



NFI KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr IV

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA**

ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

**ZAWIERAJACY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NFI KREZUS S.A.**

Toruń, dnia 31 grudnia 2008 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NFI KREZUS S.A. ZGODNE Z MSSF

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	(59 730)	(6 098)	(17 176)	(1 584)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(64 929)	(12 521)	(18 671)	(3 253)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(64 933)	(12 518)	(18 672)	(3 253)
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	50 383 349	47 228 408	50 383 349	47 228 408
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	50 383 349	47 228 408	50 383 349	47 228 408
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(1,29)	(0,27)	(0,37)	(0,07)
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(1,29)	(0,27)	(0,37)	(0,07)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 078)	(32 744)	(310)	(8 508)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33)	(20)	(9)	(5)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	332	32 021	95	8320
	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	42 695	107 292	10 233	29 953
Zobowiązania razem	77	92	18	26
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	77	92	18	26
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(64 933)	(12 518)	(10 215)	(29 927)
Kapitał zakładowy	5 470	5471	1 311	1 527
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,78	1,96	0,19	0,47

WYBRANE DANE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. WEDŁUG PSR

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody i zyski z inwestycji	(3586)	1432	(1 015)	379
Wynik z inwestycji netto	(4 859)	(4 941)	(1 376)	(1 308)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(60 071)	(7 580)	(17 007)	(2 007)
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(64 930)	(12 521)	(18 383)	(3 315)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(64 930)	(12 521)	(18 383)	(3 315)
Zysk / (Strata) netto	(64 934)	(12 518)	(18 384)	(3 314)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 863)	(41 574)	(527)	(11 008)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 084	40 831	307	10 811
Przepływy pieniężne netto razem	1 084	(743)	307	(197)
Aktywa razem	42 699	107 292	12 089	31 070
Zobowiązania razem	81	3 985	23	1 113
Zobowiązania krótkoterminowe	25	50	7	14
Kapitał własny	42 617	107 200	12 066	29 927
Kapitał zakładowy	5 471	5 471	1 549	1 527
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,78	1,96	0,19	0,55
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,78	1,96	0,19	0,55
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	50 383 349	47 228 408	50 383 349	47 228 408
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	50 383 349	47 228 408	50 383 349	47 228 408
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(2,37)	(0,27)	(1)	(0,07)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(2,37)	(0,27)	(1)	(0,07)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	Nota	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		623	1402
Środki na rachunku powierniczym			
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy		40 214	105851
Należności handlowe oraz pozostałe należności		1 838	
Zapasy			
		42 675	107 253
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem		42 675	07 253
Aktywa trwałe		1	14
Wartości niematerialne		23	25
Wartość firmy jednostek zależnych		23	25
Inne wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe		1	14
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		(4)	
Pozostałe aktywa długoterminowe			
Aktywa trwałe razem		42 695	107292
Aktywa razem		42 695	107292
ZOBOWIĄZANIA		25	50
Zobowiązania krótkoterminowe		-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	5	-	-
Kredyty i pożyczki	4	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		52	42
Zobowiązania krótkoterminowe razem		77	92
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania z tytułu koncesji telekomunikacyjnej	5	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		-	-
Zobowiązania razem		77	92
KAPITAŁ WŁASNY			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Akcje zwykłe		5 470	5471
Kapitał zapasowy		178 033	151 053
Akcje własne		(40 631)	(41575)
Niepodzielony wynik finansowy		(100 255)	(7749)
Zysk z lat ubiegłych		(35 322)	4769
Zysk / (Strata) netto bieżącego okresu		(64 933)	(12518)
		42 617	107200
Kapitały mniejszości			
Kapitał własny razem		42 618	107200
Różnice kursowe z konsolidacji			

Grupa Kapitałowa NFI Krezus S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Pasywa razem		42 695	107 292
Liczba akcji (nie w tysiącach)		54 702 992	4 702 992
Kapitał własny na jedną akcję (nie w tysiącach)		0,78	1,96

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	7	-	-
Koszty operacyjne	8	(1 268)	(6 373)
Pozostałe przychody operacyjne		-	-
Strata z działalności operacyjnej		(1 268)	(6 373)
Zyski / (Straty) z działalności inwestycyjnej	9	(59 730)	(6 098)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(3 931)	(50)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(64 929)	(12 521)
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek dochodowy odroczony	11	(4)	3
Razem podatek dochodowy		(4)	3
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		(64 933)	(12 518)
Działalność zaniechana	10	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (Strata) netto		(64 933)	(12 518)
Przypadający na:			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(64 933)	(12 518)
udziały akcjonariuszy mniejszościowych			-
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)			
podstawowy		(1,29)	(0,27)
rozwodniony		(1,29)	(0,27)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję (w zł)			
podstawowy			-
rozwodniony			-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Stan na 1 stycznia 2008 roku	5 470	151 053	(41 575)	(35 322)	79 626	-	79 626
Zysk/strata ze sprzedaży akcji własnych	-	(593)	944		351	-	351
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Koszty związane z podwyższeniem kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	27 573	-		27 573	-	27 573
Strata netto roku obrotowego	-	-	-	(64 933)	(64 933)	-	(64 933)
Stan na 31 grudnia 2008 roku	5 470	178 033	(40 631)	(100 255)	42 617	-	42 617
	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Stan na 1 stycznia 2007 roku	5 470	138 166	(91 317)	(7 748)	44 571		
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-		-
Umorzenie akcji własnych	-	-	49 742	-	49 742		
Zysk/strata ze sprzedaży akcji własnych	-	(8 908)	-	-	(8 908)		
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 992	-	-	1 992		
Podział zysku z lat ubiegłych	-	19 803	-	-	19 803		
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-		-
Stan na 31 grudnia 2007 roku	5 470	151 053	(41 575)	(7 748)	107 200		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007
Zysk / (Strata) netto	(64 933)	(12 518)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	13	47
(Zyski) /Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	32 928	33635
Podatek dochodowy odroczoney	4	3
Różnice kursowe	3	25
Zmiany stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	(384)	-
– Zapasy	-	-1
– Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 307	(55 789)
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 609	1 726
– Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	10	(919)
Przychody z tytułu odsetek i dywidend od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	365	523
Podatek dochodowy zapłacony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 078)	(32 744)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(33)	(20)
Nabycie pozostałych aktywów długoterminowych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33)	(20)
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	352	40 834
Blokada środków na rachunku powierniczym	-	-
Podatek dochodowy od nabycia akcji własnych	-	-
Wpływy z emisji bonów	-	-
Otrzymane i spłacone pożyczki	(20)	3
Nabycie udziałów w jednostkach współzależnych	-	(8 816)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	332	32 021
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym	(779)	(743)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	1 402	2 145
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	623	1402

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU**AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY – ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2008 roku	24	6 107	99 019	702	105 852
Zwiększenia razem z tytułu:			88 204	5 344	93 548
- zakupu			87 985	5 327	93 312
- wyceny			219	17	236
- reklasyfikacji					
Zmniejszenia razem z tytułu	24	3 932	155 128	102	159 186
- sprzedaży	24		122 200	102	122 326
- wyceny		3 932	32 928	2	36 860
- reklasyfikacji					
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2008 roku	0	2 175	32 085	44.682	40 214

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)		z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	2 175	
	wartość według ceny nabycia	10 025	
	wartość godziwa	2 175	
	wartość rynkowa	2 175	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	32 095	
	wartość według ceny nabycia	77 422	
	wartość godziwa	32 095	
	wartość rynkowa	32 095	
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa		5 944
	wartość według ceny nabycia		5 900
	wartość godziwa		5 944
	wartość rynkowa		5 944
RAZEM	wartość bilansowa	34 270	5 944
	wartość według ceny nabycia	57 447	5 900
	wartość godziwa	34 270	5 944
	wartość rynkowa	34 270	5 944

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

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

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Wartość bilansowa akcji i udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
BORYSZEW S.A.	Sochaczew	5 032	3,82%	3,82%
ALCHEMIA S.A.	Warszawa	340	0,02%	0,02%
IMPEXMETAL S.A.	Warszawa	4 675	1,53%	1,53%
MIDAS S.A.	Warszawa	16 590	5,01%	5,01%
SUWARY S.A.	Pabianice	5 459	20,33%	20,33%
Razem		32 095		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU

INFORMACJA DODATKOWA

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej – przedmiot działalności

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI Krezus S.A. (dalej „Grupa Krezus”) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem”) utworzony dnia 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku 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 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych. Siedzibą podmiotu dominującego jest Toruń, ul. M. Skłodowskiej-Curie 73. Od 1997 roku akcje Funduszu notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- a) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa;
- b) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce;
- c) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt 2;
- d) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych;
- e) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi;
- f) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce;
- g) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 65.23.Z.

Fundusz może podejmować działalność gospodarczą polegającą na inwestowaniu inne aktywa, poza wymienionymi powyżej, w szczególności polegającą na:

- 1) kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- 2) zagospodarowaniu i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Zgodnie z art. 22 ust. 2 pkt. g) 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 umowa o zarządzanie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna, w dniu 20 września 2007 roku działając na podstawie art. 22 ust. 2 lit. g) Statutu Funduszu oraz po zapoznaniu się z zaleceniami Rady Nadzorczej, postanowiło podjąć decyzje o dalszym istnieniu Funduszu i kontynuacji dotychczasowej działalności.

2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

W skład Grupy Krezus wchodzi następujące jednostki

Spółki zależne bezpośrednio	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale spółki na dzień 31 grudnia 2007	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale spółki na dzień 31 grudnia 2008	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale spółki na dzień 6 stycznia 2009
eCoffee Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	50%	50%	55,75%
Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	50%	50%	50%

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze stanem na 31 grudnia 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z § 93 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 października 2005 roku – 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 Krezus 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 grudnia 2008 roku między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („IASB”) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Krezus 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 Krezus będą kontynuować działalność w niezmnieszonej 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).

Skonsolidowany raport za czwarty kwartał 2008 roku nie podlegał badaniu ani też przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, z dokonaniem w kolejnych okresach sprawozdawczych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych, ustalaniem wyniku finansowego i sporządzaniem sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych okresach sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSR w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowana jest wycena udziałów w jednostkach współzależnych metodą praw

własności. Zgodnie z art. 62 Ustawy, cena nabycia udziałów jest korygowana o wartość firmy lub ujemną wartość firmy ustaloną na dzień nabycia udziałów. Następnie wartość bilansowa jest skorygowana o przypadające na rzecz znaczącego inwestora zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym o należne dywidendy i udziały w wyniku finansowym tej jednostki oraz różnice kursowe z przeliczenia.

4. Waluta sprawozdania finansowego

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w walucie EURO zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2008 roku 4,1724 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2007 roku 3,5820 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 czwarty kwartał 2008 roku i czwarty kwartał 2007 roku (odpowiednio: 3,4776 PLN/EURO, 3,8486 PLN/EURO).

5. Znaczące transakcje w bieżącym okresie sprawozdawczym

W dniu 18 listopada 2008 roku Fundusz objął 2 sztuki bonów imiennych serii K wyemitowanych przez Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu o terminie wykupu w dniu 15 grudnia 2015 roku za kwotę 200.000,00 złotych.

W dniu 28 października 2008 roku Fundusz objął 5 sztuk bonów imiennych serii K wyemitowanych przez Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu o terminie wykupu w dniu 15 grudnia 2015 roku za kwotę 500.000,00 złotych.

W dniu 9 grudnia 2009 roku Fundusz zawarł pomiędzy eCoffee Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki w kwocie 300.000 złotych udzielonej na okres do dnia 30 listopada 2009 roku.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

W styczniu 2009 roku Fundusz objął:

- 10 sztuk bonów imiennych serii K wyemitowanych przez Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu o terminie wykupu w dniu 15 grudnia 2015 roku za kwotę 1.000.000,00 złotych,
- w dniu 6 stycznia 2009 roku Fundusz nabył 5,75% udziałów spółki eCoffee Sp. z o.o. Objęte udziały zostały pokryte gotówką płatną w kwocie 1.089.200 złotych w dniu 12 stycznia 2009 roku.

W dniu 20 stycznia 2009 roku Fundusz podpisał umowę o ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych Funduszu. Umowa została zawarta pomiędzy bankiem Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a Funduszem, celem zabezpieczenia umowy kredytu w formie linii kredytowej w kwocie 3.200.000,00 zł zawartej pomiędzy Prezesem Zarządu NFI

Krezus S.A. a bankiem Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie, przeznaczonego na sfinansowanie zakupu przez Fundusz papierów wartościowych znajdujących się w publicznym obrocie i notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Umowa o ustanowienie blokady obowiązuje do wysokości 200% wartości udzielonego kredytu. Umowa została uznana przez Fundusz za znaczącą z uwagi na fakt, że wartość wynikających z niej zobowiązań przekracza 10% obecnej wartości kapitałów własnych NFI Krezus S.A.

W dniu 24 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu wyraziło zgodę na nabycie akcji własnych Funduszu w celu ich dalszej odsprzedaży na niżej podanych warunkach:

- a) liczba nabytych akcji nie może przekroczyć łącznie w okresie upoważnienia 7.196.550 sztuk (słownie: siedem milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt),
- b) nabycie akcji może nastąpić w terminie do dnia 24 lutego 2014 roku,
- c) minimalna cena nabycia jednej akcji wynosi 0,50 zł. (słownie: pięćdziesiąt groszy),
- d) maksymalna cena nabycia jednej akcji wynosi 20 zł. (słownie: dwadzieścia złotych),
- e) łączna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia nie będzie wyższa niż 50.000.000 zł. (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych. Fundusz może zakończyć nabywanie akcji przed dniem 24 lutego 2014 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, lub zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawiało utworzyć na ten cel kapitał rezerwowy w wysokości 50.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów). Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpi z przesunięcia z kapitału zapasowego Spółki. Kapitał rezerwowy w całości przeznacza się na finansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych.

W dniu 24 lutego 2009 roku Walne Zgromadzenie wyraziło również zgodę na zabezpieczenie umowy kredytu w formie linii kredytowej w kwocie 3.200.000,00 złotych zawartej pomiędzy Prezesem Zarządu NFI Krezus S.A. a bankiem Deutsche Bank PBC S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS FUNDUSZU**

Sporządzony na dzień	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
AKTYWA				
A. Portfel Inwestycyjny	40 214	61 294	105 851	170 129
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	32 095	52 254	99 019	156 063
1. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		-	-	-
2. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	32 095	52 254	99 019	156 063
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	8 119	9 040	6 130	14 056
1. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	2 175	3 730	6 106	10 000
2. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	5 944	5 310	702	0
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	-	-	24	24
B. Należności	1 836	1 548	-	1 049
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 454	1 500	-	1 048
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
3. Pozostałe należności	382	48	-	1
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	623	-657	1 402	316
D. Inne aktywa	3	24	14	46
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	4	14	17
2. Rozliczenia międzyokresowe	2	20	-	29
2.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	20	-	29
E. Wartość firmy z wyceny	22	22	25	-
AKTYWA RAZEM	42 699	62 231	107 292	171 540

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS FUNDUSZU C.D.**

Sporządzony na dzień	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
E. Zobowiązania i rezerwy	81	143	92	6 219
I. Zobowiązania	25	47	50	6 182
1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) oraz emisji bonów	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	4	21	26	28
3. Pozostałe zobowiązania	21	26	24	154
II. Rozliczenia międzyokresowe	52	61	42	28
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	52	61	42	28
1.1. Krótkoterminowe	52	61	42	28
III. Rezerwy	4	35	-	9
1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych	4	35	-	9
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)	42 617	62 088	107 200	165 321
F. Kapitał własny	42 617	62 088	107 200	165 321
1. Kapitał zakładowy	5 470	5 471	5 471	5 471
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	(40 631)	(40 631)	(41 575)	(41 575)
3. Kapitał zapasowy	178 033	150 460	151 053	131 250
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-	-
- akcji i udziałów	-	-	-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-35 322	-7 749	4 769	24 572
- zrealizowany zysk/ (strata)	-6 608	20 966	4 769	25 398
- niezrealizowany zysk/ (strata)	-28 714	-28 714	-	-826
6. Zysk/ (strata) netto, w tym:	-64 934	-45 463	-12 518	45 603
- zrealizowany zysk/ (strata) netto	-28 074	-13 422	21 978	25 083
- niezrealizowany zysk/ (strata) netto	-36 860	-32 041	-34 496	20 520
Liczba akcji funduszu	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	0,78	1,13	1,96	3,02
Zrealizowany wynik netto				
1. zrealizowany zysk/ (strata) netto	-28 074	-13 422	21 978	25 083
2. zrealizowany zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-6 608	20 966	4 769	25 398
Zrealizowany wynik netto razem	-34 682	7 544	26 747	50 481
Niezrealizowany wynik netto				
1. niezrealizowany zysk/ (strata) netto	-36 860	-32 041	-34 496	20 520
2. niezrealizowany zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-28 714	-28 714	-	-826
Niezrealizowany wynik netto razem	-65 574	-60 755	-34 496	19 694

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FUNDUSZU**

	IV kwartał 2008	4 kwartały 2008	IV kwartał 2007	4 kwartały 2007
Sporządzony za okres	01.10- 31.12.2008	01.01- 31.12.2008	01.10- 31.12.2007	01.01- 31.12.2007
A. Przychody z inwestycji	(1 404)	(3 586)	25	1 432
1. Udział w wyniku finansowym netto	(1 555)	(3 931)	-	(50)
1.1. z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	(50)
1.2. z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	(1 555)	(3 931)	-	-
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	118	302	3	959
2.1. z tytułu dłużnych papierów wartościowych	118	302	3	959
2.2. z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-	-	-	-
3. Przychody z tytułu odsetek	34	44	22	523
B. Pozostałe przychody operacyjne	16	16	-	-
C. Koszty operacyjne	(247)	(1 286)	(394)	(2 461)
1. Koszty działania funduszu	(244)	(1 273)	(391)	(2 414)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-	-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(11)	(71)	(12)	(47)
1.3. Usługi prawne	(16)	(66)	(30)	(113)
1.4. Różnice kursowe	-	-	-	-
1.5. Pozostałe koszty	(217)	(1 136)	(349)	(1 528)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(3)	(13)	(3)	(47)
D. Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(2)
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-	(3)	-	(3 910)
F. Wynik z inwestycji netto	(1 635)	(4 859)	(369)	(4 941)
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski /(straty) z inwestycji	(17 867)	(60 071)	(53 867)	(7 580)
1. Zrealizowane zyski /(straty) z inwestycji	(14 821)	(27 361)	1 149	26 865
2. Niezrealizowane zyski /(straty) z wyceny	(3 045)	(32 709)	(55 016)	(34 445)
H. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	(19 502)	(64 930)	(54 236)	(12 521)
J. Zysk /(strata) brutto	(19 502)	(64 930)	(54 236)	(12 521)
K. Podatek dochodowy	31	(4)	9	3
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczone	31	(4)	9	3
L. Zysk /(strata) netto, w tym:	(19 471)	(64 934)	(54 227)	(12 518)
1. Zrealizowany zysk /(strata) netto	(14 652)	(28 074)	789	21 978
2. Niezrealizowany zysk /(strata) netto	(4 819)	(36 860)	(55 016)	(34 496)
				-
Zysk (strata) netto		(64 934)		(12 518)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		50 383 349		47 228 408
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł.)		1,29		(0,27)

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE FUNDUSZU**

	IV kwartał 2008	4 kwartały 2008	4 kwartały 2007	4 kwartały 2007
Sporządzony za okres	01.10- 31.12.2008	01.01- 31.12.2008	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	107 200	107 200	78 884	78 884
a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	107 200	107 200	78 884	78 884
1. Kapitał zakładowy na początek okresu)	5 470	5 470	5 471	5 471
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 470	5 470	5 471	5 471
2. Akcje własne na początek okresu	(41 575)	(41 575)	(91 317)	(91 317)
2.1. Zmiany akcji własnych	944	944	49 742	49 742
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie	944	944	49 742	49 742
- sprzedaż akcji własnych	944	944	-	-
- umorzenie akcji własnych	-	-	49 742	49 742
2.2. Akcje własne na koniec okresu	(40 631)	(40 631)	(41 575)	(41 575)
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	151 053	151 053	138 166	138 166
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	27 573	26 980	12 887	12 887
a) zwiększenia (z tytułu)	27 573	27 573	21 795	21 795
- podział wyniku	27 573	27 573	19 803	19 803
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	1 992	1 992
b) zmniejszenia	-	593	8 908	8 908
- sprzedaż akcji własnych	-	593	8 908	8 908
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	178 033	178 033	151 053	151 053
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5. Zysk(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(7 749)	(7 749)	(7 758)	(7 758)
5.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uwzględn. danych	27 573	27 573	(7 758)	(7 758)
5.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 573	27 573	19 803	19 803
a) zwiększenia	-	-	5 595	5 595
-przeniesienie zysku niezrealizowanego	-	-	5 595	5 595
a) zmniejszenia	(20 965)	(27 573)	(19 803)	(19 803)
5.1.3 Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 609	-	5 595	5 595
5.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(35 322)	(35 322)	19 391	19 391
a) zmniejszenia	-	-	19 391	19 391
-przeniesienie na straty niezrealizowane	-	-	19 391	19 391
5.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
5.2.3. Korekta lat ubiegłych	-	(826)	-	-
5.2.4. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach)	-	(826)	-	-
a) zwiększenia	(8 475)	(15 133)	-	-
- sprzedaż notowanych papierów wartościowych	(8 475)	(15 083)	-	-
-zmiana prezentacji	-	(50)	-	-

Grupa Kapitałowa NFI Krezus S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

5.2.5. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 755	(15 959)	-	-
5.2.6. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	(35 322)	(35 322)	(14 622)	(14 622)
5.2.7. Korekta z lat ubiegłych	-	826	-	-
5.2.8. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu (po korektach)	(35 322)	(34 496)	(14 622)	(14 622)
b) zmniejszenia	15 134	15 134	13 796	13 796
- sprzedaż notowanych papierów wartościowych	15 084	15 084	-	-
- zmiana prezentacji	50	50	-	-
- przeniesienie niezrealizowanego wyniku z lat ubiegłych	-	-	13 796	13 796
5.2.9. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec roku	(11 613)	(19 362)	(826)	(826)
5.2.10. Strata z lat ubiegłych na koniec roku		(35 322)		
5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec roku	10 141	-	4 769	4 769
6. Wynik netto	(19 471)	(64 934)	(12 518)	(12 518)
a) zysk netto	-	-	21 978	21 978
-zrealizowany	-	-	21 978	21 978
- niezrealizowany	-	-	-	-
b) strata netto	(19 471)	(64 934)	(34 496)	(34 496)
-zrealizowana	(14 652)	(28 074)	-	-
- niezrealizowana	(4 819)	(36 860)	(34 496)	(34 496)
II. Kapitał własny na koniec okresu BZ	42 617	42 617	107 200	107 200

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU**

	IV kwartał 2008	4 kwartały 2008	IV kwartał 2007	4 kwartały 2007
Sporządzony za okres	01.10- 31.12.2008	01.01- 31.12.2008	01.10- 31.12.2007	01.01- 31.12.2007
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Wpływy	62 924	95 244	9 816	173 319
1. Odsetki	289	299	71	524
2. Dywidendy i udziały w zyskach			-	31
3. Zbycie udziałów mniejszościowych			-	1 209
4. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	62 629	94 940	8 745	160 555
5. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek			1 000	11 000
6. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych				
7. Inne wpływy operacyjne	5	5		
II. Wydatki	(61 643)	(97 107)	(8 730)	(214 893)
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	-	-	(726)
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	(18)	(59)	(14)	(50)
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	(8)	(82)	(20)	(118)
4. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-	-	(90)
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		-	(6 025)	(10 025)
6. Nabycie pozostałych papierów wart., udziałów i innych instrumentów finansowych	(60 791)	(92 965)	(2 370)	(190 986)
8. Udzielone pożyczki	(300)	(1 800)	-	(11 000)
9. Inne wydatki operacyjne, w tym	(527)	(2 202)	(301)	(1 842)
10. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(56)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	1 281	(1 863)	1 086	(41 574)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	1 084	-	41 618
1. Otrzymane pożyczki	-		-	784
2. Inne wpływy finansowe	-	733	-	-
3. Sprzedaż akcji własnych	-	351	-	40 834
II. Wydatki	-	-	-	(787)
1. Nabycie akcji własnych	-			
2. Spłaty pożyczek	-		-	(784)
3. Odsetki	-		-	(3)
III. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-	1 084	-	40 831
C. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III)	1 281	(779)	1 086	(743)
D. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	107	1 402	316	2 145
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU(E+/-C), w tym:	623	623	1 402	1 402
- o ograniczonej możliwości dysponowania			-	-

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU****ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2008 roku	24	6 107	99 019	702	105 852
Zwiększenia razem z tytułu:			88 204	5 344	93 548
- zakupu			87 985	5 327	93 312
- wyceny			219	17	236
- reklasyfikacji					
Zmniejszenia razem z tytułu	24	3 932	155 128	102	159 186
- sprzedaży	24		122 200	102	122 326
- wyceny		3 932	32 928	2	36 860
- reklasyfikacji					
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2008 roku	0	2 175	32 085	44.682	40 214

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Notowane na giełdach (z nieograniczoną zbywalnością)		z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	2 175	
	wartość według ceny nabycia	10 025	
	wartość godziwa	2 175	
	wartość rynkowa	2 175	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	32 095	
	wartość według ceny nabycia	77 422	
	wartość godziwa	32 095	
	wartość rynkowa	32 095	
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa		5 944
	wartość według ceny nabycia		5 900
	wartość godziwa		5 944
	wartość rynkowa		5 944
RAZEM	wartość bilansowa	34 270	5 944
	wartość według ceny nabycia	57 447	5 900
	wartość godziwa	34 270	5 944
	wartość rynkowa	34 270	5 944

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
eCoffee Sp. z o. o.	Warszawa	Hotele i restauracje, handel detaliczny, hurtowy i komisowy, pośrednictwo	160 000	10 000	7 825	2 175	50%	50%
Gold Investments Sp. z o. o.	Toruń	Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach, pozostałe pośrednictwo finansowe, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	500	25	25	0	50%	50%
Razem				10 025	7 850	2 175		

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH WSPÓLZALEŻNYCH C.D.

Nazwa jednostki							Kapitał własny w tym:						Zobowiązania i rezerwy		
	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/ (Strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał ogółem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy ogółem	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
eCoffee Sp. z o. o.	11 441	(6 169)	4 892	4 632	192	15 161	4 348	16 000	1 920	0	(5 710)	(7 862)	10 813	8 172	106
Gold Investments Sp. z o. o.	7 929	187	6 001	1 324	4 579	7 382	(48)	50	0	0	0	(99)	7 088	1 412	6 000
RAZEM	19 370	(5 982)	1083	5 956	4 771	22 543	4 300	16 050	1 920	0	(5 710)	(7 961)	17 901	9 584	6 106

**ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH FUNDUSZU
INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
Gold Investments Sp. z o. o.	Bony imienne	A,B,C,D,E, F,G,H,I,J	15-12-2015	5 900	5 924	5 944	19	13,94%
				5 900	5 924	5 944	19	13,94%

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NFI KREZUS S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

INFORMACJA DODATKOWA

1. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna został utworzony dnia 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku 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 Funduszu jest Toruń, ul. M. Skłodowskiej-Curie 73. KRS 0000012206, Sad Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Od 1997 roku akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego jednostkowego raportu kwartalnego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za czwarty kwartał 2008 roku nie podlega badaniu ani też przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 z 2005 roku, poz. 1744), z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.)

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz.694, tekst jednolity) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczegółowych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 roku, poz. 12, z późniejszymi zmianami).

3. Ciągłość zasad rachunkowości i porównywalność sprawozdań finansowych

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, z dokonaniem w kolejnych okresach sprawozdawczych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych, ustalaniem wyniku finansowego i sporządzaniem sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych okresach sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne.

4. Waluta sprawozdania finansowego

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (tysiącach EURO).

- Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 31 grudnia 2008 roku – 4,1724 zł / EURO oraz 31 grudnia 2007 roku – 3,4776 zł / EURO.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego 2008 i 2007 roku - odpowiednio: 3,5820 zł / EURO i 3,8486 zł / EURO.

5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W czwartym kwartale 2008 roku do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy Funduszu po stronie przychodów miały następujące pozycje:

A. Przychody z inwestycji w wysokości -1 404 tys. zł w tym:

- przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 118 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek 34 tys. zł
- Udział w wyniku finansowym – udziały w jednostkach współzależnych - 1.555 zł

B. Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w kwocie - 17 867 tys. zł

- zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości - 14 821 tys. zł
- niezrealizowane straty z wyceny w wysokości - 3 045 tys. zł

Wartość poniesionych kosztów działania Funduszu w czwartym kwartale 2008 roku wyniosła 244 tys. zł.

Główne pozycje kosztów to:

- usługi doradztwa finansowego - 11 tys. zł,
- usługi prawne - 16 tys. zł,
- pozostałe koszty obejmujące wynagrodzenia, zużycie materiałów, koszty opłat giełdowych, koszty reklamy i reprezentacji, świadczenia na rzecz pracowników, usługi obce, opłaty bankowe i biur maklerskich, amortyzacja środków trwałych - 217 tys. zł.

Za okres czwartego kwartału 2008 roku Fundusz wygenerował stratę netto w wysokości -19 471 tys. złotych.

Na stratę tę złożyły się:

- zyski zrealizowane - tys. zł,
- straty niezrealizowane -19 471 tys. zł.

6. Korekty z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

W czwartym kwartale 2008 roku Fundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość aktywów. W omawianym okresie utworzono rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych na kwotę 4 tys. zł. Rezerwę utworzono od kwoty odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2008 roku z tytułu bonów imiennych wyemitowanych przez Gold Investments Sp. z o.o. będących w portfelu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A.

7. Liczba spółek w portfelu na dzień 31 grudnia 2008 roku

- 6 pakietów spółek notowanych spoza Programu Powszechnej Prywatyzacji (NFI Midas S.A., Suwary S.A., Impexmetal S.A., Alchemia S.A., Boryszew S.A.),
- 2 spółki współzależne (eCoffee Sp. z o.o., Gold Investments Sp. z o.o.),

8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

W 2008 roku nie były publikowane przez Fundusz prognozy wyników.

9. Czynniki, które w ocenie zarządu będą miały wpływ na wyniki Funduszu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

W ocenie Zarządu Spółki ważnym czynnikiem wpływającym na wynik Funduszu w pierwszym kwartale 2009 roku będzie poziom notowań akcji spółek giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu:

Nazwa Akcjonariusza Funduszu	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania poprzedniego raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania poprzedniego raportu	Zmiany w liczbie głosów	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania raportu
1. Taleja Sp. z o.o.	27 315 693	49,93%	-	27 315 693	49,93%
2. NFI Midas S.A.	2 426 206	4,44%	-	2 426 206	4,44%
3. Akcje własne *	3 744 048	6,84%	-	3 744 048	6,84%
4. Po zostali akcjonariusze	21 217 045	38,79%	-	21 217 045	38,79%
5. Ogółem	54 702 992	100,00%		54 702 992	100,00%

* zgodnie z art.364 Kodeksu Spółek Handlowych Fundusz z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu

11. Stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z powziętymi przez Fundusz informacjami:**Zarząd Funduszu**

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji Funduszu w dniu 31.12.2008 roku
Małgorzata Krauze	Prezes Zarządu	0

Rada Nadzorcza Funduszu

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji Funduszu w dniu 31.12.2008 roku
Agnieszka Urbaniak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0

Piotr Wiśniewski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	798
Daria Jackowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	0
Kamil Dobies	Członek Rady Nadzorczej	0
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej	8.000

12. Informacja o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które stanowiłyby 10% kapitałów własnych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A.

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi o wartości powyżej 500 000 euro:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. w czwartym kwartale 2008 roku nie zawierał transakcji o wartości powyżej 500.000 Euro z podmiotami powiązаныmi.

14. Udzielone poręczenia i gwarancje:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. w czwartym kwartale 2008 roku nie udzielał żadnych poręczeń i gwarancji.

15. Sezonowość działalności emitenta:

Działalność Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A. nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie.

16. Emisja, wykup, spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych.

17. Informacja dotycząca dywidendy:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

18. Skutki zmiany w strukturze jednostki:

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A.

19. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych:

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w księgach Funduszu nie występują zobowiązania oraz aktywa warunkowe.

Grupa Kapitałowa NFI Krezus S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Małgorzata Krauze – Prezes Zarządu

Toruń, dnia 2 marca 2009 roku