



**BAKER TILLY
POLAND**

ul. Nowogrodzka 12 lok 3
00-511 Warszawa
Tel. +48 (22) 622 1922
Fax +48 (22) 629 8747
E-mail contact@bakertillypoland.eu
www.bakertillypoland.eu

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lwowskiej 19 (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 241.011 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 5.870 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.082 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 21 marca 2010. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 marca 2010 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<u>Strona</u>
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

**Przeprowadzający badanie w imieniu Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1898:**

Kazimierz Lewański

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9434

Warszawa, dnia 21 marca 2011

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

- (a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. (w skrócie NFI MIDAS S.A.), zwany dalej Funduszem, prowadzi swoją działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późn.zm.) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. z 1993 r. Nr 44, poz. 202 z późn. zm.) Obecnie siedziba Funduszu mieści się w Warszawie przy ul. Jana Pawła II 29, poprzednio przy ul. Łuckiej 7/9.
- (b) Fundusz został zawiązany przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa aktem założycielskim sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 15.12.1994, Repertorium A nr 3878/94. Fundusz został wpisany do Rejestru Handlowego pod nr RHB 43367 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy- Rejestrowy pod nazwą Dziewiąty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (IX NFI – S.A.). Ostatniego aktualnego odpisu z KRS dokonano dnia 02.03.2011.
- Od dnia 23.11.2006 Fundusz działa pod nazwą NFI MIDAS S.A. (poprzednia nazwa: NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.)
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06.07.2001 Fundusz został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000025704.
- (c) Fundusz posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-10-06-698 oraz statystycznej w systemie REGON: 010974600.
- (d) Przedmiotem działalności Funduszu zgodnie z jego statutem jest:
- działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
pozostałe formy udzielania kredytów (64.92 Z),
pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, (66.19.Z)
kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).
- (e) Akcje Funduszu znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych.
- (f) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone notarialnie uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.10.2010. Stratę netto w wysokości 13.913 tys. zł za rok 2009 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8/2010 z dnia 29.10.2010 postanowiło pokryć z zysku lat przyszłych:
- (h) W dniu 02.12.2010 sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym, w Drugim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
- (i) Władze Funduszu stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

(j) Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Zygmunt Solorz-Żak – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Krzysztof Majkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Andrzej Abramczuk – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Pan Andrzej Chajec – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Mirosław Mikołajczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Jerzy Żurek – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu roku zawiera informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

(k) W skład Zarządu w 2010 roku wchodził:

- Pan Jacek Felczykowski Prezes Zarządu (do 1.09.2010);
- Wojciech Pytel Prezes Zarządu (od 03.09.2010).
- Maciej Kotlicki Członek Zarządu (od 14.06.2010);

(l) Kapitał zakładowy Funduszu na dzień bilansowy wynosił 5.918.667,00 zł i dzielił się na 59.186.670 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ciągu roku obrotowego nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego Funduszu.

(m) Skład akcjonariatu według stanu na dzień 21.03.2011 był następujący:

	Ilość akcji i liczba głosów na WZA	% udziału w kapitale zakładowym i ilości głosów na WZA
Nova Capital Sp. z o.o.	35.698.922	60,32%
NFI Midas S.A. (akcje własne)	5.000	0,01%
Pozostali	23.487.748	39,67%
Razem	59.186.670	100,00%

(n) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2010 do 31.12.2010. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2009. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2008.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. została wybrana na audytora Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 29.07.2010.

(b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17.08.2010 pomiędzy Funduszem jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą w okresie:

- przegląd półroczny od 17.08.2010 do 21.08.2010;
- badanie wstępne od 29.11.2010 do 03.12.2010;
- badanie końcowe od 28.02.2011 do 21.03.2011, z przerwami.

(c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Fundusz w okresie objętym badaniem:

- drogą spisu z natury ilości składników majątku;
- środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2010
- drogą potwierdzeń stanów sald;
- środki pieniężne w bankach wg stanu na dzień 31.12.2010.

(d) Uzyskano pisemne oświadczenie od Radcy Prawnego Funduszu o toczących się sprawach sądowych, w których stroną jest Fundusz.

- (e) Otrzymano od Zarządu Funduszu oświadczenie z datą 21 marca 2011 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

Na wynik finansowy i rentowność w roku obrotowym oraz na sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy, w porównaniu z poprzednim okresem, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- Poziom kosztów operacyjnych niepokrytych przychodami z działalności,
- Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednim okresie).

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

IV. Analiza finansowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Komen tarz	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
		Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł					bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %	okresu dwa lata wstecz Struktura %
Aktywa											
Portfel inwestycyjny, w tym:	1	238 989	188 989	144 279	50 000	26%	44 710	31%	99%	84%	78%
- notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		0	0	2 749	0	0%	-2 749	-100%	0%	0%	1%
- akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		238 989	188 989	141 530	50 000	26%	47 459	34%	99%	84%	77%
- Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i instrumenty		0	40	0	-40	-100%	40	0%	0%	0%	0%
Należności	2	1 675	36 120	34 766	-34 445	-95%	1 354	4%	1%	16%	19%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	140	148	5 399	-8	-5%	-5 251	-97%	0%	0%	3%
Inne aktywa		207	128	192	79	62%	-64	-33%	0%	0%	0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Aktywa razem		241 011	225 425	184 636	15 586	7%	40 789	22%	100%	100%	100%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 roku (c.d.)

Komen tarz	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł					Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
Zobowiązania i rezerwy	4									
Zobowiązania	146 362	125 831	124 430	20 531	16%	1 401	1%	61%	56%	67%
Rozliczenia międzyokresowe	92	141	231	-49	-35%	-90	-39%	0%	0%	0%
Rezerwy	0	5 978	421	-5 978	-100%	5 557	1320%	0%	3%	0%
Zobowiązania i rezerwy razem	146 454	131 950	125 082	14 504	11%	6 868	5%	61%	59%	68%
Aktywa netto (aktywa razem - zobowiązania i rezerwy razem)	94 557	93 475	59 554	1 082	1%	33 921	57%	39%	41%	32%
Kapitał własny	5									
Kapitał zakładowy	5 919	5 919	5 919	0	0%	(0)	0%	2%	3%	3%
Akcje własne (wielkość ujemna)	(150)	(30 000)	(130 068)	29 850	-100%	100 068	-77%	0%	-13%	-70%
Kapitał zapasowy	166 998	189 896	242 131	(22 898)	-12%	(52 235)	-22%	69%	84%	131%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	(72 340)	(58 427)	2 973	(13 913)	24%	(61 400)	-2065%	-30%	-26%	2%
zrealizowany zysk (strata)	(72 340)	(58 427)	2 973	(13 913)	24%	(61 400)	-2065%	-30%	-26%	2%
niezrealizowany zysk (strata)	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto, w tym:	(5 870)	(13 913)	(61 401)	8 043	-58%	47 488	-77%	-2%	-6%	-33%
zrealizowany zysk (strata) netto	(5 870)	(13 913)	(31 604)	8 043	-58%	17 691	-56%	-2%	-6%	-17%
niezrealizowany zysk (strata) netto	0	0	(29 797)	0	0%	29 797	-100%	0%	0%	-16%
Kapitał własny razem	94 557	93 475	59 554	1 082	1%	33 921	57%	39%	41%	32%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

		A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Komen	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	tarz	okres	okres	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
		'000 zł	'000 zł	000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
Przychody z inwestycji	6	1 986	1 327	3 447	659	50%	(2 120)	-62%	100%	100%	100%
Pozostałe przychody operacyjne		5 352	2	3	5 350	267500%	(1)	-33%	269%	0%	0%
Koszty operacyjne	7	(12 109)	(12 118)	(14 977)	9	0%	2 859	-19%	-610%	-913%	-434%
Pozostałe koszty operacyjne		(3)	(706)	(31)	703	-100%	(675)	2177%	0%	-53%	-1%
Rezerwy i odpisy aktualizujące		(1 111)	(7 573)	(19 249)	6 462	-85%	11 676	-61%	-56%	-571%	-558%
Wynik z inwestycji netto		(5 885)	(19 068)	(30 807)	13 183	-69%	11 739	-38%	-296%	-1437%	-894%
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	8	15	4 734	(30 209)	(4 719)	-100%	34 943	-116%	1%	357%	-876%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(5 870)	(14 334)	(61 016)	8 464	-59%	46 682	-77%	-296%	-1080%	-1770%
Zysk (strata) brutto		(5 870)	(14 334)	(61 016)	8 464	-59%	46 682	-77%	-296%	-1080%	-1770%
Podatek dochodowy	9	0	421	(385)	(421)	-100%	806	-209%	0%	32%	-11%
Zysk (strata) netto, w tym:		(5 870)	(13 913)	(61 401)	8 043	-58%	47 488	-77%	-296%	-1048%	-1781%
Zrealizowany zysk (strata) netto		(5 870)	(13 913)	(31 604)	8 043	-58%	17 691	-56%	-296%	-1048%	-917%
Niezrealizowany zysk (strata) netto		0	0	(29 797)	0	0%	29 797	-100%	0%	0%	-864%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Funduszu

Działalność gospodarczą Funduszu, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz	
Suma bilansowa	tys. zł	241 011	225 425	184 636	
Aktywa netto	tys. zł	94 557	93 475	59 554	
Portfel inwestycyjny	tys. zł	238 989	188 989	144 279	
Zysk (strata) netto	tys. zł	(5 870)	(13 913)	(61 401)	
Wskaźnik przyrostu aktywów netto	%	1,16%	56,96%	-51,57%	
Produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody z inwestycji}}{\text{stan aktywów}}$	%	0,82%	0,59%	1,65%
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	-2,44%	-6,17%	-29,42%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	%	-6,21%	-14,88%	-16,82%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}}$	%	60,77%	58,53%	67,75%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	154,88%	141,16%	210,03%
Liczba akcji na dzień bilansowy (bez posiadanych akcji własnych)	szt	59 181 670	58 186 670	53 668 876	
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w złotych)	$\frac{\text{aktywa netto}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	zł	1,60	1,61	1,11
Średnioważona liczba akcji (bez posiadanych akcji własnych)	szt	59 105 341	55 275 813	53 295 925	
Zysk/strata netto na jedną akcję (w złotych)	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	zł	(0,10)	(0,25)	(1,15)

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Portfel inwestycyjny

Na pozycję składają się głównie akcje w CenterNET S.A. - krajowej jednostce zależnej nienotowanej - stanowiące 100% portfela na dzień bilansowy.

Na zmianę wartości portfela inwestycyjnego główny wpływ miało podwyższenie w 2010 roku kapitału zakładowego w CenterNET S.A. o kwotę 50.000 tys. zł.

2. Należności

Pozycję stanowią głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym wraz z naliczonymi i skapitalizowanymi odsetkami.

Na należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym z siedzibą w Wielkiej Brytanii Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w kwocie 23.113 tys. zł.

3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień bilansowy dotyczą głównie środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, a także w kasie Funduszu. Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki. Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony przeprowadzoną inwentaryzacją na dzień bilansowy.

4. Zobowiązania i rezerwy

Zobowiązania wykazywane w bilansie Funduszu dotyczą głównie zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych (bonów) o wartości nominalnej ponad 133 mln zł wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami oraz zaciągnięte pożyczki.

5. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy składał się z 59.186.670 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W badanym roku wysokość kapitału zakładowego nie zmieniła się.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał akcje własne w ilości 1.000.000 sztuk (stanowiące 1,69% kapitału i głosów) o wartości 29.999.999,98 zł. Fundusz nabył akcje własne na podstawie Uchwały nr 2/2005 z dnia 25 lipca 2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu ich umorzenia, przy czym następne Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały o ich umorzeniu. W 2010 roku Fundusz zbył 995.000 szt. Z posiadanych akcji własnych. Na dzień bilansowy Spółka posiada 5.000 szt akcji własnych.

6. Przychody z inwestycji

Na pozycję składają się głównie przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

7. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wykazywane przez Fundusz dotyczą głównie kosztów odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, odsetek od pożyczek oraz poniesionych kosztów wynagrodzeń, usług obcych i najmu powierzchni biurowej.

8. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji

Zrealizowane zyski (straty) dotyczą zysków i strat na sprzedaży akcji i udziałów (ujętych jako różnice między przychodami netto ze sprzedaży akcji i udziałów bądź dłużnych papierów wartościowych a ich wartością w cenie nabycia) w 2010 roku.

9. Podatek dochodowy

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto, a kwotą podstawy opodatkowania wynika z:

- przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych głównie z tytułu rozwiązanych rezerw,
- kosztów nie będących kosztami podatkowymi dotyczących głównie naliczonych odsetek od wyemitowanych papierów wartościowych oraz odpisy aktualizujące należności.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, a także statutu lub umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.

- (m) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (n) Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).