



NFI KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS
SPÓŁKA AKCYJNA

OBEJMUJĄCY OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Toruń, dnia 29 sierpnia 2012 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2012 ROKU

Zgodnie z § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus S.A. przedstawia poniżej skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2012 roku zawierający półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego KREZUS S.A., który został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

	Strona
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku	5
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku	7
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012	8
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012	9
5. Skróconą informację dodatkową	10
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku	17
2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku	18
3. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012	19
4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012	20
5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	21

Niniejszym Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus zatwierdza skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2012 roku zawierający skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A.

Wiesław Jakubowski
p.o. Prezes Zarządu jednostki dominującej

Joanna Malicka-Witkowska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Toruń, dnia 29 sierpnia 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A. (ZGODNE Z MSSF)

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży akcji	68 740	52 613	16 282	13 197
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży akcji	2 714	10 877	643	2 728
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	8 815	2 805	2 087	704
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	8 815	2 805	2 087	704
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,05	0,04	0,01
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,05	0,04	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 041)	(375)	(768)	(90)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 807	(30)	961	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41)	0	(10)	0
Aktywa razem	66 706	76 409	15 654	19 167
Zobowiązania razem	4 355	2 234	1 022	560
Zobowiązania długoterminowe	0	174	0	44
Zobowiązania krótkoterminowe	4 355	2 060	1 022	516
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	62 351	74 175	14 632	18 606
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 284	1 372
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,14	1,35	0,27	0,35

**WYBRANE DANE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS S.A.
(ZGODNE Z MSSF)**

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży akcji	68 740	52 613	16 271	13 197
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	2 714	10 877	643	2 728
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	7 375	9 357	1 746	381
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 106	(597)	2 156	(150)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 729	3 001	2 066	753
Zysk (strata) netto	8 729	3 001	2 066	753
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 734)	(264)	(410)	(68)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 573	0	609	0
Przepływy pieniężne netto razem	1 880	979	445	263
Aktywa razem	68 286	74 483	16 025	18 683
Zobowiązania razem	5 925	103	1 391	26
Zobowiązania krótkoterminowe	5 925	103	1 391	26
Kapitał własny	62 361	74 380	14 634	18 658
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 284	1 372
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 (w zł.)	1,14	1,36	0,27	0,35
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (w zł)	1,14	1,36	0,27	0,35
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Zysk / (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,05	0,04	0,01
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,05	0,04	0,01

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.

BILANS – AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		83	2 879	3 345
Pozostałe wartości niematerialne		5	64	110
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	<u>1,2</u>	6 963	7 341	8 115
Pozostałe aktywa		0	676	681
Aktywa trwałe razem		7 051	10 960	12 251
Aktywa obrotowe				
Zapasy		0	722	150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>6</u>	14 577	127	686
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>5</u>	41 663	35 511	45 448
Udzielone pożyczki	<u>3,4</u>	785	2 587	5 253
Pozostałe aktywa finansowe	<u>3</u>	0	3 282	10 817
Pozostałe aktywa		401	163	109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 029	1 304	983
Aktywa obrotowe razem		59 455	43 696	63 446
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>14</u>	200	0	713
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		200	0	713
Aktywa razem		66 706	54 656	76 410

BILANS – PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	<u>7</u>	5 470	5 470	5 470
Kapitał zapasowy		65 899	65 899	65 899
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		(18 096)	0	0
Zysk/strata netto		9 077	(18 096)	2 805
Razem kapitał własny		62 351	53 273	74 175
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>3,4</u>	0	14	35
Przychody przyszłych okresów		0	0	139
Zobowiązania długoterminowe razem		0	14	174
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u>8</u>	4 046	896	1 272
Rezerwy krótkoterminowe		83	77	450
Przychody przyszłych okresów		43	147	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>3,4</u>	24	22	7
Pozostałe zobowiązania		159	227	332
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 355	1 369	2 061
Zobowiązania razem		4 355	1 383	2 235
Pasywa razem		66 706	54 656	76 410

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>9</u>	68 740	84 377	52 613
Wartość sprzedanych akcji	<u>10</u>	(66 025)	(79 906)	(41 736)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		2 714	4 470	10 877
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	<u>11</u>	8 013	(23 489)	(9 357)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 746	(19 019)	1 520
Przychód ze sprzedaży towarów		2 798	9 785	4 898
Wartość sprzedanych towarów		(619)	(2 493)	(1 288)
Zysk (strata) na sprzedaży towarów		2 179	7 292	3 610
Pozostałe przychody operacyjne		57	1 177	484
Amortyzacja		(324)	(1 078)	(569)
Zużycie surowców i materiałów		(131)	(423)	(217)
Usługi obce		(1 757)	(5 075)	(2 583)
Koszty świadczeń pracowniczych		(836)	(2 735)	(1 409)
Podatki i opłaty		(29)	(121)	(86)
Pozostałe koszty		(172)	(637)	(290)
Inne koszty operacyjne	<u>12</u>	(527)	(1 473)	(1 248)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 189	(22 093)	(788)
Przychody finansowe	<u>13</u>	647	4 018	3 601
Koszty finansowe	<u>13</u>	(1 021)	(21)	(7)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 815	(18 096)	2 805
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 815	(18 096)	2 805
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	<u>14</u>	262	0	0
Zysk (strata) netto		9 077	(18 096)	2 805
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 077	(18 096)	2 805
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
Zysk netto przypadający:		9 077	(18 096)	2 805
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 077	(18 096)	2 805
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:		9 077	(18 096)	2 805

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,17	(0,33)	0,05
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,17	(0,33)	0,05
Rozwodniony		0,17	(0,33)	0,05
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		0,17	(0,33)	0,05
Rozwodniony		0,17	(0,33)	0,05

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 r.	5 470		65 899	(18 096)	53 273		53 273
Wynik netto roku bieżącego				9 077	9 077		9 077
Stan na 30.06.2012 r.	5 470		65 899	(9 019)	62 351		62 351

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5 470		58 649	7 251	71 370		71 370
Podział wyniku finansowego			7 251	(7 251)			
Wynik netto bieżącego okresu				(18 096)	(18 096)		(18 096)
Stan na 31.12.2011 r.	5 470		65 899	(18 096)	53 273		53 273

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5 470	0	58 649	7 251	71 370		71 370
Podział wyniku finansowego			7 251	(7 251)	0		0
Pozostałe korekty			9		9		9
Wynik netto bieżącego okresu	5 470	0		2 806	2 806		2 806
Stan na 30.06.2011 r.	5 470	0	65 899	2 806	74 175	0	74 175

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 30.06.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy	60 681	144 576	98 265
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	56 776	84 377	52 613
Wpływy ze sprzedaży towarów	2 798	9 785	4 898
Odsetki	337	483	1 502
Wpływy z udzielonych pożyczek	300	1 886	460
Inne wpływy		48 045	38 793
Działalność zaniechana	471		
Wydatki	(63 722)	(144 660)	(98 640)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(58 185)	(109 864)	(67 936)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		(19 000)	(19 000)
Udzielone pożyczki		(3 215)	(1 715)
Zapłacone odsetki			(7)
Wynagrodzenia	(659)	(2 735)	(1 931)
Wydatki z tytułu zakupu usług	(2 506)	(9 845)	(4 081)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(619)		(3 677)
Inne wydatki operacyjne	(888)		(293)
Działalność zaniechana	(865)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 041)	(84)	(375)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0	0	11
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			11
Wydatki	3 807	0	(41)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe			(41)
Działalność zaniechana	3 807	0	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	3 807	0	(30)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki	(41)	0	0
Splata pożyczek	(12)		
Działalność zaniechana	(29)		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(41)	0	0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	725	(84)	(405)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 304	1 388	1 388
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	2 029	1 304	983

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota 1. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.06.2012	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 963	7 341
- od jednostek powiązanych	6 963	7 341
bony imienne	10 325	10 024
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(3 362)	(2 683)
- od pozostałych jednostek	0	0

Nota 2. Bony imienne na dzień 30 czerwca 2012 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	325

Bony dłużne na dzień 31 grudnia 2011 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	24

Nota 3. Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe	0	3 282	0	3 282
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	785	2 587	785	2 587
Zobowiązania finansowe	24	36	24	36

Nota 4. Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Odpis aktualizujący	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2012				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	3 812			(3 028)	785
w tym jednostki powiązane	741				741
- zobowiązania z tytułu leasingu	24				24
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2011				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	4 813			(2 226)	2 587
- zobowiązania z tytułu leasingu	36				36

Nota 5. Portfel inwestycyjny na dzień 30 czerwca 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1.	Boryszew S.A.	6 717 907	4 031	0,3%
2.	Skotan S.A.	4 851 481	20 910	9,0%
3.	Alchemia S.A.	2 786 103	15 017	1,3%
4.	Protektor S.A.	1 198	5	0,0%
5.	Anti S.A.	661 939	1 410	7,6%/9,99%
6.	Eurasian Natural Resources Group	6 500	145	0,0%
7.	Barrick Gold	1 100	146	0,0%
	Razem	15 026 228	41 663	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2011 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1.	Boryszew S.A.	15 565 069	9 806	0,7%
2.	Alchemia S.A.	3 895 903	18 116	1,7%
3.	Skotan S.A.	2 100 000	5 229	3,9%
4.	Protektor S.A.	787 322	1 866	4,1%
5.	Eurasian Natural Resources Corp	6 500	218	0,0%
6.	Credit Agricole S.A.	5 000	96	0,0%
7.	Apple INC SHS	130	180	0,0%
	Razem	22 359 924	35 511	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Nota 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14 198	0
Należności z tytułu zapłaty za akcje	14 198	0
Należności z tytułu usług	3 690	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 690)	0
Pozostałe należności	379	127
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Należności ogółem, z tego	14 577	127
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	14 577	127

Nota 7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
TALEJA sp. z o.o.	26 871 000	49,12%	26 871 000	49,12%
Grażyna Karkosik	15 623 234	28,56%	15 623 234	28,56%
Pozostali akcjonariusze	12 208 258	22,32%	12 208 258	22,32%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

Nota 8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 008	884
Pozostałe zobowiązania	39	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39	12
Zobowiązania ogółem, z tego	4 046	896
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	4 046	896

Nota 9.1. Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	68 740	52 613
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	68 740	52 613

Nota 9.2. Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
- przychody ze sprzedaży akcji	68 740	52 613
- w tym: od jednostek powiązanych	11 955	0
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	68 740	52 613
- w tym: od jednostek powiązanych	11 955	0

Nota 9.3. Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	68 740	52 613
- w tym: od jednostek powiązanych	11 955	0
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	68 740	52 613
- w tym: od jednostek powiązanych	11 955	0

Nota 10. Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	(66 025)	(41 736)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(66 025)	(41 736)

Nota 11. Aktualizacja wartości akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	15 758	9 478
Wycena bilansowa akcji koszty	(7 745)	(18 835)
Aktualizacja wartości akcji ogółem	8 013	(9 357)

Nota 12. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	(527)	(1 248)
- odpisy aktualizujące wartość należności	(2 220)	
- naliczenie kar	1 860	
- inne	(167)	(1 248)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(527)	(1 248)

Nota 13.1 Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	647	3 601
- z tytułu odsetek	647	796
- pozostałe	0	2 805
Koszty finansowe	(1 021)	(21)
- z tytułu odsetek	(20)	
- pozostałe	(1 000)	(21)
w tym od jednostek powiązanych	(1 000)	
Przychody (koszty) finansowe netto	(373)	1 763

Nota 13.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	194	358
- od jednostek powiązanych, w tym	194	0
- od jednostek współzależnych	194	
- od pozostałych jednostek		358
b) pozostałe odsetki	453	438
- od jednostek powiązanych, w tym	0	420
- od jednostek współzależnych		420
- od pozostałych jednostek	453	18
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	647	796

Nota 13.3. Koszty finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	0	0
b) pozostałe odsetki	(20)	0
- od jednostek powiązanych, w tym	(20)	0
- od jednostek zależnych	(20)	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(20)	0

Nota 14.1. Działalność zaniechana (aktywa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	200	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 054	
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 855)	

Nota 14.2. Działalność zaniechana (Sprawozdanie z całkowitych dochodów)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	487	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	471	
Koszty działalności operacyjnej	955	
I. Amortyzacja	90	
II. Zużycie materiałów i energii	42	
III. Usługi obce	433	
IV. Podatki i opłaty	6	
V. Wynagrodzenia	203	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	23	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	145	
Zysk (Strata) ze sprzedaży	(468)	
Pozostałe przychody operacyjne	2 432	
Pozostałe koszty operacyjne	(1 693)	
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	271	
Przychody finansowe	0	
Koszty finansowe	(9)	
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	262	

Nota 14.3. Działalność zaniechana (Sprawozdanie z przepływów pieniężnych)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	471	
Wpływy ze sprzedaży towarów	471	
Wydatki	(865)	
Wydatki z tytułu usług obcych	(433)	
Wydatki na wynagrodzenia	(216)	
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne	(71)	
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(145)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(394)	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 807	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	3 807	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	3 807	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki		
Odsetki zapłacone	(29)	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(29)	
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 384	

Nota 15. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie		NFI Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	10 000	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Należności z tytułu sprzedanych akcji	Pan Roman Karkosik	11 955	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Udzielone pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	0	
	Pozostałe jednostki powiązane	700	
Pożyczki zaciągnięte	Pan Roman Karkosik	0	
	Pozostałe jednostki powiązane	2 597	
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	325	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	0	
	Pozostałe jednostki powiązane	41	
Koszty z tytułu odsetek od pożyczki	Pan Roman Karkosik	0	
	Pozostałe jednostki powiązane	44	

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2011 roku

Wyszczególnienie		NFI KREZUS S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	8 707	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Pozostałe należności	Pan Roman Karkosik	24	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Udzielone pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	2 852	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	267	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	118	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Koszty z tytułu odsetek od pożyczki	Pan Roman Karkosik	41	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Pożyczki zaciągnięte	Pan Roman Karkosik	6 041	
	Pozostałe jednostki powiązane		

Nota 16. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
1. Wynagrodzenie wypłacone i należne	138	261
- Zarząd	60	180
- Rada Nadzorcza	78	81

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS S.A.

BILANS – AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		41	38	44
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych		2 716	3 005	3 460
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		6 963	7 639	8 311
Aktywa trwałe razem		9 720	10 682	11 814
Aktywa obrotowe				
Zapasy				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14 201	1	49
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy		41 663	35 511	54 432
Udzielone pożyczki		785	3 199	5 353
Pozostałe aktywa finansowe			3 333	
Pozostałe aktywa		38	1	1 856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 880	1 041	979
Aktywa obrotowe razem		58 567	43 086	62 669
Aktywa razem		68 286	53 768	74 483

BILANS – PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		5 470	5 470	5 470
Kapitał zapasowy		65 910	65 910	63 917
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		(17 748)		1 992
Zysk/strata netto		8 729	(17 748)	3 001
Razem kapitał własny		62 361	53 632	74 380
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe razem		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 261	91	15
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		2 621		0
Rezerwy krótkoterminowe		10	33	20
Pozostałe zobowiązania		33	12	68
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 925	136	103
Zobowiązania razem		5 925	136	103
Pasywa razem		68 286	53 768	74 483

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UKŁAD PORÓWNAWCZY) NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji		68 740	84 377	52 613
Wartość sprzedanych akcji		(66 025)	(79 906)	(41 736)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		2 714	4 470	10 877
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej		7 375	(22 901)	(9 357)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 090	(18 431)	1 520
Pozostałe przychody operacyjne		8	712	468
Amortyzacja		(7)	(12)	(6)
Zużycie surowców i materiałów		(15)	(32)	(17)
Usługi obce		(357)	(668)	(337)
Koszty świadczeń pracowniczych		(177)	(592)	(337)
Podatki i opłaty		(8)	(11)	(10)
Pozostałe koszty		(7)	(75)	(27)
Inne koszty operacyjne		(422)	(2 428)	(1 852)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 106	(21 537)	(597)
Przychody finansowe		647	4 028	3 598
Koszty finansowe		(1 024)	(239)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 729	(17 748)	3 001
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 729	(17 748)	3 001
Działalność zaniechana		0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		8 729	(17 748)	3 001
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 729	(17 748)	3 001
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
Zysk netto przypadający:		8 729	(17 748)	3 001
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 729	(17 748)	3 001
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:		8 729	(17 748)	3 001

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,16	(0,32)	0,05
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,16	(0,32)	0,05
Rozwodniony		0,16	(0,32)	0,05
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		0,16	(0,32)	0,05
Rozwodniony		0,16	(0,32)	0,05

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 r.	5 470	1 992	63 918	(17 748)	53 650		53 650
Wynik netto roku bieżącego				8 729	0		8 711
Stan na 30.06.2012 r.	5 470	1 992	63 918	(9 019)	62 361	0	62 361

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5 470	1 992	56 657	7 261	71 380		71 380
Podział wyniku finansowego			7 261	(7 261)			
Wynik netto bieżącego okresu				(17 748)	(17 748)		(17 748)
Stan na 31.12.2011 r.	5 470	1 992	63 918	(17 748)	(17 748)	0	53 632

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5 470	1 992	56 657	7 261	71 380		71 380
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy			7 261	(7 261)	0		0
Wynik netto roku bieżącego				3 001	3 001		3 001
Stan na 30.06.2011 r.	5 470	1 992	63 918	3 001	74 381	0	74 381

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA BEZPOŚREDNIA)
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS S.A.**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Wpływy		57 412	133 006	88 888
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji		56 776	84 377	52 613
Odsetki		337	483	1 441
Wpływy z udzielonych pożyczek		300	1 886	333
Inne wpływy		0	46 260	34 501
Wydatki		(59 146)	(133 208)	(89 152)
Wydatki z tytułu usług obcych		(375)		(207)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		(58 185)	(109 864)	(67 936)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		0	(19 000)	(19 000)
Udzielone pożyczki		0	(3 215)	(1 715)
Inne wydatki operacyjne		(586)	(1 128)	(294)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 734)	(202)	(264)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy		0	0	0
Wydatki		0	0	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		0	0	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy		2 597	0	0
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		2 597		
Wydatki		(24)	0	0
Splata odsetek		(24)		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		2 573	0	0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		839	(202)	(264)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 041	1 243	1 243
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		1 880	1 041	979

INFORMACJA DODATKOWA

DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONDSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY KREZUS S.A.

1. Podstawowe informacje

Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A. (zwany dalej: NFI KREZUS S.A., lub Funduszem) 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).

Siedziba Funduszu mieści się w Toruniu, przy ul. Marii Skłodowskiej-Curie 73.

Fundusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 roku. W dniu 22 sierpnia 2008 roku w związku ze zmianą siedziby Funduszu został dokonany wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012206.

Fundusz posiada numer NIP 526-10-32-881 oraz symbol REGON 011154542.

Fundusz działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek oraz w oparciu o Statut Funduszu.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych,
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielenie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 64.99.Z.

Fundusz może podejmować działalność gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi w ust. 1, a w szczególności:

- 1) pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
- 3) kupno i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
- 4) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- 5) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z);
- 6) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);
- 7) restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A);
- 8) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B);

9) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.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 umową o zarządzanie.

W skład Grupy Kapitałowej NFI KREZUS S.A. wchodzi następujące jednostki podlegające konsolidacji:

Jednostki podlegające konsolidacji	Spółka	Przedmiot działalności	Udział w kapitale spółek na dzień 30.06.2012	Udział w kapitale spółek na dzień 30.06.2011	Metoda konsolidacji
eCoffee sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	Spółka zależna	Hotele i restauracje, handel detaliczny, hurtowy i komisowy, pośrednictwo.	100 %	100%	pełna
Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	Spółka współzależna	Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach, pozostałe pośrednictwo finansowe, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie.	50%	50%	praw własności

Grupa Kapitałowa NFI KREZUS S.A. działa na terenie Polski.

Ad. 1. eCoffee Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:
Spółka powstała w 2006 roku, obecnie jest w reorganizacji.

Ad. 2. Gold Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:
Spółka powstała w 2007 roku, a jej profil działalności gospodarczej obejmuje sprzedaż detaliczną biżuterii, zegarków i innych akcesoriów jubilerskich w sklepach detalicznych oraz w sklepie internetowym, a także produkcję na potrzeby własne i do dalszej hurtowej odsprzedaży obrączek złotych. Sklepy jubilerskie zlokalizowane są w galeriach handlowych oraz na witrynie internetowej w formie sklepu internetowego. Źródłem zaopatrzenia sklepów jubilerskich i sklepów internetowych w towar są przede wszystkim dostawcy krajowi. Surowiec do produkcji obrączek pochodzi ze skupu złomu metali szlachetnych. Spółka nie jest uzależniona od jednego, czy też małej liczby dostawców. Oferta Spółki obejmuje kilka grup asortymentowych tj.:

- Biżuteria srebrna,
- Biżuteria złota m.in. obrączki, biżuteria z brylantami,
- Wyroby z kamieni naturalnych,
- Zegarki, zegary,

- Artykuły dekoracyjne,
- Akcesoria jubilerskie.

Spółka posiada na dzień 30 czerwca 2012 roku osiem funkcjonujących sklepów jubilerskich, w takich miastach jak:

1. Toruń, Centrum Handlowe Galeria Copernicus,
2. Toruń, Centrum Handlowe Bielawy,
3. Bydgoszcz, Centrum Handlowe Rondo,
4. Bydgoszcz, Centrum Handlowe Galeria Pomorska,
5. Włocławek, Centrum Handlowe Wzorcownia,
6. Grudziądz, Centrum Handlowe Unia Park Handlowy,
7. Ostrów Wielkopolski, Galeria Ostrovia,
8. sklep internetowy.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 czerwca 2012 roku skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- 1) Damian Pakulski – Przewodniczący RN
- 2) Agnieszka Urbaniak – Zastępca Przewodniczącego RN
- 3) Daria Jackowska – Sekretarz RN
- 4) Marlena Krohn – Członek RN
- 5) Agnieszka Zielińska-Dalasińska – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W pierwszym półroczu oraz w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w radzie Nadzorczej Funduszu.

Zarząd:

Na dzień 30 czerwca 2012 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:
Wiesław Jakubowski – pełniący obowiązki Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:

W pierwszym półroczu oraz w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Funduszu.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe NFI KREZUS S.A. na podstawie art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W 2012 roku NFI Krezus S.A. zastosował MSSF mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2011 roku zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Od czasu publikacji ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała przedstawione poniżej nowe standardy rachunkowości i interpretacje oraz zmiany do nich.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

–Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 07.08.2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

a. Inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz 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 NFI KREZUS kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału NFI KREZUS 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 niekontrolujących.

Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Funduszu zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego (aktywów netto) tych jednostek oraz pomniejszona o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Ocena trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki:

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów posiadanych przez Fundusz z wartością udziałów wg wartości księgowej,
- badania obecnej i przyszłej rentowności spółki,
- badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki,
- ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki.

b. Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe 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 ciągłe) lub rynek NewConnet.

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.

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 Fundusz prezentuje inne należności, 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 Fundusz zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności 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 zostałyby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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.

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 wyksięgowywana, 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 oraz sprzęt komputerowy - 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 NFI KREZUS w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

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 ciężar wyniku finansowego 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 odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

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 trwałe 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”.

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. Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

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

Do zobowiązań NFI KREZUS zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje 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. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.

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 współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

j. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu 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,

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.

k. Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały 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.

- Akcje własne znajdujące się w posiadaniu Funduszu, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne Funduszu.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- Do kapitałów zaliczany jest także:
 - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
 - korekty wyniku lat ubiegłych.
- Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

I. 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 z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz na sprzedaży aktywów finansowych prezentowana jest zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa NFI KREZUS S.A.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości odnośnej należności
- Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości odnośnej należności.
- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

m. Zyski / Straty z inwestycji

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

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

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

n. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym NFI KREZUS wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj.

w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

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, 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 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 prze wynik finansowy, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

o. Zysk / Strata netto

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

8. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

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. Działalność Funduszu nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie.

9. **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Nie występują.

10. **Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych**

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za pierwsze półrocze 2012 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

11. **Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

Fundusz w pierwszym półroczu 2012 roku nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

12. **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Fundusz w pierwszym półroczu 2012 roku nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

13. **Informacje na temat segmentów**

Nie występują.

14. **Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

15. **Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Nie występują.

16. Informacje na temat zmian w strukturze jednostki, objęciu lub utracie kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacją i zaniechaniu działalności.

Nie występują.

17. Informacje o korektach z tytułu rezerw

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za pierwsze półrocze 2012 rok nie wystąpiła istotna korekta z tytułu rezerw.

18. Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka w pierwszym półroczu 2012 roku nie tworzyła rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

19. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Nie wystąpiły.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Nie wystąpiły.

21. Portfel inwestycyjny

Liczba spółek w portfelu na dzień 30 czerwca 2012 roku:

Cztery pakiety spółek notowanych na GPW:

–Alchemia S.A.,

–Boryszew S.A.,

–Protektor S.A.,

–Skotan S.A.,

oraz

–spółka współzależna Gold Investments Sp. z o.o.

–spółka zależna eCoffee Sp. z o.o.

22. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego:

Działalność prowadzona przez NFI KREZUS narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Funduszu.

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut

Ryzyko zmiany kursu walut nie wpływa znacząco na przychody oraz wynik z działalności NFI KREZUS. Osiągane wpływy oraz ponoszone wydatki są realizowane z złotych polskich praktycznie w 100%.

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody NFI KREZUS oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Fundusz lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

- ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w NFI KREZUS związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Funduszu dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

- ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia NFI KREZUS ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Ze względu na fakt, że Fundusz posiada nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

- ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej NFI KREZUS wynika, że Fundusz nie jest narażony na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc dobrą sytuację w zakresie płynności.

Wiesław Jakubowski
p.o. Prezes Zarządu jednostki dominującej

Joanna Malicka-Witkowska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Toruń, dnia 29 sierpnia 2012 roku