NFI KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr III GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

Toruń, dnia 15 listopada 2010 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU

Zgodnie z § 55 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223) oraz z § 83 ust. 1 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 (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259), Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna (zwana dalej: Grupą Krezus) przedstawia skonsolidowany raport kwartalny zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna (zwanego dalej: Funduszem), 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 września 2010 roku	**5**
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku	**7**
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku	**8**
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku	**10**
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu sporządzone na dzień 30 września 2010 roku	**19**
2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Funduszu za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku	**23**
3. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Funduszu za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku	**25**
4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Funduszu za okres od 1 lipca do 30 września 2010 roku	**27**
1. Informację dodatkową	**34**

Niniejszym Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus zatwierdza skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2010 roku sporządzony na dzień 30 września 2010 roku zawierający skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu.

Małgorzata Krauze
Prezes Zarządu jednostki dominującej

Joanna Malicka
Główny księgowy

Toruń, dnia 15 listopada 2010 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KREZUS (ZGODNE Z MSSF)

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2010 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2010 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	45 913	8 085	11 516	1 235
Zyski/(Straty) z działalności inwestycyjnej	2 388	36 941	599	6 670
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	6 088	37 691	1 527	6 639
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	6 088	37 668	1 527	6 751
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	50 958 944	54 702 992	50 938 792
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	50 958 944	54 702 992	50 938 792
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,73	0,03	0,26
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,73	0,03	0,26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 462	(31 095)	2 206	(6 748)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 053)	19 456	(1 516)	1 971
Aktywa razem	65 608	83 995	16 455	19 089
Zobowiązania razem	11 762	3 828	2 950	870
Zobowiązania długoterminowe	400	885	100	201
Zobowiązania krótkoterminowe	11 362	2 943	2 850	669
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	53 845	87 334	13 505	19 848
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 372	1 243
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54 702 992	50 958 944	54 702 992	50 958 944
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,20	1,71	0,30	0,39

WYBRANE DANE FINANSOWE FUNDUSZU (ZGODNE Z MSSF)

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2010 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2010 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży akcji	45 913	8 344	11 516	1 896
Zysk/(strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	2 388	750	584	170
Zyski/(straty) z wyceny według wartości godziwej	4 899	36 941	1 229	8 396
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	7 229	37 691	1 813	8 566
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 229	37 691	1 813	8 566
Zysk/(strata) netto	7 229	37 668	1 813	6 756
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	411	(31 095)	103	(7 067)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 000)	10 190	(1 505)	2 315
Przepływy pieniężne netto razem	1 216	19 436	305	4 421
Aktywa razem	64 188	91 217	16 099	20 731
Zobowiązania razem	2 537	3 828	636	870
Zobowiązania krótkoterminowe	2 537	2 943	636	669
Kapitał własny	58 649	83 995	14 710	19 089
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 372	1 243
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	54 702 992	50 938 792	54 702 992	50 938 792
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	1,17	1,79	0,29	0,4
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (w zł)	1,17	1,79	0,29	0,4
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	50 938 792	54 702 992	50 938 792
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	50 938 792	54 702 992	50 938 792
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,13	0,73	0,03	0,18
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,13	0,73	0,03	0,18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 31.12.2009	Okres zakończony 30.09.2009
		PLN'000	PLN 000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		5 705	6 080	6 725
Pozostałe wartości niematerialne		336	234	460
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	20	37
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		395	12 392	
Pozostałe aktywa		1 043	719	
Aktywa trwałe razem		**7 479**	**19 446**	**7 222**
Aktywa obrotowe				
Zapasy		8 101	264	216
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 019	268	2 192
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy		45 399	45715	43 905
Udzielone pożyczki				
Bieżące aktywa podatkowe				
Pozostałe aktywa		144	19	17 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 466	1107	20 026
Razem		**58 129**	**47 373**	**83 996**
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa obrotowe razem		**58 129**	**47 373**	**83 996**
Aktywa razem		**65 608**	**66 819**	**91 218**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - PASYWA

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 31.12.2009	Okres zakończony 30.09.2009
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		5 470	5 470	5 470
Akcje własne				0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji				
Kapitał zapasowy		58 649	144 434	144 434
Kapitał rezerwowy				
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		-3 964	-100 809	-100 769
Zysk/strata netto		-6 310	15 018	38 199
Razem		**53 845**	**64 114**	**87 334**
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Razem		**53 845**	**64 114**	**87 334**
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
Razem		**53 845**	**64 114**	**87 334**
Udziały / akcje niekontrolujące				
Razem kapitał własny		**53 845**	**64 114**	**87 334**
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe		111	1	
Rezerwa na podatek odroczony		78	20	0
Rezerwy długoterminowe				
Przychody przyszłych okresów		211	187	307
Pozostałe zobowiązania				578
Zobowiązania długoterminowe razem		**400**	**208**	**885**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 693	1 587	2 943
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	13	
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	46	
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Rezerwy krótkoterminowe		1 984	755	
Przychody przyszłych okresów		499	96	
Pozostałe zobowiązania		4 187		56
Razem		**11 362**	**2 497**	**2 999**
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**11 362**	**2 497**	**2 999**
Zobowiązania razem		**11 762**	**2 705**	**3 884**
Pasywa razem		**65 608**	**66 819**	**91 218**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2010 PLN'000	Okres trzech miesięcy 01.07.2010 - 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		**2 192**	**2 388**	**36 941**
Zysk (strata) na sprzedaży i posiadaniu udziałów i akcji		**-3 398**	**8 040**	**36 941**
Przychód ze sprzedaży towarów		16 073	10 831	8 085
Wartość sprzedanych towarów		-6 797	-5 474	-2 061
Zysk (strata) na sprzedaży towarów		**9 276**	**5 357**	**6 024**
Zysk (strata) za sprzedaży		**5 878**	**13 397**	**42 965**
Pozostałe przychody operacyjne		269	121	4 090
Pozostałe koszty		-554	-862	-9 364
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**-6 558**	**6 222**	**37 691**
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**-6 310**	**6 088**	**37 691**
Podatek dochodowy			0	-23
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**-6 310**	**6 088**	**37 668**
Działalność zaniechana			0	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0	
Zysk (strata) netto		**-6 310**	**6 088**	**37 668**
Inne całkowite zyski i straty			0	
Inne całkowite dochody (netto)		**0**	0	**0**
Całkowity zysk / strata ogółem		**-6 310**	**6 088**	**37 668**
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 310	6 088	37 668
Udziały / akcje niekontrolujące				
		-6 310	**6 088**	**37 668**
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 310	6 088	37 668
Udziały / akcje niekontrolujące				
		-6 310	**6 088**	**37 668**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2010 PLN'000	Okres trzech miesięcy 01.07.2010 - 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009 PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		-0,12	0,11	0,69
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		-0,12	0,11	0,69
Rozwodniony		-0,12	0,11	0,69
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		-0,12	0,11	0,69
Rozwodniony		-0,12	0,11	0,69

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.07.2010 roku	5 470		58 647	(11 691)	37 422		**37 408**
Wynik roku poprzedniego							
Podział wyniku finansowego							
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym							
Inne korekty							
Wynik netto bieżącego okresu					(6 310)		**(6 310)**
Stan na 30.09.2010 roku	5 470	0	58 647	(11 691)	31 112		**31 098**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2009 r.	5 470	(40 631)	178 033	(100 794)	42 078		**42 078**
Zbycie akcji własnych		40 631			40 631		**40 631**
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych			(33 599)	0	(33 599)		**(33 599)**
Pozostałe korekty				(14)	(14)		**(14)**
Wynik netto bieżącego okresu				15 018	15 018		**15 018**
Stan na 31.12.2009 r.	5 470	0	144 434	(85 790)	64 114		**49 096**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2009 r.	5 470	(40 631)	17 8033	(100 769)	42 079	2 136	**44 216**
Sprzedaż akcji własnych		40 631			0		40 631
Zysk/strata ze sprzedaży akcji własnych			(33 599)		0		(33 599)
Nabycie jednostek zależnych					24	(1 605)	(1 581)
Wynik netto bieżącego okresu				38 199	38 199	(531)	37 668
Stan na 30.09.2009 r.	5470	0	144 434	(62 570)	87 334	0	**87 334**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 31.12.2009	Okres zakończony 30.09.2009
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Wpływy				
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji		66 160	197 834	94 940
Wpływy ze sprzedaży towarów		16 001	11 166	
Odsetki		843	676	299
Wpływy z udzielonych pożyczek		24	1 860	
Inne wpływy		40	1	6
Wydatki				
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych		0	127	
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		(62 231)	(194 190)	(92 965)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		(2 103)	(7 738)	
Udzielone pożyczki		(430)	(331)	(1 800)
Zapłacone odsetki		(190)		
Zapłacony podatek dochodowy				
Wynagrodzenia		(3 277)	(3 015)	(791)
Wydatki z tytułu zakupu usług		(7 046)	(5 837)	(449)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów		(775)	(3 336)	(7)
Inne wydatki operacyjne		(554)	(2 046)	(1 214)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**6 462**	**(5 083)**	**(1 981)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy				
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych				
Inne otrzymane dywidendy				
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		0	255	
Wydatki				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(50)	(49)	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych				
Płatności za nieruchomości inwestycyjne				
Płatności za wartości niematerialne				
Zapłacone koszty rozwoju				
Przejęcie jednostek zależnych		0		0
Wpływy z tytułu zbycia działalności		0		0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		**(50)**	**206**	**0**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy				
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		0	0	
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych				
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych		0	7 032	351
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		0	3 200	733
Wpływy z emisji weksli długoterminowych				
Wydatki				
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych				

Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji				
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			4 200	
Spłata pożyczek		(6 000)	459	
Spłata odsetek		(47)		
Płatność z tytułu leasingu		(6)	93	
- akcjonariuszy jednostki dominującej				
- udziałowców mniejszościowych				
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		**(6 053)**	**5 479**	**1 084**
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		359	602	(897)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 107	505	1 402
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		1 466	1 107	505

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 1
Zakres zmian wartości środków trwałych

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 01.01.2009 roku		5 075	1 939	357	3 669			**11 040**
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia					13			**13**
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								
Przyjęto do użytkowania								
Likwidacja/Sprzedaż		578	162	111	122			**754**
Pozostałe korekty								
Umorzenie								
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku		4 496	1 777	246	3 560			**10 079**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.07.2010 roku		2 618	784	138	1475	112		**5 127**
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			25					**25**
Przemieszczenie wewnętrzne								
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								
Likwidacja								
Pozostałe korekty		649						**649**
Umorzenie		(24)	(5)	(50)	(18)			**97**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku		3 243	804	88	1 457	112		**5 704**

Nota nr 2
Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu
Na dzień 30 września 2010 roku

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		46	46

Na dzień 30 września 2009 roku

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		113	113

Nota nr 3
Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku			**760**	**760**
Umorzenie			530	530
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku			**229**	**229**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.07.2010 roku			**229**	**229**
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			130	130
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia				
Przemieszczenie wewnętrzne				
Likwidacja/ Umorzenie			23	23
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku			**336**	**336**

Nota nr 4
Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych

Struktura własnościowa	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Wartości niematerialne własne	336	460
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej	0	0

Nota nr 5
Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**15 120**	**8 182**
- od jednostek powiązanych	8 935	8 182
bony imienne	10 395	8 182
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(1 460)	0
- od pozostałych jednostek	6 185	0
bony imienne	6 185	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0

Nota nr 6
Bony imienne
Na dzień 30 września 2010 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	395
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	100
Rasting LTD	AG NR 1 i 2	2010-08-30	2 000	161

Na dzień 30 września 2009 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	2015-12-15	7 900	282

Nota nr 7
Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	0	1 240	0	1 240
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu	49	41	49	41
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	0	4 233	0	4 233

Nota nr 8
Portfel inwestycyjny

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1	Protektor S.A.	1 063 172	6 698	5,59%
2	NFI Midas S.A.	3 143 968	15 783	5,30%
3	Alchemia S.A.	338 706	2 591	0,16%
4	Skotan S.A.	54 865	160	0,11%
5	Boryszew S.A.	2 955 018	13 977	4,34%
6	Hutmen S.A.	900	5	0,00%
Razem		**7 556 629**	**39 214**	

Na dzień 30 czerwca 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1	Protektor S.A.	1 665 685	10 094	8,80%
2	NFI Midas S.A.	3 923397	18 675	6,60%
3	Impexmetal S.A.	31 505	113	0,01%
4	Alchemia S.A.	1 693 832	11 433	0,80%
5	Boryszew S.A.	351 682	714	0,10%
6	Skotan S.A.	244 419	418	0,50%
7	Hutmen S.A.	10637	52	0,04%

Na dzień 30 września 2009 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1	NFI Midas S.A.	3 777 025	43 624	
2	Impexmetal S.A.	0	0	
3	Alchemia S.A.	5 270	38	
4	Boryszew S.A.	6 640	39	
5	Skotan S.A.	1 451	4	

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

Nota nr 9
Jednostki współzależne – Gold Investments Spółka z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o. o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 460)	(631)

Nota nr 10
Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Towary	219	220

Nota nr 11
Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Kasa	0	0
środki pieniężne na rachunku bankowym	57	20

Nota nr 12
Liczba akcji

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
Liczba akcji	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	**5 470**	**5 470**

Nota nr 13
Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	**5 470**	**5 470**
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	**0**	**0**
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	**5 470**	**5 470**

Nota nr 14
Akcje własne

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
Akcje własne na początek roku	**0**	**0**
Zmniejszenia		
Zwiększenia		
Kapitał podstawowy	**0**	**0**

Nota nr 15
Umowy leasingowe istotne postanowienia z umów
Na dzień 30 września 2010 roku

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	Volkswagen Passat	2010-06-16	ORIX	78	35	weksel in blanco

Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe	42
Zobowiązania krótkoterminowe	13

Na dzień 30 września 2009 roku

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	Volkswagen Passat	2007-06-22	Europejski Fundusz Leasingowy	93	36	weksel in blanco
2	Volkswagen Golf	2007-02-01	Europejski Fundusz Leasingowy	46	36	weksel in blanco
3	Subaru Legacy	2008-02-01	Europejski Fundusz Leasingowy	75	36	weksel in blanco

Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe	0
Zobowiązania krótkoterminowe	41

Nota nr 16
Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	1 079	1 173
b) zużycie materiałów i energii	338	2 061
c) usługi obce	3 354	5918
d) podatki i opłaty	91	0
e) wynagrodzenia	1 518	1 658
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	159	0
g) pozostałe koszty rodzajowe	381	616

Nota nr 17
Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010 PLN'000	Okres zakończony 30.09.2009 PLN'000
Wynagrodzenie wypłacone i należne	**257**	**217**
- Zarząd	135	135
- Rada Nadzorcza	122	82

Nota nr 18
Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010 PLN'000	Okres zakończony 30.09.2009 PLN'000
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	**0**	**0**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA

Wyszczególnienie	Okres dziewięciu miesięcy 01.01.2010 - 30.09.2010	Okres dziewięciu miesięcy 01.01.2009 - 30.09.2009
A. AKTYWA TRWAŁE	**18 066**	**17 439**
I. Wartości niematerialne i prawne	**0**	**0**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0
2. Wartość firmy		0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**52**	**6**
1. Środki trwałe	**52**	**6**
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	52	6
d) środki transportu	0	0
e) inne środki trwałe	0	0
2. Środki trwałe w budowie		**0**
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	**0**	**0**
III. Należności długoterminowe	**0**	**0**
1. Od jednostek powiązanych		0
2. Od pozostałych jednostek		0
IV. Inwestycje długoterminowe	**18 014**	**17 433**
1. Nieruchomości		**0**
2. Wartości niematerialne i prawne		**0**
3. Długoterminowe aktywa finansowe	**18 014**	**17 433**
a) w jednostkach powiązanych	11 829	17 433
- udziały lub akcje	1 434	4 514
- inne papiery wartościowe	10 395	12 920
- udzielone pożyczki		0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0
b) w pozostałych jednostkach	6 185	0
- udziały lub akcje		0
- inne papiery wartościowe	6 185	0
- udzielone pożyczki		0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0
4. Inne inwestycje długoterminowe		**0**
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**0**	**0**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0
B. AKTYWA OBROTOWE	**46 122**	**75 704**
I. Zapasy	**0**	**0**

1. Materiały		0
2. Półprodukty i produkty w toku		0
3. Produkty gotowe		0
4. Towary		0
5. Zaliczki na dostawy		0
II. Należności krótkoterminowe	**1 762**	**3 693**
1. Należności od jednostek powiązanych	**0**	**0**
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	0	
2. Należności od pozostałych jednostek	**1 762**	**3 693**
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy		0
- powyżej 12 miesięcy		0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0	0
c) inne	1 762	3 693
d) dochodzone na drodze sądowej		0
III. Inwestycje krótkoterminowe	**44 270**	**72 001**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	**44 270**	**72 001**
a) w jednostkach powiązanych	3 841	8 360
- udziały lub akcje		1 372
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki	3 841	6 988
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0
b) w pozostałych jednostkach	39 214	47 645
- udziały lub akcje	39 214	47 645
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 216	15 996
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 216	4 834
- inne środki pieniężne	0	11 162
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**90**	**10**
AKTYWA OGÓŁEM	**64 188**	**93 143**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA

Wyszczególnienie	Okres dziewięciu miesięcy 01.01.2010 - 30.09.2010	Okres dziewięciu miesięcy 01.01.2009 - 30.09.2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**59 655**	**87 224**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 470	5 470
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	58 649	144 434
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	(100 769)
VIII. Zysk (strata) netto	(4 464)	38 088
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**4 533**	**5 919**
I. Rezerwy na zobowiązania	**1 538**	**3 036**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	27
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	13
- długoterminowa		0
- krótkoterminowa	0	13
3. Pozostałe rezerwy	1 460	2 995
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe	1 460	2 995
II. Zobowiązania długoterminowe	**0**	**0**
1. Wobec jednostek powiązanych		0
2. Wobec pozostałych jednostek	0	0
a) kredyty i pożyczki		0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
c) inne zobowiązania finansowe		0
d) inne		0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**2 537**	**2 884**
1. Wobec jednostek powiązanych	**746**	**0**
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21	0
- do 12 miesięcy	21	0
- powyżej 12 miesięcy		0
b) inne	725	0
2. Wobec pozostałych jednostek	**1 792**	**2 884**
a) kredyty i pożyczki	0	3 200
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	(500)
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	26
- do 12 miesięcy	14	26
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0

f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	27	17
h) z tytułu wynagrodzeń	3	0
i) inne	1 749	140
3. Fundusze specjalne		**0**
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**458**	**0**
1. Ujemna wartość firmy		0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	458	0
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe	458	0
PASYWA OGÓŁEM	**64 188**	**93 143**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW FUNDUSZU (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Okres dziewięciu miesięcy	Okres trzech miesięcy	Okres dziewięciu miesięcy	Okres trzech miesięcy
	01.01.2010-30.09.2010	01.07.2010-30.09.2010	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.09.2009
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	**0**			**0**
- od jednostek powiązanych		0		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0		0
II. Zmiana stanu produktów		0		0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0		0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0		0
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**932**	**350**	**582**	**788**
I. Amortyzacja	3	2	1	1
II. Zużycie materiałów i energii	6	5	1	5
III. Usługi obce	296	45	252	314
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8	4	4	12
- podatek akcyzowy		0		
V. Wynagrodzenia	553	278	275	357
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38	12	25	36
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29	5	24	63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	**(932)**	**(350)**	**(582)**	**(788)**
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	**190**	**82**	**108**	**238**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	190	82	108	238
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	**1 127**	**4**	**1 123**	**12**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 048	0	1 048	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	0	6	0
III. Inne koszty operacyjne	72	4	68	11
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	**(1 869)**	**(272)**	**(1 597)**	**(562)**
G. PRZYCHODY FINANSOWE	**3 035**	**2 537**	**498**	**40 247**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych		0		
II. Odsetki, w tym:	843	345	498	74
- od jednostek powiązanych		0		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	2 192	2 192	0	33 320
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	6 853
V. Inne	0	0	0	0
H. KOSZTY FINANSOWE	**5 630**	**(4 964)**	**10 594**	**1 574**

I. Odsetki, w tym:	41	0	41	61
- dla jednostek powiązanych		0		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	(196)	196	927
III. Aktualizacja wartości inwestycji	5 589	(4 768)	10 357	585
IV. Inne	0	0	0	0
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	**(4 464)**	**7 229**	**(11 693)**	**38 111**
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	**0**	0	**0**	**0**
I. Zyski nadzwyczajne		0		0
II. Straty nadzwyczajne		0		0
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	**(4 464)**	**7 229**	**(11 693)**	**38 111**
L. PODATEK DOCHODOWY		0		(23)
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU		0		0
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	**(4 464)**	**7 229**	**(11 693)**	**38 088**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.07.2010 r.	5 470	0	58 647	(11 691)	52 426	0	**52 426**
Podział wyniku finansowego							
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy							
Rozliczenie straty z lat ubiegłych							
Korekta lat poprzednich							
Wynik netto roku bieżącego				7 229	7 229		**7229**
Stan na 30.09.2010 r.	5 470	0	58 647	(4 462)	47 962		**59 655**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2009 r.	5 470	(40 631)	178 033	(100 792)	42 081		**42 081**
Zbycie akcji własnych		40 631	0	0	40 631		**40 631**
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych			(33 599)	0	(33 599)		**(33 599)**
Pozostałe korekty			0	(14)	(14)		**(14)**
Wynik netto roku bieżącego			0	15 018	15 018		**15 018**
Stan na 31.12.2009 r.	5 470	0	144 434	(85 787)	64 117	0	**64 117**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.07.2009 r.	5 470	(40 631)	178 033	(100 769)	42 079	2 136	**44 216**
Pozostałe korekty		40 631	(33 599)		24	(1 605)	**5 450**
Wynik netto roku bieżącego				38 199	38 199	(531)	**37 668**
Stan na 30.09.2009 r.	5 470	0	144 434	(62 570)	87 334	0	**87 334**

SKRÓCONY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU (METODA BEZPOŚREDNIA)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA BEZPOŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 31.12.2009	Okres zakończony 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy	**66 326**	**200 371**	**189 565**
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	66 160	197 834	187 676
Odsetki	68	676	29
Wpływy z udzielonych pożyczek	28	1 860	1 860
Inne wpływy	71	1	
Wydatki	**65 915**	**206 738**	**181 106**
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych		1 281	1 281
Wydatki z tytułu usług obcych	455		52
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	62 231	194 190	172 633
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	2 103	2 406	2 406
Udzielone pożyczki	430	7 738	3 889
Inne wydatki operacyjne	696	1 123	844
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**411**	**(6 367)**	**8 459**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	**0**	**0**	**0**
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych			
Inne otrzymane dywidendy			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Wydatki	**55**	**14**	**0**
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	55	14	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Płatności za wartości niematerialne			
Zapłacone koszty rozwoju			
Przejęcie jednostek zależnych	0		0
Wpływy z tytułu zbycia działalności	0		0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	**(55)**	**(14)**	**0**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	**6 000**	**10 232**	**10 232**
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych		7 032	7 032
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	6 000	3 200	3 200
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Wydatki	**6 000**	**3 496**	**3 200**
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Spłata pożyczek	6 000	3 200	3 200

Spłata odsetek		296	0
Dywidendy wypłacone na rzecz:			0
- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców mniejszościowych			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**0**	**6 735**	**7 032**
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	356	355	15 491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	860	505	505
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	**1 216**	**860**	**15 996**

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 37
Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**15 120**	**8 182**
- od jednostek powiązanych	**8 935**	**8 182**
bony imienne	10395	8 182
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(1 460)	0
- od pozostałych jednostek	6 185	0
bony imienne	6 185	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	**0**	**0**

Nota nr 38
Bony imienne
Na dzień 30 września 2010 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	395
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	100
Rasting LTD	AG NR 1 i 2	2010-08-30	2 000	161

Na dzień 30 września 2009 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	2015-12-15	7 900	282

Nota nr 39
Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	3 841	1 905	3 841	1 905
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	0	3 200	0	3 200

Nota 40
Portfel inwestycyjny
Na dzień 30 września 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1	Protektor S.A.	1 063 172	6 698	5,59%
2	NFI Midas S.A.	3 143 968	15 783	5,30%
3	Alchemia S.A.	338 706	2 591	0,16%
4	Skotan S.A.	54 865	160	0,11%
5	Boryszew S.A.	2 955 018	13 977	4,34%
6	Hutmen S.A.	900	5	0,00%
Razem		**7 556 629**	**39 214**	

Na dzień 30 czerwca 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1	Protektor S.A.	1 665 685	10 094	8,80%
2	NFI Midas S.A.	3 923397	18 675	6,60%
3	Impexmetal S.A.	31 505	113	0,01%
4	Alchemia S.A.	1 693 832	11 433	0,80%
5	Boryszew S.A.	351 682	714	0,10%
6	Skotan S.A.	244 419	418	0,50%
7	Hutmen S.A.	10637	52	0,04%

Na dzień 30 września 2009 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1	NFI Midas S.A.	3 777 025	43 624	
2	Impexmetal S.A.	0	0	
3	Alchemia S.A.	5 270	38	
4	Boryszew S.A.	6 640	39	
5	Skotan S.A.	1 451	4	

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

Nota 41
Jednostki – zależne eCoffee Sp. z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	
			Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
			%	%	%	%
eCoffee Sp. z o.o.	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Nota 42
Jednostki współzależne Gold Investments Spółka z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o. o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 460)	(631)

Nota 43
Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Kasa	0	0
środki pieniężne na rachunku bankowym	1 216	15 996

Nota 44
Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	**5 470**	**5 470**

Nota 45
Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
Kapitał zapasowy na początek okresu	**58 647**	178 033
Podział wyniku finansowego		(33 599)
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	**5 8647**	**14 4434**

Nota 46
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczna akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Pozostali akcjonariusze	27 831 492	50,88%	27 831 492	50,88%

Nota 47
Kredyty i pożyczki
Na dzień 30 września 2010 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania
	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	**0**
Pożyczka zaciągnięta od podmiotu powiązanego	0
Pożyczki udzielone	**3 841**
- pożyczki udzielone	3 841

Na dzień 30 września 2009 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania
	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	**0**
Kredyty obrotowe	0
Pożyczki udzielone	**5 105**
- pożyczki udzielone	5 105

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	3 200
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	**0**	**3 200**

Nota 48
Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	66 160	197 834
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych	0	0

Nota 49
Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	63 968	16 471
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych	0	0

Nota 51
Aktualizacja wartości akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	688	11 641
Wycena bilansowa akcji koszty	11 045	1 664
Wycena innych instrumentów finansowych przychody	0	0
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	0	0

Nota 52

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	**843**	**74**
- z tytułu odsetek	843	74
- z tytułu różnic kursowych	0	0
- dyskonta		
- dywidendy		
- pozostałe	0	0
Koszty finansowe	**47**	**61**
- z tytułu odsetek	41	61
- z tytułu różnic kursowych	0	0
- strata ze zbycia inwestycji		
- pozostałe	6	0
Przychody (koszty) finansowe netto	**796**	**13**

Nota 53
Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30 września 2010 roku

Wyszczególnienie		NFI Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	**Gold Investments Sp. z o.o.**	8 935	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Pozostałe należności	**Pan Roman Karkosik**	0	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Udzielone pożyczki	**Ecoffee Sp. z o.o.**	3 351	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Pożyczki zaciągnięte	**Pan Roman Karkosik**	0	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Przychody z tytułu odsetek od bonów	**Gold Investments Sp. z o.o.**	395	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	**Ecoffee Sp. z o.o.**	187	
	Pozostałe jednostki powiązane		
Koszty z tytułu odsetek od pożyczki	**Pan Roman Karkosik**	0	
	Pozostałe jednostki powiązane		

NFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Pełna nazwa Emitenta:	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	NFI Krezus S.A.
Siedziba Emitenta:	87-100 Toruń, ul. M. Skłodowskiej-Curie 73
Telefon:	(056) 656 26 62
Fax.:	(056) 656 26 28
Strona www Emitenta:	www.nfikrezus.pl
Adres e-mail Emitenta:	biuro@nfikrezus.pl
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-10-32-881
REGON:	011154542
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS 0000012206
Kapitał zakładowy (wpłacony):	5 470 299,20 PLN
Biegły rewident dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego:	Nie podlega

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna (zwany dalej: Funduszem) utworzony został w ramach Programu NFI w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa w dniu 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. z 1993 roku, nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działający w oparciu o przepisy tej ustawy oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037). Od 1997 roku akcje Funduszu notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 powyżej, w szczególności polegającą na:
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.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu

a. Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2009 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

1. Agnieszka Urbaniak - Przewodniczący RN
2. Damian Pakulski - Wiceprzewodniczący RN
3. Daria Jackowska - Sekretarz RN
4. Agnieszka Zielińska-Dalasińska - Członek RN
5. Marlena Krohn - Członek RN

Na dzień 30 września 2010 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

1. Damian Pakulski - Przewodniczący RN
2. Agnieszka Urbaniak - Wiceprzewodniczący RN
3. Daria Jackowska - Sekretarz RN
4. Agnieszka Zielińska-Dalasińska - Członek RN
5. Marlena Krohn - Członek RN

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 lipca 2010 roku uchwałą nr 01/07/10 powołała Pana Damiana Pakulskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwałą nr 02/07/10 powołała Panią Agnieszkę Urbaniak do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej oraz uchwałą nr 03/07/10 Panią Darię Jackowską do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Funduszu.

b. Zarząd

Na dzień 30 września 2010 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Małgorzata Krauze. W trzecim kwartale 2010 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. do dnia 15 listopada 2010 roku) nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Funduszu.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Skrócone kwartalne 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. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej przedstawiono następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zastosowane przez Fundusz w 2010 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 zabezpieczane 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 zabezpieczaną.
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 Umowy dotyczące budowy nieruchomości
KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów.

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 przejęcia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej.

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

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 renegocjacji 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 zatwierdzone przez UE.
Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na jej sprawozdawczość.
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.

5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za trzeci kwartał 2010 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

6. Informacje o korektach z tytułu rezerw

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za trzeci kwartał 2010 roku nie wystąpiła istotna korekta z tytułu rezerw.

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

W trzecim kwartale 2010 roku Fundusz utworzył aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu naliczonej rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, naliczone odsetki od zaciągniętej pożyczki oraz na stratę podatkową z lat poprzednich. Fundusz zawiązał rezerwę z tytułu podatku odroczonego na naliczone odsetki od bonów imiennych oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Nie wystąpiły.

9. 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).

10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (tysiącach EURO). Wybrane pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych zaprezentowane w raporcie w walucie

EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 30 września 2010 roku – 3,9870 zł, 30 grudnia 2009 roku - 4,1082 zł, 30 września 2009 roku - 4,2226 zł.

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.
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

Fundusz 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 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 łub 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 Funduszu 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.

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 Funduszu. 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 ściągalności odnośnej należności;
- Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności 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. Zyski / (straty) netto

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie występują.

14. 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.

15. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Fundusz w trzecim kwartale 2010 roku nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Fundusz w trzecim kwartale 2010 roku nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne 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.

18. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie występują.

19. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna (zwana dalej: Grupą Krezus) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna (zwany dalej: Funduszem). W skład Grupy Krezus wchodzą następujące jednostki podlegające konsolidacji:

Jednostki podlegające konsolidacji	Powiązanie	Podstawowa działalności	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale Funduszu na dzień 30 września 2010 roku	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale Funduszu na dzień 30 września 2009 roku
eCoffee Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Spółka zależna bezpośrednio	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	100 %	100%
Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	Spółka współzależna	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	50%	50%

Grupa Krezus działa na terenie Polski. Jednym z obszarów działalności Grupy Krezus jest tworzenie poprzez Spółkę eCoffee Sp. z o.o. sieci barów kawowych Costa Coffee na podstawie umowy franchisingowej z Costa International Ltd. Na dzień 30 września 2010 roku Spółka eCoffee Sp. z o.o.

posiada 13 funkcjonujących kawiarni. W Polsce Costa Coffee zlokalizowana jest w segmencie „PREMIUM". Miasta, w których znajdują się kawiarnie Costa Coffee to:

1. Białystok, Centrum Handlowe Galeria Biała, ul. Czesława Miłosza 2,
2. Bydgoszcz, Centrum Handlowe Focus Park, ul. Jagiellońska 39/47,
3. Gdańsk, ul. Długa 5,
4. Katowice, Centrum Handlowe Silesia, ul. Chorzowska 107,
5. Katowice, ul. Stawowa 8,
6. Kraków, Centrum Handlowe Galeria Kazimierz, ul. Podgórska 34,
7. Lublin, Centrum Handlowe Plaza, ul. Lipowa 13,
8. Łódź, Centrum Handlowe Manufaktura, ul. J. Karskiego 5,
9. Poznań, ul. Półwiejska 26,
10. Rzeszów, ul. Kościuszki 9,
11. Warszawa, ul. Nowy Świat 49,
12. Wrocław, Centrum Handlowe Pasaż Grunwaldzki, Plac Grunwaldzki 22,
13. Zakopane, ul. Zaruskiego 2/róg Krupówki.

W naszych kawiarniach gwarantujemy najwyższej jakości kawę, sympatyczną obsługę, za co dostajemy liczne pochwały i nagrody. Costa Coffee to po prostu niekwestionowany lider międzynarodowy wśród barów kawowych.

Drugim obszarem działalności Grupy Krezus jest tworzenie poprzez Spółkę Gold Investments Sp. z o.o. sklepów jubilerskich ELIZA na terenie Polski. Podstawową działalnością jest sprzedaż wyrobów jubilerskich. Spółka zajmuje się także produkcją obrączek ze złota, posiada małą pracownię. Sklepy ELIZA oferują szeroką gamę wyrobów jubilerskich ze złota, srebra, kamieni szlachetnych, a także markowe zegarki, akcesoria jubilerskie oraz sztuczną biżuterię. Na dzień 30 września 2010 roku działa 6 sklepów w takich miastach jak:

1. Toruń, Centrum Handlowe Galeria Copernicus, ul. Żółkiewskiego 15,
2. Toruń, Centrum Handlowe Bielawy, ul. Olsztyńska 8,
3. Bydgoszcz, Centrum Handlowe Rondo, ul. Kruszwicka 1,
4. Bydgoszcz, Centrum Handlowe Galeria Pomorska, ul. Fordońska 141,
5. Włocławek, Centrum Handlowe Wzorcownia, ul. Kilińskiego 3,
6. Grudziądz, Centrum Handlowe Unia Park Handlowy, ul. Włodka 7-11,

Spółka Gold Investments sp. z o.o. proponuje swoim klientom również usługę sprzedaży poprzez stronę internetową www.eliza.pl, a także poprzez allegro.pl. Ten dodatkowy kanał sprzedaży daje możliwość zakupu produktów w bardzo atrakcyjnych cenach klientom z całej Polski.

20. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Nie występują.

21. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Fundusz w trzecim kwartale 2010 roku nie publikował prognoz wyników.

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem: liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz

wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, według wiedzy Zarządu Funduszu struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu przedstawiała się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Pozostali akcjonariusze	27 831 492	50,88%	27 831 492	50,88%
Razem	**54 702 992**	**100,00%**	**54 702 992**	**100,00%**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Funduszu.

23. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień przekazania raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Funduszu:

Imię i nazwisko	Zajmowana funkcja	Ilość posiadanych akcji Funduszu na dzień 30 września 2010 roku	Zmiana	Ilość posiadanych akcji Funduszu na dzień 30 września 2009 roku
Damian Pakulski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	0
Agnieszka Urbaniak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0	-	0
Daria Jackowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	-	0
Marlena Krohn	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej	8 000	-	8 000
Małgorzata Krauze	Prezes Zarządu	1 000	-	1 000

Zgodnie z wiedzą Zarządu Funduszu w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące.

24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie występują.

25. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są

niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W dniu 20 lipca 2010 roku Fundusz objął dwie obligacje o wartości 1 000 000,00 złotych (jeden milion) każda z terminem wykupu 30 sierpnia 2010 roku, zgodnie z Propozycją nabycia Obligacji Serii AG nr 1 i 2 z dnia 16 lipca 2010 roku wyemitowanych przez Rasting Limited spółka prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji. Oprocentowanie naliczane jest według stawki 3% w skali miesiąca naliczane od dnia emisji i płatne w dniu wykupu obligacji. Do dnia złożenia niniejszego sprawozdania należność z tego tytułu została uiszczona wraz z należnymi odsetkami i karą umowną za opóźnienie w terminie wykupu w kwocie 90 000,00 złotych (dziewięćdziesiąt tysięcy).

W dniu 26 sierpnia 2010 roku Fundusz podpisał umowę sprzedaży Bonów Imiennych serii A wyemitowanych przez Gold Investments Sp. z o.o. na mocy której przeniesiona została własność jednego Bonu ze spółki Unibax Włóknina Sp. z o.o. na NFI Krezus S.A., o wartości nominalnej 100 000,00 złotych (sto tysięcy), oprocentowanie według stopy procentowej równej WIBOR 1 R plus 0,50 pp z terminem wykupu do dnia 15 grudnia 2015 roku w cenie wartości nominalnej plus należne odsetki za trzeci okres odsetkowy do dnia transakcji nabycia.

W dniu 29 października 2010 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży akcji w ilości 1 200 000 sztuk akcji (jeden milion dwieście tysięcy) spółki NFI Midas S.A. po cenie 6,78 zł za każdą akcję, to jest za łączną kwotę 8 136 000,00 złotych (osiem milionów sto trzydzieści sześć tysięcy). Nabywcą akcji jest Pani Grażyna Wanda Karkosik.

W dniu 29 października 2010 roku Fundusz nabył Bon Imienny oznaczony symbolem MID0611.2 wyemitowany przez NFI Midas S.A. o wartości nominalnej 20 000 000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych), oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus 4,00 pp w stosunku rocznym, z terminem wykupu na dzień 30 czerwca 2011 roku. Sprzedawcą Bonu jest Pani Grażyna Wanda Karkosik.

26. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W trzecim kwartale 2010 roku Fundusz nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielała gwarancji stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Zarządowi Funduszu nie są znane inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

28. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu Funduszu czynnikami wpływającymi na wynik Funduszu w perspektywie kolejnego kwartału będą:

a. Uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na działalność Funduszu a związane są z rodzajem oraz jakością składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Skład portfela inwestycyjnego Funduszu obejmuje różne kategorie aktywów, do których należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), oraz inne instrumenty dłużne. Na wynik finansowy Funduszu ma zatem wpływ szereg zróżnicowanych czynników zewnętrznych, w tym w szczególności:
- ogólna sytuacja gospodarcza i koniunktura w branżach, w których działają spółki, których akcje znajdują się w portfelu inwestycyjnym Funduszu,
- poziom stóp procentowych, który determinuje wysokość przychodów z inwestycji na rynku instrumentów dłużnych,
- koniunktura na GPW, która z uwagi na duży udział akcji spółek notowanych na GPW w portfelu Funduszu, ma istotny wpływ na poziom wykazywanych zrealizowanych i niezrealizowanych zysków z inwestycji.

b. Uwarunkowania wewnętrzne, które decydują o wyniku finansowym Funduszu to przede wszystkim przyjęta przez Fundusz strategia działania i wynikająca z niej polityka inwestycyjna, która zakłada inwestycje o podwyższonym ryzyku. Dominującym składnikiem portfela inwestycyjnego są akcje notowane na rynku regulowanym, podlegające zatem koniunkturze na GPW. Istnieje także ryzyko płynności, które wynika z „zamrożenia" części aktywów w komercyjne papiery dłużne i w związku z tym brak możliwości realizacji inwestycji wypełniających treść strategii Funduszu.

29. Informacje na temat segmentów

Nie występują.

30. Portfel inwestycyjny

Na dzień 30 września 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Protektor S.A.	1 063 172	6 698	5,59%
2.	NFI Midas S.A.	3 143 968	15 783	5,30%
3.	Alchemia S.A.	338 706	2 591	0,16%
4.	Skotan S.A.	54 865	160	0,11%
5.	Boryszew S.A.	2 955 018	13 977	4,34%
6.	Hutmen S.A.	900	5	0,00%
Razem		**7 556 629**	**39 214**	

Na dzień 30 czerwca 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1.	Protektor S.A.	1 665 685	10 094	8,80%
2.	NFI Midas S.A.	3 923397	18 675	6,60%
3.	Impexmetal S.A.	31 505	113	0,01%
4.	Alchemia S.A.	1 693 832	11 433	0,80%
5.	Boryszew S.A.	351 682	714	0,10%
6.	Skotan S.A.	244 419	418	0,50%
7.	Hutmen S.A.	10637	52	0,04%

Na dzień 30 września 2009 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym*
1.	NFI Midas S.A.	3 777 025	43 624	-
2.	Impexmetal S.A.	0	0	-
3.	Alchemia S.A.	5270	38	-
4.	Boryszew S.A.	6640	39	-
5.	Skotan S.A.	1451	4	-

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

Jednostki zależne - eCoffee Spółka z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	
			Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
			30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
			%	%	%	%
eCoffee Sp. z o.o.	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Jednostki współzależne - Gold Investments Spółka z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
			30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o. o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 460)	(631)

Bony imienne

Na dzień 30 września 2010 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	395
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	100
Rasting LTD	AG NR 1 i 2	2010-08-30	2 000	161

Na dzień 30 września 2009 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	2015-12-15	7 900	282

Małgorzata Krauze
Prezes Zarządu

Joanna Malicka
Główny księgowy

Toruń, dnia 15 listopada 2010 roku