



**NFI KREZUS S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009  
ROKU**

Toruń, dnia 22 marca 2010 roku



---

**NFI KREZUS S.A.****Sprawozdanie Finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.**

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

---

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

Dla akcjonariuszy NFI KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Zarząd oraz Rada Nadzorcza jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

**Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:**

	Strona
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 64 222 tys. złotych	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku - wariant porównawczy wykazujący całkowity dochód netto w kwocie 15 018 tys. złotych, w tym zysk netto w kwocie 15 018 tys. złotych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazało wzrost kapitału Funduszu o kwotę 22 036 tys. złotych	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 355 tys. złotych	10
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	15

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

**Niniejszym Zarząd NFI KREZUS S.A. zatwierdza załączone „Sprawozdanie Finansowe za rok 2009 r.”**

---

Małgorzata Krauze  
Prezes Zarządu

---

Główny księgowy

Toruń, dnia 22 marca 2010 r.

**NFI KREZUS S.A.****Sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu**

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>11</u>	5	1
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	<u>5.6</u>	2 375	2 137
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>28</u>	20	0
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	<u>2</u>	12 392	5 943
Pozostałe aktywa	<u>8</u>	0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>14 792</b>	<b>8 081</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>7</u>	131	34
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>4</u>	45 715	32 095
Udzielone pożyczki	<u>12</u>	2 715	1 483
Pozostałe aktywa	<u>8</u>	10	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9</u>	860	505
<b>Razem</b>		<b>49 430</b>	<b>34 119</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>49 430</b>	<b>34 119</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>64 222</b>	<b>42 200</b>

**NFI KREZUS S.A.****Sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu**

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU c.d.**

<b>BILANS - PASywa</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota nr</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	<u>16</u>	5 470	5 470
Akcje własne	<u>17</u>	0	(40 630)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		1 992	1 992
Kapitał zapasowy		142 442	176 041
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	<u>18</u>	(100 809)	(35 322)
Zysk/strata netto		15 018	(65 472)
<b>Razem</b>		<b>64 114</b>	<b>42 079</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczony	<u>28</u>	20	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>20</b>	<b>4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	39	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	<u>12</u>	13	
Rezerwy krótkoterminowe	<u>13</u>	13	83
Pozostałe zobowiązania	<u>14</u>	22	34
<b>Razem</b>		<b>88</b>	<b>117</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>88</b>	<b>117</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>108</b>	<b>121</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>64 222</b>	<b>42 200</b>

**NFI KREZUS S.A.****Sprawozdanie z całkowitych dochodów Funduszu**

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

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW FUNDUSZU**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży akcji	19	197 834	147 784
Wartość sprzedanych akcji	20	(165 457)	(174 678)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów</b>		<b>32 377</b>	<b>(26 894)</b>
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej		(16 703)	(37 172)
w tym podmiotów zależnych i współzależnych	21	(2 420)	(3 995)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>15 674</b>	<b>(64 066)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	22	1	16
Amortyzacja	23	(10)	(13)
Zużycie surowców i materiałów	23	(7)	(10)
Usługi obce	23	(418)	(449)
Koszty świadczeń pracowniczych	23	(591)	(791)
Podatki i opłaty	23	(7)	(21)
Pozostałe koszty	23	(26)	(16)
Inne koszty operacyjne	24	(85)	(438)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>14 532</b>	<b>(65 789)</b>
Przychody finansowe	25	783	346
Koszty finansowe	25	(296)	(25)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 018</b>	<b>(65 468)</b>
Podatek dochodowy	29		(4)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>15 018</b>	<b>(65 472)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>15 018</b>	<b>(65 472)</b>
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowity zysk / strata ogółem</b>		<b>15 018</b>	<b>(65 472)</b>

<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 018	(65 472)
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0
		<b>15 018</b>	<b>(65 472)</b>
<b>Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 018	(65 472)
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0
		<b>15 018</b>	<b>(65 472)</b>

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>		<b>0,27</b>	<b>-1,28</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,27	-1,28
Rozwodniony		0,27	-1,28
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,27	-1,28
Rozwodniony		0,27	-1,28

**NFI KREZUS S.A.****Sprawozdanie ze zmian w kapitale Funduszu**

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

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjon niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2009 r.	5 470 299,20	-40 630 782,50	1 992 000,00	176 041 347,38	-100 794 368,23	42 078 495,85		42 078 495,85
Zbycie akcji własnych		40 630 782,50				40 630 782,50		40 630 782,50
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych				-33 599 281,70		-33 599 281,70		-33 599 281,70
Pozostałe korekty					-14 132,84	-14 132,84		-14 132,84
Wynik netto roku bieżącego					15 018 421,05	15 018 421,05		15 018 421,05
Stan na 31.12.2009 r.	5 470 299,20	0,00	1 992 000,00	142 442 065,68	-85 790 080,02	64 114 284,86	0,00	64 114 284,86

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjon niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2008 r.	5 470 299,20	-41 574 733,20	1 992 000,00	149 061 105,76	-7 749 000,00	107 199 671,76		107 199 671,76
Podział wyniku finansowego				27 573 294,12	-27 573 294,12	0,00		0,00
Zbycie akcji własnych		943 950,70				943 950,70		943 950,70
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych				-593 052,50		-593 052,50		-593 052,50
Wynik netto roku bieżącego					-65 472 074,11	-65 472 074,11		-65 472 074,11
Stan na 31.12.2008 r.	5 470 299,20	-40 630 782,50	1 992 000,00	176 041 347,38	-100 794 368,23	42 078 495,85	0,00	42 078 495,85



**NFI KREZUS S.A.****Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Funduszu**

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

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji		197 834	94 940
Odsetki		676	299
Wpływy z udzielonych pożyczek		1 860	
Inne wpływy		1	6
<b>Wydatki</b>			
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych		(1 281)	
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		(194 190)	(92 965)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		(7 738)	
Udzielone pożyczki		(2 406)	(1 800)
Inne wydatki operacyjne		(1 151)	(2 461)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(6 394)</b>	<b>(1 981)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>			
<b>Wydatki</b>			
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		14	
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>14</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych		7 032	351
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		3 200	733
<b>Wydatki</b>			
Spłata pożyczek		(3 200)	
Spłata odsetek		(296)	
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>6 735</b>	<b>1 084</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		355	(897)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		505	1 402
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<u>12</u>	860	505

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

## **1. Podstawowe informacje o NFI KREZUS**

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.** (NFI KREZUS S.A., Fundusz) 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 Curie – Skłodowskiej 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 Spółki.

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 65.23.Z.

Fundusz może podejmować działalności gospodarczą polegającą na inwestowaniu w 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 r. 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.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

## **2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej**

Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFIKREZUS S.A.

W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 31.12.2009 r. wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>Spółki zależne bezpośrednio:</b>		
eCoffee Sp. z o.o.	100,00%	50,00%
<b>Spółki współzależne</b>		
GOLD INVESTMENTS Sp. z o.o.	50,00%	50,00%

Jednostkowe sprawozdanie finansowe NFI KREZUS S.A. na podstawie art. 45 ust. 1a 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.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

### **3. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu.**

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

- a. Agnieszka Urbaniak - Przewodniczący RN
- b. Damian Pakulski - Wiceprzewodniczący RN
- c. Daria Jackowska - Sekretarz RN
- d. Marlena Krohn - Członek RN
- e. Agnieszka Zielińska-Dalasińska - Członek RN

#### *Zmiany w składzie Rady Nadzorczej*

Dnia 22 czerwca 2009 roku na mocy uchwały nr 19/2009 przyjęto rezygnację Piotra Wiśniewskiego - Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Dnia 22 czerwca 2009 roku na mocy uchwały nr 20/2009 przyjęto rezygnację Kamila Dobies – Członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Dnia 22 czerwca 2009 roku na mocy uchwały nr 21/2009 powołano Daniela Pakulskiego do składu Rady Nadzorczej.

#### **Zarząd**

Na dzień 31.12.2009 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:  
Małgorzata Krauze – Prezes Zarządu

#### *Zmiany w składzie Zarządu*

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Funduszu.

#### **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. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Na podstawie art. 45 ust. 1a Ustawy o rachunkowości NFI KREZUS S.A. począwszy od 1 stycznia 2008 roku sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Funduszu 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”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym (czyli do 31 grudnia 2010 roku) na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.

Działalność operacyjna Funduszu nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Funduszu, chyba że zaznaczono inaczej.

#### **W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.**

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2009 r. 4,1082 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2008 r. 4,1724 PLN/EURO

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów 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 roku obrotowym 2009 r. i roku obrotowym 2008 r. (odpowiednio: 4,3406 PLN/EURO i 3,5327 PLN/EURO).

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzone metodą bezpośrednią.

### **7. Korekta błędów**

W sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za 2009 rok nie wystąpiła korekta błędów.

### **8. Zmiany szacunków**

W sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za 2009 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

### **9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień**

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych.

### **10. Nowe standardy i interpretacje**

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez spółkę w 2009 roku:

#### **MSR 23 (zmiana) *Koszty finansowania zewnętrznego* (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku)**

Zmiana standardu MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, którego przygotowanie do użytkowania lub sprzedaży wymaga znacznej ilości czasu), jako kosztów wytworzenia tego składnika aktywów. Możliwość traktowania takich kosztów finansowania zewnętrznego, jako kosztów okresu została wyeliminowana.

Zmiany w MSR 23 nie miały wpływu na zasady rachunkowości Funduszu oraz Grupy. Główna zmiana w standardzie mająca na celu wyeliminowanie uprzednio dostępnych opcji, w ramach których wszystkie koszty finansowania zewnętrznego można było zaliczyć w ciężar kosztów, nie wpływa na sprawozdanie finansowe ponieważ Fundusz oraz Grupa zawsze dokonywała kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych z tytułu spełniających odpowiednie warunki kwalifikujących się składników aktywów.

#### **MSSF 8 *Segmenty operacyjne* (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku)**

##### **MSSF 2 (zmiana) *Płatności w formie akcji***

Nie znalazł zastosowania.

##### **MSR 1 (zmiana) *Prezentacja sprawozdań finansowych***

Zastosowanie zmienionego MSR 1 spowodowało zmianę prezentacji pewnych pozycji przychodów i kosztów w zestawieniu zmian w kapitale własnym („niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” są prezentowane osobno od „właścicielskich zmian w kapitale własnym”). Wszystkie „niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” są prezentowane w zestawieniu całkowitych dochodów obejmującym oddzielnie rachunek zysków i strat oraz zestawienie z całkowitych dochodów. Prezentacja danych porównawczych została również zmieniona zgodnie ze zmienionym standardem.

Ponieważ zmiana polityki rachunkowości dotyczy tylko aspektu prezentacji, nie ma ona wpływu na zysk na jedną akcję.

#### **Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy***

Standard obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Ta zmiana koryguje możliwe trudności techniczne wynikające ze współdziałania MSSF 1, zmienionego MSSF 3 *Połączenia jednostek* oraz zmienionego MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

**MSR 32 (zmiana) Instrumenty finansowe: prezentacja oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)**

Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce pod wspólną kontrolą lub jednostce stowarzyszonej*.

Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany do MSR 39 wyjaśniają zasady określania ryzyk, które mogą być wyznaczone, jako ryzyka podlegające zabezpieczeniu oraz ustalają, kiedy część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu finansowego można wyznaczyć, jako pozycję zabezpieczoną.

Zmiany do MSSF 7 – w zakresie ujawniania informacji o instrumentach finansowych.

Zastosowanie zmienionego standardu MSSF 7 spowodowało ujawnienie dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek.

Zmiany do KIMF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena – Wbudowane instrumenty pochodne*

KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*

KIMSF 15 *Umony dotyczące budowy nieruchomości*

KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*.

Zastosowanie pozostałych wyżej wymienionych interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na sytuację finansową spółki.

**MSSF 3 (nowelizacja) Połączenia jednostek gospodarczych oraz MSR 27 (zmiana) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe**

Obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmienione standardy stanowią dalsze rozwinięcie modelu przejścia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej.

Spółka nie zastosowała zmian postanowień ww. standardów retrospektywnie, w związku z czym zaprezentowała przez wynik finansowy skutki nadwyżki przejętych aktywów netto nad cenę przejęcia uzyskanej w pierwszym półroczu 2009 roku.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2009 i których spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. KIMSF 17 precyzuje, że należną dywidendę należy ująć w momencie jej zatwierdzenia, czyli kiedy nie jest już zależna od uznania jednostki. Należną dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów netto, a różnicę między tą kwotą, a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym.

Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub 1 stycznia 2010 roku lub później, zależnie którego standardu dotyczą. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zmiany do MSSF 2 *Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane pieniężnie* obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiany precyzują zakres oraz sposób

księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych pieniężnie w osobnym lub indywidualnym sprawozdaniu finansowym jednostki otrzymującej towary lub usługi w przypadku, gdy ta jednostka nie ma obowiązku rozliczania płatności w formie akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*: dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Klasyfikacja emisji praw poboru* obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru. Zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

MSR 24 (nowelizacja) *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji. Zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

KIMSF 19 *Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi*, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela. Ta interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.

Zmiany do KIMSF 14 *Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania* obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty, jako składnik aktywów. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE

Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 *Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*. Zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość spółki.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.



## **11. 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.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

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 zostałby 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 zdolnego 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.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

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.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

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) ujmuję się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. 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.

- a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej.
- b) Akcje własne znajdujące się w posiadaniu Funduszu, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne Funduszu.
- c) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- d) Do kapitałów zaliczany jest także:
  - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
  - korekty wyniku lat ubiegłych.
- e) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

#### **l) 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:

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

#### **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.

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

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) Zyski / (straty) netto**

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

## **12. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Do najważniejszych należą:

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

#### *Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego*

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego jest określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego, a szczególnie dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach NFI KREZUS określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku, bazujących m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę.

## NFI KREZUS S.A.

### Informacje dodatkowe

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

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- analiza pozycji wobec konkurencji,
- decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

#### *Ocena utraty wartości przez wartość firmy*

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

## 13. 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

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

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.



**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**14. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota nr 1 - Aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>12 392</b>	<b>5 900</b>
Bony	13 744	5 900
korekta wartości o ujemny kapitał własny w Gold	(1 353)	
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
- kontrakty forward		

**Nota nr 2****Bony dłużne na dzień 31 grudnia 2009 r.**

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	9 900	22
NFI MIDAS S.A.	B	2010-09-30	3 738	85

**Bony na dzień 31 grudnia 2008 r.**

emitent	seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J	2015-12-15	5 900	19

**Nota nr 3 – Ryzyko stopy procentowej**

Wyszczególnienie	<1 rok PLN'000	1 - 5 lat PLN'000	>5 lat PLN'000	Odpis aktualizujący PLN'000	Razem PLN'000
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2008</b>				
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
- pożyczki udzielone	1 709			(226)	1 483
- kredyt inwestycyjny i obrotowe					0
- pożyczka zaciągnięta					0
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2009</b>				
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
- pożyczki udzielone	2 941			(226)	2 715
- kredyt inwestycyjny i obrotowe					0
- pożyczka zaciągnięta					0

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**Nota nr 4****Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2009 r.**

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym *
1.	NFI Midas SA	4 297 174	33 581	7,26%
2.	Alchemia SA	1 911 741	12 044	0,85%
3.	Boryszew SA	2 000	13	0,00%
4.	Skotan SA	20 000	43	0,04%
5.	Protektor SA	234	1	0,00%
6.	IDMS SA	14 000	33	0,01%
<b>Razem</b>		<b>6 245 149,00</b>	<b>45 715</b>	

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

**Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2008 r.**

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew SA	2 396 150	5 032	3,82%
2.	Alchemia SA	42 484	340	0,02%
3.	Impexmetal SA	3 269 296	4 675	1,53%
4.	NFI Midas SA	2 967 735	16 590	5,01%
5.	Suway SA	170 587	5 459	20,33%
<b>Razem</b>		<b>8 846 252,00</b>	<b>32 096</b>	

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

**Nota nr 5 – Jednostki zależne**

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Proporcja głosów na walnym	
			Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2008 %	Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2008 %
Ecoffee Sp. z o.o.	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Warszawa	100%	50%	100%	50%

**Ecoffee Sp. z o.o.**

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>udziały</b>	<b>2 375</b>	<b>2 137</b>
wartość udziałów w cenie nabycia	11 089	
wartość udziałów w cenie nabycia na początek okresu	10 000	10 000
objęcie udziałów	1 089	
odpis aktualizujący wartość udziałów	(8 715)	(7 863)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	(1 891)	(3 994)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(6 823)	(3 870)

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**Nota nr 6****Jednostki współzależne**

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Proporcja głosów na walnym		Aktywa netto	
			Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2008 %	Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2008 %	Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2008 %
Gold Investments Sp. z o.o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 353)	(43)

**Gold Investments Sp. z o.o.**

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
wartość udziałów w cenie nabycia	25	25
wartość udziałów objętych	25	25
odpis aktualizujący wartość udziałów	(25)	(25)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(25)	(25)

**Nota nr 7 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>142</b>	<b>35</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(24)	
<b>Pozostałe należności</b>	<b>1 522</b>	<b>1 509</b>
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(1 509)	(1 509)
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>131</b>	<b>35</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	131	35

**Nota nr 8 - Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10	2
	<b>10</b>	<b>2</b>

**Nota nr 9 – Środki pieniężne**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
Kasa	0	
środki pieniężne na rachunku bankowym	859	505
<b>Razem</b>	<b>860</b>	<b>505</b>

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**Nota 10 - Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych).**

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień <b>01.01.2008</b> roku	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień <b>31.12.2008</b> roku	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień <b>01.01.2009</b> roku	0	0	0	0
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			3	3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			(3)	(3)
Wartość bilansowa netto na dzień <b>31.12.2009</b> roku	0	0	0	0
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2008</b>			
Wartość bilansowa brutto				0
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				0
Wartość bilansowa netto	0	0	0	0
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2009</b>			
Wartość bilansowa brutto			3	3
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(3)	(3)
Wartość bilansowa netto	0	0	0	0

**Nota 11 - Rzeczowe aktywa trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych).**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień <b>01.01.2008</b> roku	0	0	14	0	0	0	0	14
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia					3			3
Umorzenie			(13)		(3)			(16)
Wartość bilansowa netto na dzień <b>31.12.2008</b> roku	0	0	1	0	0	0	0	1
Wartość bilansowa netto na dzień <b>01.01.2009</b> roku	0	0	1	0	0	0	0	1
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			10		1			11
Umorzenie			(6)		1			(5)
Wartość bilansowa netto na dzień <b>31.12.2009</b> roku	0	0	5	0	2	0	0	7
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2008</b>							
Wartość bilansowa brutto			0		3			0
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(13)		(3)			(13)
Wartość bilansowa netto	0	0	1	0	0	0	0	1
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2009</b>							
Wartość bilansowa brutto			10		1			10
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(6)		1			(6)
Wartość bilansowa netto	0	0	5	0	2	0	0	5

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**Nota 12 - Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 r.**

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
<b>Kredyty i pożyczki zaciągnięte</b>	<b>13</b>
Kredyty obrotowe	13
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>2 715</b>
- pożyczki udzielone	2 715

**Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2008 r.**

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
<b>Kredyty i pożyczki zaciągnięte</b>	<b>0</b>
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>1 483</b>
- pożyczki udzielone	1 483

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2009 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2008 PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	13	
<b>Kredyty razem</b>	<b>13</b>	<b>0</b>

**Nota nr 13 – Zmiana stanu rezerwy**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy PLN'000	Pozostałe rezerwy PLN'000	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan rezerwy na 01.01.2008 roku</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
Rezerwy utworzone	13	70	4	87
Rezerwy rozwiązane	(16)	(26)	(0)	(42)
<b>Stan rezerw na 31.12.2008 roku</b>	<b>13</b>	<b>70</b>	<b>4</b>	<b>87</b>
<b>Stan rezerwy na 01.01.2009 roku</b>	<b>13</b>	<b>70</b>	<b>4</b>	<b>87</b>
Rezerwy utworzone			20	20
Rezerwy rozwiązane		(70)	(4)	(74)
<b>Stan rezerw na 31.12.2009 roku, w tym</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>34</b>
- rezerwy krótkoterminowe	13			13
- rezerwy długoterminowe			20	20

**Nota nr 14 – Pozostałe zobowiązania**

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

Wyszczególnienie	Bieżące		
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	20	13	27
Inne	2	57	7
	<b>22</b>	<b>70</b>	<b>34</b>

**Nota nr 15 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>39</b>	<b>21</b>
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>39</b>	<b>21</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	39	21

**Nota nr 16 - Kapitał zakładowy****Kapitał zakładowy i akcje własne (liczba akcji nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy Funduszu składał się z 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Liczba akcji	54702992	54702992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>5 470</b>	<b>5 470</b>

Zarząd wybierany jest po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu z jego wartością na dzień 31 grudnia 2008 r.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyszczególnienie	Za okres	
	1.01.2009 - 31.12.2009 PLN'000	01.01.2008 - 31.12.2008 PLN'000
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>5 470</b>	<b>5 470</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>		
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>5 470</b>	<b>5 470</b>

**Nota nr 17 – Akcje własne**

W 2009 roku Fundusz zbył wszystkie posiadane akcje własne w ilości 3 744 048. Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka nie posiadała akcji własnych.

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
<b>Akcje własne na początek roku</b>	<b>(40 631)</b>	<b>(41 575)</b>
Zmniejszenia	40 631	944
- sprzedaż	40 631	944
Zwiększenia		
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>(40 631)</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
<b>Wynik transakcji na akcjach własnych</b>	<b>(33 599)</b>	<b>(593)</b>
Wpływy	7 031	352
Wartość nabytych papierów	(40 630)	(945)

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu**

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziale w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

<b>Nazwa akcjonariusza Funduszu</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>%</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>%</b>
Taleja Sp. z o.o.	27 315 693	49,93	27 315 693	49,93
Pozostali akcjonariusze	27 387 299	50,07	27 387 299	50,07
<b>Akcje Funduszu</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00</b>

Na dzień 1 stycznia 2009 r. Fundusz, posiadał 3 744 048 sztuk akcji własnych nabytych w celu sprzedaży o wartości 40 630 782,50 zł., stanowiących 6,84% kapitału zakładowego.

W 2009 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych za cenę 7 031 500,80 zł

Po dokonaniu tej transakcji Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie posiadał akcji własnych.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych akcje własne powinny zostać umorzone albo powinny zostać zbyte w tej części, która przekracza 10% kapitału zakładowego w terminie dwóch lat od dnia nabycia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbyło się 22 czerwca 2009 roku, zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za 2008 rok i postanowiło poniesioną stratę netto w kwocie 65 472 tys. zł (w tym zrealizowaną w kwocie 28 326 tys. zł) pokryć z zysku lat następnych.

Zmiany w kapitale zapasowym oraz rezerwowym zostały zaprezentowane w „Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

*Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy*

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) tylko taki kapitał, który powstał z zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

**Nota nr 18 - Zysk / Strata**

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>(100 796)</b>	<b>(7 749)</b>
Przekształcony bilans otwarcia	(100 796)	<b>(7 749)</b>
Inne	(14)	0
Strata z lat ubiegłych		(27 575)
Zysk/strata netto roku obrotowego	15 018	(65 472)
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>(186 588)</b>	<b>(100 796)</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

## Nota nr 19 - Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	197 834	147 784
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
<b>Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ogółem</b>	<b>197 834</b>	<b>147 784</b>

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
- przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	197 834	147 784
- w tym: od jednostek powiązanych	11 050	
<b>Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem</b>	<b>197 834</b>	<b>147 784</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
a) kraj	197 834	147 784
- w tym: od jednostek powiązanych	11 050	
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem</b>	<b>197 834</b>	<b>147 784</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	11 050	

## Nota nr 20 - Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Sprzedaż akcji/udziałów	(165 457)	(174 678)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
<b>Koszt sprzedanych akcji/udziałów ogółem</b>	<b>(165 457)</b>	<b>(174 678)</b>

## Nota nr 21 – Aktualizacja wartości

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Wycena bilansowa akcji/udziałów przychody	4 030	1 083
Wycena bilansowa akcji/udziałów koszty	(20 733)	38 255
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		
<b>Aktualizacja wartości akcji/udziałów ogółem</b>	<b>(16 703)</b>	<b>39 339</b>

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**Nota nr 22 - Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących	0	0
b) pozostałe, w tym:	8	16
- pozostała sprzedaż	1	2
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	7	
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10
- inne	0	4
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>8</b>	<b>16</b>

**Nota nr 23 - Koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
a) amortyzacja	10	13
b) zużycie materiałów i energii	7	10
c) usługi obce	418	449
d) podatki i opłaty	7	21
e) wynagrodzenia	544	696
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47	96
g) pozostałe koszty rodzajowe	26	16
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 058</b>	<b>1 301</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	12	14
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 046	1 286
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 058</b>	<b>1 301</b>

**Nota nr 24 - Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	(85)	(438)
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(24)	(438)
- kary	(11)	
- inne	(50)	(0)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(85)</b>	<b>(438)</b>

**Nota nr 25 – Przychody i koszty finansowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
<b>Przychody finansowe</b>	<b>783</b>	<b>345</b>
- z tytułu odsetek	783	345
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(296)</b>	<b>(25)</b>
- z tytułu odsetek	(296)	(25)
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>486</b>	<b>320</b>

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**Nota nr 26 – Przychody finansowe z tytułu odsetek**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	778	302
- od jednostek powiązanych, w tym	634	302
- od jednostek współzależnych	634	302
- od pozostałych jednostek	144	
b) pozostałe odsetki	5	44
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- od pozostałych jednostek	5	44
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>783</b>	<b>345</b>

**Nota nr 27 – Koszty finansowe z tytułu odsetek**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	(295)	0
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- dla innych jednostek	(295)	
b) pozostałe odsetki	(2)	(25)
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- dla innych jednostek	(2)	(25)
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>(296)</b>	<b>(25)</b>

**Nota nr 28 - Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2009 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2008 PLN'000
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>		
Wycena bilansowa	107	22
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>107</b>	<b>22</b>
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>		
Strata z lat ubiegłych	107	
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>107</b>	<b>0</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>20</b>	<b>4</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>20</b>	<b>0</b>

**Nota nr 29 – Podatek odroczony**

Wyszczególnienie	Za okres	
	1.01.2009 - 31.12.2009 PLN'000	01.01.2008 - 31.12.2008 PLN'000
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		(4)
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>

**NFI KREZUS S.A.****Informacje dodatkowe**

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

**15. Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu (liczby akcji i ceny za akcję nie w tysiącach)**

Nie wystąpiły

**16. Transakcje z jednostkami powiązanymi.****Stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące***Stan posiadania akcji funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące*

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2008	Zmiana	Posiadane akcje Funduszu na dzień 31.12.2009
-----------------	------------	--	--------	--

**Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących**

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	<b>Wynagrodzenia wypłacone i należne</b>	<b>420</b>
-	Małgorzata Krauze	140
-	Wojciech Minasiewicz	117
-	Rada Nadzorcza	163

**Transakcje z jednostkami z Grupy Kapitałowej KREZUS****eCoffee Sp. z o.o.****31 grudnia 2009**

zł

**Należności wzajemne na dzień bilansowy:**

długoterminowe

krótkoterminowe, w tym:

- pozostałe

**Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:**

długoterminowe

krótkoterminowe, w tym:

- z tytułu pożyczek

- pozostałe

**Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym**

- z tytułu odsetek od pożyczek

**Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym**

- pozostałe

## **NFI KREZUS S.A.**

### **Informacje dodatkowe**

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

**GOLD INVESTMENTS Sp. z o.o.**

**31 grudnia 2009**

#### **Należności wzajemne na dzień bilansowy:**

długoterminowe

krótkoterminowe, w tym:

- z tytułu pożyczek

#### **Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:**

długoterminowe

krótkoterminowe

#### **Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym**

- z tytułu odsetek od pożyczek

#### **Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym**

### **17. Postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności NFI KREZUS, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych**

W bieżącym roku obrotowym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Funduszu, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Fundusz nie jest stroną postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych NFI KREZUS.

### **18. Informacja dotycząca dywidendy**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

---

Małgorzata Krauze  
Prezes Zarządu

---

Główny księgowy

Toruń, dnia 22 marca 2010 roku