

Skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
MIDAS Spółka Akcyjna

za 2 kwartał 2007 roku

Zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

NFI MIDAS S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1.1 SKONSOLIDOWANY BILANS	4
1.2 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
1.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
1.4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1.5 ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.....	9
1.6 ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.	10
2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA II KWARTAŁ 2007 ROKU	11
2.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej, przedmiot działalności	11
2.2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego	12
2.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją	12
2.4 Forma prezentacji raportu	13
2.5 Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	16
2.6 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	30
3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.....	35
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	36
5. INFORMACJE O GŁÓWNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU	37
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	38
7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	38
8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	39

9. STAN POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	40
10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ADMINISTRACYJNE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI GRUPY MIDAS, STANOWIĄCYCH CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.....	40
11. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	41
12. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	41
13. EMISJA, WYKUP, SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	41
14. INFORMACJA DOTYCZĄCA DYWIDENDY.....	41
15. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI.....	41
16. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	42
17. INFORMACJA O SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI MIDAS S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku.....	42

1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1 SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.430	25.771	27.247	8.335
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	97.989	101.535	66.080	62.984
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1.182	727	14	15.432
Wartości niematerialne	2.506	469	-	-
wartość firmy jednostek zależnych	1.156	448	-	-
inne wartości niematerialne	1.350	21	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	583	86	37	-
Aktywa razem	122.690	128.653	93.378	86.751
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1.539	82	89	8.548
Kredyty i pożyczki	-	-	-	5.639
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	-	-	71
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3	25	42	32
Zobowiązania długoterminowe	356	32	-	-
Zobowiązania razem	1.930	139	131	14.290
KAPITAŁ WŁASNY				
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym				
Akcje zwykłe	5.919	5.919	5.919	1.184
Kapitał zapasowy	241.893	241.893	232.271	168.080
Akcje własne	(188.092)	(188.092)	(197.651)	(197.651)
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-	-	4.735
Niepodzielony wynik finansowy	61.080	68.794	52.708	96.113
Zysk z lat ubiegłych	52.708	52.708	5.412	69.604
Zysk netto bieżącego okresu	8.372	16.086	47.295	26.509
	120.800	128.514	93.247	72.461
Kapitały mniejszości	48	-	-	-
Kapitał własny razem	120.848	128.514	93.247	72.461
Różnice kursowe z konsolidacji	(88)	-	-	-
Pasywa razem	122.690	128.653	93.378	86.751

1.2 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	II kwartał 2007	2 kwartały narastająco 2007	II kwartał 2006	2 kwartały narastająco 2006
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	(3.900)	12.730	9.093	29.849
Przychody i zyski z inwestycji	(4.441)	12.139	9.093	29.344
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	540	585	-	-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1	6	-	505
Koszty i straty	(3.787)	(4.321)	(1.401)	(3.302)
Koszty i straty z inwestycji	-	-	-	-
Koszty operacyjne	(3.786)	(4.315)	(1.413)	(3.161)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(1)	(6)	1	(141)
Rezerwy i utrata wartości	-	-	11	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(7.687)	8.409	7.692	26.547
Pozostałe koszty finansowe	(8)	(8)	-	-
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(7.695)	8.401	7.692	26.547
Podatek dochodowy	(19)	(29)	(72)	(38)
Zysk / (Strata) netto	(7.714)	8.372	7.620	26.509
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(7.714)	8.372	7.620	26.509
udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto przypadający na 1 akcję (w zł)				
podstawowy	(0,15)	0,17	(3,35)	(11,67)
rozwodniony	(0,15)	0,17	(3,35)	(11,67)

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego obejmuje akcje Funduszu ogółem po pomniejszeniu o akcje własne będące w posiadaniu Grupy. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła odpowiednio 50.026.876, 49.733.545, 2.077.540 i 2.272.369 dla II kwartału 2007, I półrocza 2007, II kwartału 2006 i I półrocza 2006. Ta sama liczba akcji została zastosowana do obliczenia wskaźnika rozwodnionego.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki						Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na 1 stycznia 2007 r.	5.919	232.271	(197.651)	-	-	52.708	93.247	-	93.247
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	-	9.622	9.559	-	-	-	19.181	-	19.181
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	8.372	8.372	-	8.372
Stan na 30 czerwca 2007 r.	5.919	241.893	(188.092)	-	-	61.080	120.800	-	120.800

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki						Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na 1 stycznia 2007 r.	5.919	232.271	(197.651)	-	-	52.708	93.247	-	93.247
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	-	9.622	9.559	-	-	-	19.181	-	19.181
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	16.086	16.086	-	16.086
Stan na 31 marca 2007 r.	5.919	241.893	(188.092)	-	-	68.794	128.514	-	128.514

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki						Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1.184	155.990	(112.594)	-	-	69.604	114.184	-	114.184
Nabycie akcji własnych	-	-	(89.906)	-	-	-	(89.906)	-	(89.906)
Umorzenie akcji własnych	-	-	4.849	-	-	-	4.849	-	4.849
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	-	12.090	-	-	-	-	12.090	-	12.090
Emisja akcji serii B	4.735	-	-	-	-	-	4.735	-	4.735
Podział zysku z lat ubiegłych	-	64.191	-	-	-	(64.191)	-	-	-
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	47.295	47.295	-	47.295
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5.919	232.271	(197.651)	-	-	52.708	93.247	-	93.247

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki						Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1.184	155.990	(112.594)	-	-	69.604	114.184	-	114.184
Nabycie akcji własnych	-	-	(89.906)	-	-	-	(89.906)	-	(89.906)
Umorzenie akcji własnych	-	-	4.849	-	-	-	4.849	-	4.849
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	-	12.090	-	-	-	-	12.090	-	12.090
Emisja akcji serii B	-	-	-	-	4.735	-	4.735	-	4.735
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	26.509	26.509	-	26.509
Stan na 30 czerwca 2006 r.	1.184	168.080	(197.651)	-	4.735	96.113	72.461	-	72.461

1.4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	2 kwartał 2007	2 kwartał 2007	2 kwartał 2006	2 kwartał 2006
	01.04- 30.06.2007	01.01- 30.06.2007	01.04- 30.06.2006	01.01- 30.06.2006
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 404	-2 267	2 761	3 538
Wydatki z tytułu działalności operacyjnej	-922	-1 686	-4 888	-10 421
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 326	-3 953	-2 127	-6 883
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-481	-481	-	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (stowarzyszone, pozostałe)	-1 314	-67 653	-33 400	-38 472
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (stowarzyszone, pozostałe)	1 500	47 871	13 275	65 115
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-770	-770	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	-457	-457	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 522	-21 490	-20 125	26 643
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	4 735	4 735
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-86 355
Zbycie akcji własnych	-	19 181	-	16 939
Inne wpływy finansowe	9	9	-	-
Inne wydatki	-5	-55	-34	-3 776
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-	-	26 661
Splata kredytów i pożyczek	-480	-480	-	-10 661
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-476	18 655	4 701	-52 457
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	-5 324	-6 788	-17 551	-32 697
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku				
	25 849,00	27 313,00	25 886	41 032
Zyski/(straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-95,00	-95,00	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku				
	20 430	20 430	8 335	8 335

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1.5 ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe (nienotowane prawa poboru)	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2007 r.	-	-	66.080	-	66.080
a. Zwiększenia razem, z tytułu	-	26.528	67.394	22 220	116.142
- zakupu	-	12.287	55.366	-	67.653
- wyceny	-	12.757	12.028	22 220	47.005
- pozostałe zwiększenia (reklasyfikacja)	-	1.484	-	-	1.484
b. Zmniejszenia razem, z tytułu	-	6.903	80.269	-	84.233
- sprzedaży	-	3.964	38.738	-	42.702
- wyceny	-	-	40.047	-	40.047
- pozostałe zmniejszenia (reklasyfikacja)	-	-	1.484	-	1.484
Wartość bilansowa na 30.06.2007 r.	-	22.564	53.205	22.220	97.989

**1.6 ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA
DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 R.**

		z nieograniczoną zbywalnością			
		Notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nie notowane na rynkach regulowanych	z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	22.564	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	9.807	-	-	-
	wartość godziwa	22.564	-	-	-
	wartość rynkowa	22.564	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	53.205	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	74.318	-	-	-
	wartość godziwa	53.205	-	-	-
	wartość rynkowa	53.205	-	-	-
Pozostale	wartość bilansowa	-	-	22.220	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	22.220	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
	wartość bilansowa	75.769	-	22.220	-
RAZEM	wartość według ceny nabycia	84.125	-	-	-
	wartość godziwa	75.769	-	22.220	-
	wartość rynkowa	75.769	-	-	-

2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA II KWARTAŁ 2007 ROKU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej, przedmiot działalności

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI MIDAS S.A. (dalej „Grupa Midas”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem”) 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) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, ul. Łucka 7/9. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Funduszu jest pośrednictwo finansowe (PKD 6523Z)

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty działające w Polsce,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Zgodnie z art. 22 ust. 2 pkt. h) Statutu Funduszu do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej Funduszu należy przedstawienie akcjonariuszom, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 roku i na każdym następnym, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej, z którą Fundusz będzie związany umową o zarządzanie.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS Spółka Akcyjna, w dniu 24 lipca 2007 roku działając na podstawie art.22 ust.2 lit. g) Statutu Funduszu oraz po zapoznaniu się z zaleceniami Rady Nadzorczej, postanowiło podjąć decyzję o dalszym istnieniu Funduszu i kontynuacji dotychczasowej działalności.

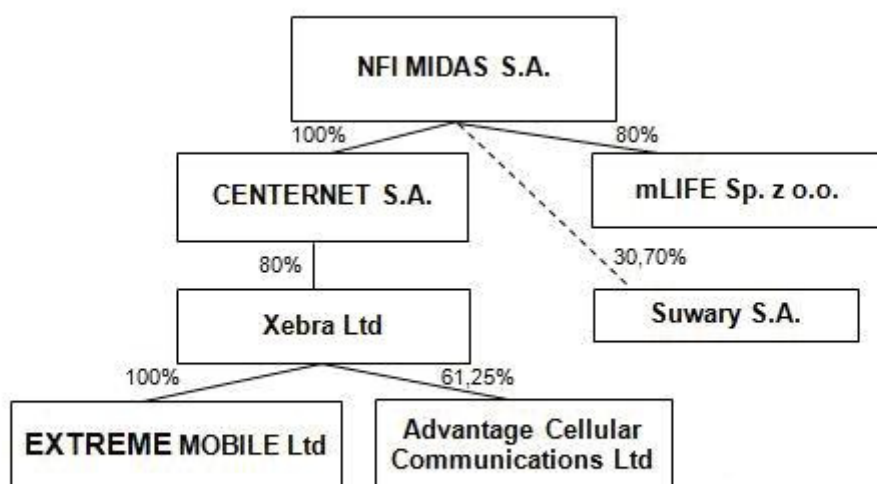
2.2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

Skonsolidowany Raport za 2 kwartał 2007 r. Grupy Midas został przygotowany przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Midas S.A. na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek zależnych. Sprawozdanie finansowe Funduszu za 2 kwartał 2007 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

2.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe Funduszu oraz dane następujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Wykaz jednostek grupy kapitałowej NFI Midas S.A.



Udziały Funduszu Inwestycyjnego NFI Midas S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Funduszu w kapitale zakładowym spółki	Udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na WZA
Centernet S.A.	Toruń	informatyka pozostała	100%	100%
Xebra Ltd	Wielka Brytania	Zarządzanie i koordynacja spółkami: Extreme oraz ACC	80,00%	80,00%
Extreme Mobile Ltd	Wielka Brytania	świadczenie usługi Operatora Wirtualnych Sieci Komórkowych na terytorium Wielkiej Brytanii	100%	100%
Advantage Cellular Communications Ltd	Wielka Brytania	dostarczania technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych	61,25%	61,25%
mLife Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką, pozostała	80,00%	80,00%

2.4 Forma prezentacji raportu

Raport został sporządzony zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 października 2005 r. - w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa NFI MIDAS S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 31 marca 2006 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

(IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Midas ani na Fundusz. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółki wchodzące w skład Grupy będą kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (waluta funkcjonalna).

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 29 czerwca 2007 roku 3,7658 PLN/EURO oraz 30 czerwca 2006 roku 4,0434 PLN/EURO

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków 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 objętym raportem za II kw. 2007r. i II kw. 2006 r. (odpowiednio: 3,8486 PLN/EURO i 3,9002 PLN/EURO).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z MSR, MSSF oraz zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej jak również z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Do sporządzenia sprawozdania zastosowano w szczególności standard MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2007 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2006 r. Raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r. oraz kolejne raporty kwartalne, półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 r. zostaną sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2007 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na

zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego nie badanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Fundusz nie sporządzał do tej pory i nie publikował sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

W przypadkach nie opisanych w niniejszym dokumencie mają zastosowanie zasady opisane w odpowiednich MSSF.

W 2007 r. Grupa zastosowała MSSF, mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 30 czerwca 2007 r., 31 marca 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 30 czerwca 2006 r. zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2007 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1. Wyłączenia opcjonalne dotyczyły następujących przypadków: • przyjęcie wartości godziwej na 1 stycznia 2006 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych.

Dodatkowo, zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Grupy Midas na dzień przejścia na MSSF: szacunki – szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego Raportu są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

2.5 Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

a) Podstawa konsolidacji – inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia. Konsolidacja metodą pełną, polega na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostek zależnych z danymi sprawozdania finansowego jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są w całości wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Na moment początkowego ujęcia udziały właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały mniejszości korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały, z tym

że straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Udziały mniejszości ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe NFI Midas SA oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień bilansowy (ze względu na obowiązki publikacyjne jest to każdorazowo koniec kwartału kalendarzowego). Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych, dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Cenę przejęcia pomniejsza się o wypłacone dywidendy lub inne udziały w zyskach powstałe przed dniem objęcia kontrolą.

b) Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.

Jednostki stowarzyszone oraz udziały mniejszościowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest są według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągle) lub wg fixing 2 (notowania jednolite).

Wymieniona powyżej zasada została przyjęta ze względu na specyfikę działalności Funduszu, której podstawą są inwestycje w instrumenty finansowe.

c) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

d) Pozostałe należności

W pozycji tej Grupa prezentuje inne należności handlowe, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Grupa zalicza m.in.:

- wypłacane z góry jednorazowo wynagrodzenia wraz z narzutami, - jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynszów pobranych z góry, itp.

e) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące akcji i udziałów nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych.

f) Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wysięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku

zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: Urządzenia techniczne i maszyny - 6-30%; Środki transportu - 14-20%; Pozostałe środki trwałe - 10-20%

h) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto, aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstałą na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest w bilansie wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt prac rozwojowych realizowanych we własnym zakresie ujęty jako składnik wartości niematerialnych stanowi sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełnił kryteria dotyczące ujmowania tj.:

- kryteria wymienione wyżej w punkcie (a)-(f) oraz
- istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów, oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszt ten obejmuje te nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane tworzeniu, produkcji i przystosowaniu składnika aktywów do użytkowania zgodnie z planowanym przeznaczeniem.

Koszt prac rozwojowych ujęty jako składnik wartości niematerialnych testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,

- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, którego koszty te dotyczą.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów,

w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

j) Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego,
- zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych,
- pozostałe zobowiązania,

- fundusze specjalne.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuję się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym,
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- inne zarachowane koszty wspólne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

k) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników
- koszty restrukturyzacji,

Pozycja ta obejmuje w szczególności zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

l) Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy Midas. Wartość tę koryguje się o przypadające na kapitał mniejszości zmiany aktywów netto, z tym że, straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

m) Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne znajdujące się w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości nabycia.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- odpisy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wartość z przeszacowania środków trwałych.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych całości lub części składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży łączne skutki okresowej zmiany wartości godziwej odniesione na kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny zostają wyksięgowane (odwrócone). Całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa lub zmniejsza wartość danego składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Do kapitałów zaliczany jest także:

- wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
- zadeklarowane, nie wypłacone dywidendy.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

n) Przychody i zyski z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych, jak również przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

o) Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- (a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.
- (b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

p) Koszty i straty z inwestycji

Koszty i straty z inwestycji obejmują koszty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz straty na sprzedaży aktywów finansowych.

q) Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN). Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne

i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, udziały w jednostkach stowarzyszonych, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów (np. dotacje/darowizny) oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w pozostałych kapitałach.

r) Zyski (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy.

s) Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych

wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

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

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

a) nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz b) w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

t) Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia raportu kwartalnego zostały sporządzone przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego
- ocena utraty wartości przez wartość firmy
- oraz określenie wartości godziwej dla nieruchomości inwestycyjnych.

2.6 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Midas na dzień 30 czerwca 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Istotne różnice pomiędzy PSR i MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Midas

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Poniżej zaprezentowano zestawienia ilustrujące najistotniejsze różnice pomiędzy informacją finansową w okresach poprzednich zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) i danymi finansowymi po uwzględnieniu wpływu zastosowanych MSSF.

SKONSOLIDOWANY BILANS	<i>Reklas wyceny wartości godziwej</i>		
<i>stan na 01.01.2006, w tys. zł.</i>	PSR		MSSF
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 032		41 032
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	74 449		74 449
Należności handlowe oraz pozostałe należności	239		239
Razem aktywa	115 720		115 720
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	809		809
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316		316
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	411		411
Razem zobowiązania	1 536	-	1 536
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Akcje zwykłe	1 184		1 184
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	155 990		155 990
Akcje własne	(112 594)		(112 594)
Kapitał z aktualizacji wyceny	462	(462)	-
Pozostałe kapitały	-		-
Niepodzielony wynik finansowy	69 142	462	69 604
Zysk z lat ubiegłych	28 827	462	29 289
Zysk netto bieżącego okresu	40 315		40 315
Udziały mniejszości	-		-
Razem kapitał własny	114 184	-	114 184
Razem pasywa	115 720	-	115 720
Liczba akcji	11 837 334		11 837 334
Wartość aktywów netto na akcję	9,78		9,78

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	<i>Reklas wyceny wartości godziwej</i>		
<i>stan na 30.06.2006 roku, w tys. zł.</i>	<i>PSR</i>	<i>MSSF</i>	<i>MSSF</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 335		8 335
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	62 984		62 984
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 432		15 432
Razem aktywa	86 751	-	86 751
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	950		950
Kredyty i pożyczki	5 639		5 639
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 598		7 598
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71		71
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	32		32
Razem zobowiązania	14 290	-	14 290
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Akcje zwykłe	1 184	-	1 184
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	168 080	-	168 080
Akcje własne	(197 651)	-	(197 651)
Kapitał z aktualizacji wyceny	462	(462)	-
Pozostałe kapitały	4 735	-	4 735
Niepodzielony wynik finansowy	95 651	462	96 113
Zysk z lat ubiegłych	69 142	462	69 604
Zysk netto bieżącego okresu	26 509	-	26 509
Udziały mniejszości	-	-	-
Razem kapitał własny	72 461	-	72 461
Razem pasywa	86 751	-	86 751
Liczba akcji	11 837 334		11 837 334
Wartość aktywów netto na akcję	7,33		7,33

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	<i>Reklas wyceny wartości godziwej</i>		
<i>stan na 30.06.2006 roku, w tys. zł.</i>	<i>PSR</i>	<i>MSSF</i>	
Przychody i zyski	29 849	-	29 849
Przychody i zyski z inwestycji	29 344		29 344
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	505		505
Koszty i straty	(3 302)	-	(3 302)
Koszty operacyjne	(3 161)		(3 161)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(141)		(141)
Zysk przed opodatkowaniem	26 547	-	26 547
Podatek sochodowy	(38)		(38)
Zysk strata netto	26 509	-	26 509
Przypadający na			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	26 509	-	-
udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 139 628		4 139 628
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu	6,40		6,40

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	<i>Reklas wyceny wartości godziwej</i>		
<i>stan na 30.06.2006 roku, w tys. zł.</i>	<i>PSR</i>		<i>MSSF</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 247		27 247
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	66 080		66 080
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14		14
Rzeczowe aktywa trwale	37		37
Razem aktywa	93 378	-	93 378
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	89		89
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42		42
Razem zobowiązania	131	-	131
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Akcje zwykłe	5 919		5 919
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	232 733	(462)	232 271
Akcje własne	(197 651)		(197 651)
Niepodzielony wynik finansowy	52 246	462	52 708
Zysk z lat ubiegłych	4 951	462	5 413
Zysk netto bieżącego okresu	47 295	-	47 295
Udziały mniejszości	-		
Razem kapitał własny	93 247	-	93 247
Razem pasywa	93 378	-	93 378
Liczba akcji	59 186 670		59 186 670
Wartość aktywów netto na akcję	1,58		1,58

3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W II kwartale 2007 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 3 kwietnia 2007 roku odbyło się w Toruniu NWZ Centernet S.A., (zwany dalej „Centernet”) spółki w 100% zależnej od Funduszu, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki w drodze zwiększenia wartości nominalnej jednej akcji z 1 zł do 17,30 zł tj. o kwotę 12.551.000 zł.

Objęcie dotychczasowych akcji o podwyższonej wartości nominalnej nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej, tj. wyłącznie przez jedynego akcjonariusza – Fundusz. Akcje zostały opłacone gotówką, a podwyższenie kapitału zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu. Podwyższenie kapitału związane było z początkiem realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu. Podwyższenie kapitału Centernet zostało zarejestrowane w KRS w dniu 16 lipca 2007 roku

W dniu 4 kwietnia 2007 roku Centernet zawarł umowę kupna-sprzedaży 80% udziałów w spółce Xebra Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii (zwanej dalej „Xebra”), obejmując tym samym 80% udziałów tej spółki po cenie nominalnej 1 funt, za jeden udział.

W dniu 4 kwietnia 2007 r. została zawarta umowa, w wyniku której Centernet, objął 2.100.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 funt brytyjski za akcję, na łączną kwotę 2.100 tys. funtów, w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Xebra Limited. Ponadto stroną umowy był Pan Simon Earl jako udziałowiec mniejszościowy Xebry. Xebra Limited posiada dwie spółki zależne: Advantage Cellular Communications Limited (61,25% kapitału zakładowego) i funkcjonuje w sektorze dostarczania technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw. Extreme Mobile Limited (100% kapitału zakładowego) świadcząca usługi Operatora Wirtualnych Sieci Komórkowych na terytorium Wielkiej Brytanii. Transakcja ma charakter długoterminowy.

W dniu 17 maja 2007 r. pani Karina Wściubiak złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu. Jednocześnie Pani Karina Wściubiak została powołana na stanowisko Prezesa Zarządu Funduszu z dniem 17 maja 2007 roku.

W dniu 22 maja 2007 roku Zarząd Funduszu skierował do Komisji Nadzoru Finansowego pismo z prośbą o wycofanie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego złożonego w dniu 15 listopada 2006 roku w związku z publiczną ofertą 33 milionów akcji zwykłych na okaziciela serii C Funduszu z wyłączeniem prawa poboru.

W dniu 5 czerwca 2007 r. Fundusz zawarł Porozumienie Inwestycyjne ze spółką mLIFE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej „mLife”) w ramach którego Fundusz dokapitalizuje spółkę,

w zamian za objęcie 80 % udziałów mLife oraz udzieli jej pożyczki. Pozyskane środki mLife przeznaczy na rozwój przedsięwzięć w zakresie cyfrowej rozrywki, kontentu oraz mediów. Spółka została objęta konsolidacją pełną.

Fundusz objął 400 nowych udziałów w mLife za łączną kwotę 200 tys. zł tj. 500 zł za każdy udział, utworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego mLife. Udziały zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału mLife zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu. Inwestycja w mLife stanowi realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i ma charakter długoterminowy.

W dniu 18 czerwca 2007 roku Fundusz otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 czerwca 2007 roku o umorzeniu postępowania w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego NFI Midas S.A. sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C oraz praw do akcji serii C.

Z dniem 26 czerwca 2007 roku pan Ariel Mariusz Kwieciński złożył bez podania przyczyny rezygnację z pełnienia funkcji prokurenta Funduszu.

Z końcem czerwca 2007 spółka Advantage Cellular Communications Ltd. rozpoczęła działalność operacyjną w zakresie sprzedaży usług B2B dla małych i średnich przedsiębiorstw w Wielkiej Brytanii oraz uruchomiła centrum dystrybucyjne. Pełny rozruch spółki jest planowany na miesiące lipiec i sierpień.

Spółka Extreme Mobile jest w fazie organizacyjnej. Trwają prace przygotowujące projekt do operacyjnego działania. Wprowadzenie oferty na rynek, na początek – brytyjski, jest przewidziane w I połowie 2008 roku.

Spółka Centernet S.A. bierze udział w przetargu organizowanym przez Urząd Komunikacji Elektronicznej na częstotliwości w paśmie GSM 1800. W przyszłym roku planuje rozpocząć działalność na rynku telefonii mobilnej w Polsce jako nowy operator komórkowy.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

Zanotowany w II kwartale 2007 roku wzrost kosztów operacyjnych Funduszu wynika z faktu, że spółki zależne Funduszu są w fazie intensywnych przygotowań do uruchomienia działalności. Wzrosło w nich zatrudnienie i koszty usług zewnętrznych, głównie usług doradczych i konsultingowych. Ponadto, spółka Advantage Cellular Communications Ltd uruchomiła już część swojej działalności i ponosi koszty związane z zakupem towarów i usług niezbędnych do prowadzenia działalności operacyjnej.

Wybrane wyniki Grupy w II kwartale 2007 roku:

Przychody i zyski z inwestycji	(3.900)
Koszty i straty	(3.787)
Pozostałe koszty finansowe	(8)
Zysk / Strata brutto	(7.695)

5. INFORMACJE O GŁÓWNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU

W dniu 17 lipca 2007 r. mLife podpisał list intencyjny z Sun Microsystems Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. List zobowiązuje strony do zawarcia, w ciągu 90 dni od dnia jego podpisania, dwóch umów ramowych na wdrożenie systemu agregacji treści multimedialnych i wysoko profilowanej reklamy, przeznaczonego do obsługi urządzeń mobilnych. Na mocy niniejszych porozumień Sun Microsystems Poland Sp. z o.o. zostanie głównym partnerem technologicznym mLife. W zakres współpracy firm wchodzi wspólne wdrożenie i utrzymanie systemu do czego zostaną wykorzystane czołowe technologie Sun Microsystems. Niniejszy list intencyjny wiąże strony przez okres 9 miesięcy od daty podpisania.

W dniu 24 lipca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Wojciecha Zymka.

W dniu 24 lipca 2007 roku ZWZ zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2006 rok sporządzone zgodnie z polskimi przepisami rachunkowości oraz postanowiło:

- zrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 43.272.115,25 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Funduszu
- niezrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 4.022.998,51 zł przenieść na niezrealizowany zysk z lat ubiegłych,
- zrealizowany zysk z lat ubiegłych w kwocie 4.950.902,08 zł przenieść na kapitał zapasowy funduszu.

Informacje dotyczące zbycia akcji własnych zostały zawarte w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Fundusz koncentruje się na działaniach przede wszystkim w sektorze usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych. W efekcie przejść w portfelu Funduszu znajdują się obecnie spółki teleinformatyczne i IT: Centernet S.A., Xebra Limited, Advantage Cellular Communications Limited, Extreme Mobile Limited i mLIFE Sp. z o.o. Wyniki Funduszu będą ściśle powiązane z działalnością spółek zależnych. Fundusz będzie dążył do ograniczenia inwestycji w obszarach innych niż telekomunikacja, z odsprzedając dotychczasowych udziałów włącznie.

Wyniki Funduszu będą ściśle powiązane z działalnością spółek zależnych. Spółki zależne Funduszu realizują własne projekty związane z sektorem telekomunikacyjnym i IT. W Wielkiej Brytanii rozwijane są trzy uzupełniające się pionierzy działalności w branży telekomunikacyjnej:

- wirtualny operator komórkowy adresowany do ludzi młodych i aktywnych pod marką Extreme;
- usługi dla małego i średniego biznesu w zakresie technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych;
- usługi dystrybucyjne – sprzedaż detaliczna telefonów, kart SIM i innych akcesoriów.

W Polsce najważniejszym projektem Funduszu, realizowanym przez spółkę Centernet S.A. jest zbudowanie i wprowadzenie na rynek nowego operatora komórkowego. W niedalekiej przyszłości działalność rozpocznie najmłodsza spółka z grupy NFI MIDAS – mLIFE Sp. z o.o., która będzie dostawcą treści multimedialnych na telefony komórkowe i inne urządzenia przenośne.

Uruchomienie działalności kilku spółek Funduszu nastąpi w II połowie 2007, ale główne projekty – Extreme w Wielkiej Brytanii i Centernet w Polsce – zostaną zakończone dopiero w 2008 roku.

W związku z tym w II połowie 2007 roku spodziewany jest dalszy wzrost kosztów operacyjnych i ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Jednak już w 2007 roku Fundusz spodziewa się łącznych przychodów ze sprzedaży w wysokości 80 milionów PLN, a w 2008 roku, zgodnie z prognozami, przychody powinny osiągnąć 500 milionów PLN.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba głosów na WZ na dzień ogłoszenia sprawozdania za I kwartał 2007 roku	% kapitału zakładowego	Zmiana	Liczba głosów na WZ na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	% kapitału zakładowego
Nova Capital Sp.z o.o.	42.000.000	70,97	-	42.000.000	70,97
NFI MIDAS S.A.*	9.159.794	15,47	-3.267.000	5.892.794	9,96
NFI KREZUS S.A.	brak danych	brak danych	+3.457.000	3.457.000	5,84
Pozostali akcjonariusze	8.026.876	13,56	-190.000	7.836.876	13,23
Akcje Funduszu	59.186.670	100,00	-	59.186.670	100,00

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

W dniu 3 sierpnia 2007 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej 1.667.000 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 19,00 za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 31.673 tys. zł. Nabywającym akcje jest NFI Krezus S.A. z siedzibą w Warszawie. Zbyte akcje stanowią 2,82% kapitału zakładowego NFI Midas S.A. i uprawniają do 1.667.000 głosów na walnym zgromadzeniu NFI Midas S.A., co stanowi 2,82% ogólnej liczby głosów. Uwzględniając tę transakcję NFI KREZUS S.A. posiada 3.457.000 sztuk akcji NFI MIDAS S.A., co daje 5,84% udziału w kapitale zakładowym Funduszu. akcje własne

W dniu 9 sierpnia 2007 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej na GPW w Warszawie S.A. 1.600.000 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie 16,00 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 25.600.000 zł. Zbyte akcje stanowiły 2,70% kapitału zakładowego NFI Midas S.A. i uprawniają do 1.600.000 głosów na walnym zgromadzeniu NFI Midas S.A., co stanowi 2,70% ogólnej liczby głosów. Nie wystąpiły powiązania pomiędzy Funduszem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Fundusz a nabywającymi aktywa i osobami zarządzającymi nabywającymi aktywa. Po zbyciu w/w ilości akcji Fundusz jest właścicielem 5.892.794 akcji własnych, co stanowi 9,96% kapitału zakładowego NFI Midas S.A. i uprawniają do 5.892.794 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 9,96% ogólnej liczby głosów.

9. STAN POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana	Liczba posiadanych akcji Funduszu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kwartalnego
Roman Karkosik	Przewodniczący RN	770.000 akcji	+30.000	800.000 akcji
Mirosław Kutnik	Wiceprzewodniczący RN	nie posiadał	-	nie posiadał
Krzysztof Jeznach	Sekretarz RN	90 akcji	-	90 akcji
Jacek Kostrzewa	Członek RN	615 akcji	-	615 akcji
Wojciech Zymek	Członek RN (od 24.07.07)	-	+7.515	7.515 akcji
Ariel Kwociński	Prokurent (do dnia 26.06.07)	nie posiadał	-	-
Karina Wściubiak	Członek RN (do dnia 17.05.07), Prezes Zarządu (od 17.5.07)	62.750 akcji	-	62.750 akcji

10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ADMINISTRACYJNE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI GRUPY MIDAS, STANOWIĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Funduszu, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu. Fundusz nie jest stroną postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.

– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

11. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym spółki Grupy Midas nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi.

12. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Działalność Grupy Midas nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie.

13. EMISJA, WYKUP, SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Fundusz nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych.

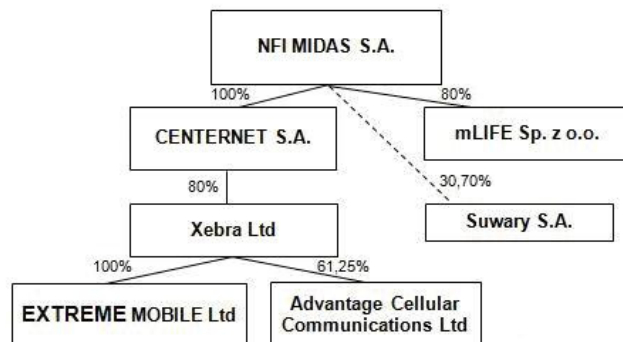
14. INFORMACJA DOTYCZĄCA DYWIDENDY

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Fundusz nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

15. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Fundusz zwiększył, poprzez zakup, swój bezpośredni udział w spółkach: SUWARY S.A. , Centernet oraz mLIFE.

Obecna struktura grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



16. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w księgach Funduszu nie ma zobowiązań i aktywów warunkowych.

17. INFORMACJA O SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI MIDAS S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku

Podziałem podstawowym jest podział na segmenty branżowe, podziałem uzupełniającym jest podział na segmenty geograficzne.

Działalność prowadzoną przez Fundusz i spółki z grupy kapitałowej można zgodnie z MSR 14 podzielić na 2 segmenty branżowe:

Jednostka dominująca NFI MIDAS S.A.

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów, akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty działające w Polsce,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Spółki zależne, działalność telekomunikacyjna i IT:

CENTERNET S.A. zajmie się działalnością w sektorze telekomunikacyjnym (MVNO, GSM) posiada 80% akcji firmy Xebra Limited kontrolującej dwie spółki w Wlk. Brytanii:

- Extreme Mobile Ltd - świadcząca usługi Operatora Wirtualnych Sieci Komórkowych na terytorium Wielkiej Brytanii
- Advantage Cellular Communications (ACC) Ltd – funkcjonująca w sektorze dostarczania technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw

mLIFE Sp. z o.o., zajmującej się tworzeniem treści multimedialnych i dystrybucją na przenośne urządzenia odbiorcze.

Informacja o segmentach działalności cd.

<i>Stan na dzień 30 czerwca 2007 roku</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Działalność</i>	Razem
	<i>pośrednictwo</i>	<i>telekomunikacyjna i</i>	
	<i>finansowe</i>	<i>IT</i>	
	<i>segmenty branżowe</i>		
A. Przychody i zyski	12.044	686	12.730
Przychody i zyski z inwestycji	12.039	100	12.139
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	-	585	585
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	5	(11)	6
B. Koszty i straty	(1.052)	(3.269)	(4.321)
Koszty i straty z inwestycji	-	-	-
Koszty operacyjne	(1.047)	(3.268)	(4.315)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(5)	(1)	(6)
C. Pozostałe koszty finansowe	-	(8)	(8)
D. Podatek dochodowy	(29)	-	(29)
Zysk/ Strata	10.963	(2.591)	8.8372
Suma aktywów	123.764	(1.074)	122.690
Suma zobowiązań i rezerw	373	1.557,00	1.930

Grupa Kapitałowa NFI Midas S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za 2 kwartał 2007 r.
– skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Informacja o segmentach działalności cd.

<i>Stan na dzień 30 czerwca 2007 roku</i>	<i>Polska</i>	<i>Wielka Brytania</i>	Razem
	<i>segmenty geograficznie</i>		
A. Przychody i zyski	12.226	504	12.730
Przychody i zyski z inwestycji	12.048	91	12.139
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	172	413	585
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	6	-	6
B. Koszty i straty	(1.918)	(2.403)	(4.321)
Koszty i straty z inwestycji	-	-	-
Koszty operacyjne	(1.912)	(2.403)	(4.315)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(6)	-	(6)
C. Pozostałe koszty finansowe	(1)	(7)	(8)
Zysk/ Strata	10.307	(1.906)	8.401

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2007 roku

Karina Wściubiak
Prezes Zarządu