotyczące realizacji strategii biznesowej Funduszu oraz Grupy Midas.

13 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Przeгляд sprawozdania finansowego Funduszu i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Midas za pierwsze półrocze 2012 r. został przeprowadzony przez spółkę Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

.....
Wojciech Pytel
Prezes Zarządu

.....
Maciej Kotlicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Adaszewski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku