NFI KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS
SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Toruń, dnia 21 marca 2011 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KREZUS (WG MSSF)

	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2009	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2010	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2009	Rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	32 377	(6 477)	7 881	(1 636)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.	15 018	6 944	3 656	1 753
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	15 018	6 944	3 656	1 753
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,29	0,13	0,07	0,03
Rozwodniony zysk /(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,26	0,13	0,7	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 083)	384	(1237)	97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 479	(103)	1 334	(26)
Aktywa razem	66 819	73 203	16 266	18 484
Zobowiązania razem	2 497	1 703	608	430
Zobowiązania długoterminowe	208	130	50	33
Zobowiązania krótkoterminowe	2497	1 703	607	430
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	64 114	71 370	15607	18 021
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1331	1 381
Liczba akcji na dzień bilansowy (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	1,26	1,31	0,30	0,33

Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.) dotyczy łącznej liczby akcji spółki dominującej Grupy Kapitałowej KREZUS, tj. 54 702 992 szt.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Dla akcjonariuszy NFI KREZUS S.A. – jednostki dominującej Grupy KREZUS

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

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

	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę tys. złotych.	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku - wariant porównawczy wykazujący całkowitą zysk netto w kwocie tys. złotych.	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazało wzrost kapitału Funduszu w kwocie tys. złotych.	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę złotych.	9
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.	10

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KREZUS stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Niniejszym Zarząd jednostki dominującej Grupy KREZUS zatwierdza załączone „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2010."

Małgorzata Krauze
Prezes Zarządu

Joanna Malicka
Główny księgowy

Toruń, dnia 21 marca 2011 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

BILANS - AKTYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	4 251	6 080
Pozostałe wartości niematerialne	11	163	234
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30	4	20
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	1,2	8 477	12 392
Pozostałe aktywa	8	676	719
Aktywa trwałe razem		13 570	19 446
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9	185	264
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	88	268
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	4	28 773	45 715
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	1,2	23 924	
Udzielone pożyczki	3	3 863	
Pozostałe aktywa finansowe	31	734	
Pozostałe aktywa	8	105	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 388	1 107
Aktywa obrotowe razem		59 060	47 373
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		573	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	1	573	0
Aktywa razem		73 203	66 819

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

BILANS - PASYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	19	5 470	5 470
Kapitał zapasowy	20	58 649	144 434
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	21	307	(100 809)
Zysk/strata netto		6 944	15 018
Razem kapitał własny		71 370	64 114
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	13,16	35	1
Rezerwa na podatek odroczony	14,30	4	20
Przychody przyszłych okresów	18	91	187
Zobowiązania długoterminowe razem		130	208
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	819	1 587
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3,13		13
Rezerwy krótkoterminowe	14	450	755
Przychody przyszłych okresów	18	96	96
Pozostałe zobowiązania finansowe	3,16	19	46
Pozostałe zobowiązania	17	318	
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 703	2 497
Zobowiązania razem		1 833	2 705
Pasywa razem		73 203	66 819

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	22	110 213	197 834
Wartość sprzedanych akcji	23	(116 690)	(165 457)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(6 477)	32 377
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	24	14 449	(14 283)
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności		(198)	(1 353)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 774	16 742
Przychód ze sprzedaży towarów	25	10 412	11 014
Wartość sprzedanych towarów	26	(2 751)	(2 872)
Zysk (strata) na sprzedaży towarów		7 661	8 142
Pozostałe przychody operacyjne	29	1 058	2 109
Amortyzacja	27	(1 212)	(1 560)
Zużycie surowców i materiałów	27	(472)	(536)
Usługi obce	27	(5 087)	(5 837)
Koszty świadczeń pracowniczych	27	(2 845)	(3 015)
Podatki i opłaty	27	(160)	(173)
Pozostałe koszty	27	(610)	(599)
Inne koszty operacyjne	29	(926)	(463)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 181	14 811
Przychody finansowe	28	1 946	705
Koszty finansowe	28	(183)	(498)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 944	15 018
Podatek dochodowy			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 944	15 018
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		6 944	15 018
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 944	15 018
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0
		6 944	15 018
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 944	15 018
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0
		6 944	15 018

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,13	0,27
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,13	0,27
Rozwodniony		0,13	0,27
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,13	0,27
Rozwodniony		0,13	0,27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2009 r.	5 470	(40 631)	1 992	176 041	(100 794)	42 079	0	42 079
Zbycie akcji własnych		40 631				40 631		40 631
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych			(1 992)	(31 607)		(33 599)		(33 599)
Pozostałe korekty					(15)			
Ujęte przychodu i koszty razem					15 018	15 018		15 018
Stan na 31.12.2009 r.	5 470	0	0	144 434	(85 790)	64 129	0	64 129

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2010 r.	5 470	0	0	144 434	(85 790)	64 114		64 114
Podział wyniku finansowego				15 018	(15 018)	0		0
Rozliczenie straty z lat ubiegłych				(100 804)	100 804	0		0
Pozostałe korekty					5	5		5
Wynik netto bieżącego okresu					6 944	6 944		6 944
Stan na 31.12.2010 r	5 470	0	0	58 649	6 944	71 063	0	71 063

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 31.12.2009
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	107 660	211 537
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	92 442	197 834
Wpływy ze sprzedaży towarów	10 503	11 166
Odsetki	1 446	676
Wpływy z udzielonych pożyczek	2 688	1 860
Inne wpływy	582	1
Wydatki	(107 276)	(216 620)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych		(127)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(87 259)	(194 190)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	(2 103)	(7 738)
Udzielone pożyczki	(5 150)	(331)
Wynagrodzenia	(2 845)	(3 015)
Wydatki z tytułu zakupu usług	(5 551)	(5 837)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(3 468)	(3 336)
Inne wydatki operacyjne	(901)	(2 046)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	384	(5 083)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	39	255
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	39	255
Wydatki	(39)	(49)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(39)	(49)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(0)	206
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	9 200	10 232
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych		7 032
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	9 200	3 200
Wydatki	(9 303)	(4 752)
Spłata pożyczek	(9 200)	(4 200)
Spłata odsetek	(32)	(459)
Płatność z tytułu leasingu	(71)	(93)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(103)	5 479
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	281	602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 107	505
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 388	1 107

1. Podstawowe informacje o Grupie KREZUS

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej KREZUS - Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A. (NFI KREZUS S.A., Fundusz) został utworzony dnia 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

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

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 65.23.Z.
Fundusz może podejmować działalności gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi powyżej, w szczególności polegającą na:
1) pozostałym pośrednictwie pieniężnym (PKD 64.19.Z);
2) pozostałych formach udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
3) kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
4) wynajmie i zarządzaniu nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
5) pośrednictwie w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z);
6) zarządzaniu nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);
7) prowadzeniu restauracji i innych stałych placówek gastronomicznych (PKD 56.10.A);
8) magazynowaniu i przechowywaniu pozostałych towarów (PKD 52.10.B);
9) pozostałej sprzedaży detalicznej prowadzonej 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. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NFI KREZUS S.A. W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Spółki zależne bezpośrednio:		
eCoffee Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Spółki współzależne		
GOLD INVESTMENTS Sp. z o.o.	50,00%	50,00%

Na podstawie Art.55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, Grupa KREZUS sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

3. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza
Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:
1) Agnieszka Urbaniak –Zastępca Przewodniczącego RN
2) Damian Pakulski – Przewodniczący RN
3) Daria Jackowska – Sekretarz RN
4) Marlena Krohn – Członek RN
5) Agnieszka Zielińska-Dalasińska – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
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. Fundusz informował o powyższym zdarzeniu raportem bieżącym nr 11/2010 z dnia 20 lipca 2010 roku.

Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:
Małgorzata Krauze– Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:
W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Funduszu.

4. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Na podstawie Art.55 ust. 7 Ustawy o rachunkowości Grupa KREZUS począwszy od 1 stycznia 2008 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Funduszu zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR"), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej").

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym (czyli do 31 grudnia 2011 roku) na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2009 do 31.12.2009.
Działalność operacyjna Grupy nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.
Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Grupy, chyba że zaznaczono inaczej.

W tabeli „Wybrane dane finansowe" zaprezentowano pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2010 roku 3,9603 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2009 roku 4,1082 PLN/EURO.
Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 20 roku i roku obrotowym 2009 roku (odpowiednio: 4,0044 PLN/EURO i 4,3406 PLN/EURO).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.
Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej.
Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą bezpośrednią.

7. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za 2010 rok nie wystąpiła istotna korekta błędu.

8. Zmiany szacunków

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za 2010 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

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

10. Nowe standardy i interpretacje

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez spółkę w 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.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2010:

MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy", zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany dotyczyły reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników.

MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych", zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3, jak i związane z tym zmiany do MSR 27 ograniczają zastosowanie rachunkowości przejęcia tylko do momentu przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 precyzuje sposób ustalenia i ujmowania wartości godziwej na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych..

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing" w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji" – transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa" ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe", to jest w skład „grupy" wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne.
Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe", zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie). Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" – spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane", zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
Interpretacja daje wytyczne dla koncesjobiorców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje jakie usługi koncesjobiorca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości", zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązanymi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną" czy MSR 18 „Przychody" oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę" (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18).

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą", zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom", zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów", zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.
Spółka uwzględniła wyżej wymienione zmiany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych" – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja" – klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych" wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności" – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie – 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji).

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych", zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.
Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.
Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE
MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się
1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
Nowy opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku standard MSSF 9 ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" – podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).
MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez ich wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne" ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez ich wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany

rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.
Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.
Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

11. Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Grupę 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa KREZUS dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.
Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar wyniku okresu. 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 NFI KREZUS w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.
Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.
Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)".
Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.
Inne wartości niematerialne
Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.
Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych

jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana" lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.
Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy".
Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)".
Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.
Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.
Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.
Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).
W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji.

j) Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

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

k) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie 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.

l) Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

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

m) 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 Grupy KREZUS S.A.
Przychody ujmuje się w następujący sposób:

a) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności
b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.
c) 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.

n) 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.

o) Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji
Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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 przez 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.

p) Zyski / (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat Grupy.

q) Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.
Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.
Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.
Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.
Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.
Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Fundusz posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, jest istotne.
W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.
Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego,
- ocena skutków likwidacji punktów handlowych,
- ocena utraty wartości przez wartość firmy.

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

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

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut

Grupa KREZUS (w szczególności eCoffee Sp. z o.o.) ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Grupa nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieranymi w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki.

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko cenowe

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

- ryzyko kredytowe

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

- ryzyko utraty płynności

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

14. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 – Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32 401	12 392
- od jednostek powiązanych	8 477	8 569
bony imienne	10 022	9 922
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(1 545)	(1 353)
- od pozostałych jednostek	23 924	3 823
bony imienne	23 924	3 823
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	573	0
wartość netto	757	
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(184)	

Nota nr 2 - Bony dłużne na dzień 31 grudnia 2010 r.

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K	2015-12-15	10 000	22
NFI MIDAS S.A.	MID0611.2	2011-06-30	20 000	0
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	0

Bony dłużne na dzień 31 grudnia 2009 r.

emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	9 900	22
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 738	85

Nota nr 3 - Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok PLN'000	1 - 5 lat PLN'000	> 5 lat PLN'000	Odpis aktualizujący PLN'000	Razem PLN'000
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2010				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	4 101			(238)	3 863
jednostki powiązane	250				250
- zobowiązania z tytułu leasingu	19	35			54
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2009				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	226			(226)	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	46	1			47
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	13				13

Nota nr 4 - Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2010 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew SA	8 030 422	16 061	0,7%
2.	Skotan SA	1 645 481	4 591	3,0%
3.	Alchemia SA	517 231	4 138	0,2%
4.	Protektor SA	788 836	3 984	4,1%
	Razem	10 981 970	28 773	

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

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2009 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	NFI Midas SA	4 297 174	33 581	7,3%
2.	Alchemia SA	1 911 741	12 044	0,8%
3.	Boryszew SA	2 000	13	0,0%
4.	Skotan SA	20 000	43	0,0%
5.	Protektor SA	234	1	0,0%
6.	IDMS SA	14 000	33	0,0%
	Razem	6 245 149	45 715	

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

Nota nr 5 – Jednostki zależne

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	
			Stan na 31.12.2010 %	Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2010 %	Stan na 31.12.2009 %
Ecoffee Sp. z o.o.	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Nota nr 6 – Jednostki współzależne

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na 31.12.2010 %	Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2010 %	Stan na 31.12.2009 %	Stan na 31.12.2010 %	Stan na 31.12.2009 %
Gold Investments Sp. z o.o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 545)	(1 353)

Gold Investments Sp. z o. o.

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
udziały	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	25	25
wartość udziałów objętych	25	25

odpis aktualizujący wartość udziałów	(25)	(25)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(25)	(25)

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Należności z tytuł dostaw i usług (netto)	49	204
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(48)	(72)
Pozostałe należności	54	1 645
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	33	(1 509)
Należności ogółem, z tego	88	268
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	88	268

Nota 8 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	29	19		
Zaliczki na dostawy	28			
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	48			
Należności długoterminowe			676	719
	105	19	676	719

Nota 9 – Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Materiały		
Produkcja w toku		
Wyroby gotowe		
Towary	185	264
Zapasy ogółem	185	264

Nota 10 – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
środki pieniężne na rachunku bankowym	1 247	947
Inne środki pieniężne	141	160
Razem	1 388	1 107

Nota 11 – Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Struktura własnościowa	Stan na dzień 31.12.2010 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2009 PLN'000
Wartości niematerialne własne	163	234

Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej		
Wartości niematerialne i prawne razem	163	234

Wyszczególnienie	Patenty i licencje PLN'000	Koszty prac rozwojowych PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Razem PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	0	0	0	0
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			4	4
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia			(25)	(25)
Odpis aktualizujących			(196)	(196)
Umorzenie			(186)	(186)
Wnip spółek zależnych na dzień przyjęcia do konsolidacji			637	637
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	0	0	234	234
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	0	0	234	234
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			19	19
Przemieszczenie wewnętrzne			23	23
Likwidacja WNiP			(12)	(12)
Sprzedaż WNiP			(7)	(7)
Umorzenie			(94)	(94)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	0	0	163	163
Stan na dzień	31.12.2009			
Wartość bilansowa brutto			420	420
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(186)	(186)
Wartość bilansowa netto	0	0	234	234
Stan na dzień	31.12.2010			
Wartość bilansowa brutto			443	443
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(280)	(280)
Wartość bilansowa netto	0	0	163	163

Nota 12 – Rzeczowe aktywa trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Grunty PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Maszyny i urządzenia PLN'000	Środki transportu PLN'000	Pozostałe środki trwałe PLN'000	Środki trwałe w budowie PLN'000	Zaliczki na środki trwałe w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	0	0	1	0	0	0	0	1
Rzeczowe akt. trw. spółek zal. na dzień przyjęcia do konsolidacji		4 312	1 321	265	2 634			8 532
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			44		943			987
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia		(826)	(138)	(80)	(1			(2

					029)			072)
Umorzenie		(428)	(272)	(54)	(614)			(1 367)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	0	3 058	956	131	1 934	0	0	6 080
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	0	3 058	956	131	1 934	0	0	6 080
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			20	78				98
Przemieszczenie wewnętrzne		244	(169)	42	(372)			(255)
Likwidacja środków trwałych		(281)	(2)					(283)
Umorzenie		(385)	(261)	(137)	(607)			(1 390)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	0	2 637	545	113	955	0	0	4 251
Stan na dzień	31.12.2009							
Wartość bilansowa brutto		3 486	1 228	185	2 548			7 447
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		(428)	(272)	(54)	(614)			(1 367)
Wartość bilansowa netto	0	3 058	956	131	1 934	0	0	6 080
Stan na dzień	31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto		3 450	1 078	304	2 176			7 008
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		(813)	(532)	(191)	(1 221)			(2 757)
Wartość bilansowa netto	0	2 637	545	113	955	0	0	4 251

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu
31.12.2010

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia PLN'000	Środki transportu PLN'000	Razem PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		70	70

31.12.2009

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia PLN'000	Środki transportu PLN'000	Razem PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		150	150

Nota 13 – Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0
Pożyczka zaciągnięta od podmiotu powiązanego	0
Pożyczki udzielone	3 863
- pożyczki udzielone	3 863

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000

Kredyty i pożyczki zaciągnięte	13
Kredyty obrotowe	13
Pożczyki udzielone	0
- pożyczki udzielone	

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2009 PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	13
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	0	13

Nota 14 – Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy PLN'000	Pozostałe rezerwy PLN'000	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy PLN'000	Razem PLN'000
Stan rezerwy na 01.01.2009 roku	13	70	4	87
Rezerwy utworzone	48	694	20	762
Rezerwy wykorzystane				0
Rezerwy rozwiązane		(70)	(4)	(74)
Stan rezerw na 31.12.2009 roku	61	694	20	775
- rezerwy krótkoterminowe	61	694		755
- rezerwy długoterminowe			20	20
Stan rezerwy na 01.01.2010 roku	61	694	20	775
Rezerwy utworzone	68	383	4	454
Rezerwy wykorzystane				0
Rezerwy rozwiązane	(61)	(694)	(20)	(775)
Stan rezerw na 31.12.2010 roku, w tym	68	383	4	454
- rezerwy krótkoterminowe	68	383		450
- rezerwy długoterminowe			4	4

Nota 15 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	793	1 285
Pozostałe zobowiązania	26	302
Pozostałe zobowiązania krótkotermninowe	26	302
Zobowiązania ogółem, z tego	819	1 587
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	819	1 587

Nota 16 - Umowy leasingowe obowiązujące na 31.12.2010 r. - istotne postanowienia z umów

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	Volkswagen Passat	2010-07-13	Orix	78	35	weksel in blanco

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe		35
Zobowiązania krótkoterminowe		17

Umowy leasingowe obowiązujące na 31.12.2009 r. - istotne postanowienia z umów

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

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe		1
Zobowiązania krótkoterminowe		46

Nota 17 – Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	265			
Inne	53			
	318	0	0	0

Nota 18 – Przychody przyszłych okresów

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
usługi marketingowe rozliczane w czasie (przychody przyszłych okresów)	96	96	91	187

Nota 19 – Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy i akcje własne (liczba akcji nie w tysiącach)

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
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

Wyszczególnienie	Za okres	
	1.01.2010 - 31.12.2010 PLN'000	1.01.2009 - 31.12.2009 PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 470	5 470

Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
- emisja akcji		
- podwyższenie kapitału podstawowego		
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 470	5 470

Zarząd wybierany jest po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu z jego wartością na dzień 31 grudnia 2009 r.
Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Nota 20 – Akcje własne
W 2009 roku Fundusz zbył wszystkie posiadane akcje własne w ilości 3 744 048. Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka nie posiadała akcji własnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Akcje własne na początek roku		(40 631)
Zmniejszenia	0	40 631
- umorzenie akcji własnych		
- sprzedaż		40 631
Zwiększenia		
Akcje własne na koniec roku	0	0

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Wynik transakcji na akcjach własnych	0	(33 600)
Wpływy		7 031
Wartość nabytych papierów		(40 631)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Kapitał zapasowy na początek okresu	144 434	178 033
Podział wyniku finansowego	15 018	(33 599)
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	(100 804)	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	58 649	144 434

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

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziale w kapitale własnym Funduszu były następujące podmioty:

Na podstawie informacji przekazanych przez akcjonariuszy znaczne pakiety akcji Funduszu były w posiadaniu następujących podmiotów (dane na dzień 31 grudnia 2010 roku):

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	3 104 042	5,67%	3 104 042	5,67%
Pozostali akcjonariusze	24 727 450	45,21%	24 727 450	45,21%

Razem	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

W okresie pomiędzy publikacją sprawozdania za III kwartał 2010 roku, a publikacją rocznego raportu (tj. w okresie od 15 listopada 2010 roku do 21 marca 2011 roku) wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Funduszu.
W dniu 14 grudnia 2010 roku do Funduszu wpłynęło od Pani Grażyny Wandy Karkosik (Akcjonariusz) zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o nabyciu w dniu 7 grudnia 2010 roku w transakcjach giełdowych 105.488 sztuk akcji Funduszu. Powyższe transakcje spowodowały zmianę udziału Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów powyżej 5% na walnym zgromadzeniu Funduszu. Dnia 6 grudnia 2010 roku tj. przed dniem transakcji Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 2.657.642 sztuk akcji Funduszu, co stanowiło 4,84% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 2.657.642 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,84% ogólnej liczby głosów. Na dzień dzisiejszy Akcjonariusz jest posiadaczem 3.104.042 sztuk akcji Funduszu, co stanowi 5,67% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniały Akcjonariusza do 3.104.042 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 1 stycznia 2009 r. Fundusz, posiadał 3 744 048 sztuk akcji własnych nabytych w celu sprzedaży o wartości 40 630 782,50 zł., stanowiących 6,84% kapitału zakładowego.
W 2009 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych za cenę 7 031 500,80 zł
Po dokonaniu tej transakcji Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie posiadał akcji własnych.
Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych akcje własne powinny zostać umorzone albo powinny zostać zbyte w tej części, która przekracza 10% kapitału zakładowego w terminie dwóch lat od dnia nabycia.

Nota nr 21 - Zysk / Strata

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	(85 790)	(100 794)
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów		
Przekształcony bilans otwarcia	(85 790)	(100 794)
Podział zysku z lat poprzednich	(15 018)	
Pokrycie kapitałem zapasowym	100 804	
Zysk/strata netto roku obrotowego	6 944	15 018
Pozostałe korekty	5	(15)
Stan na koniec roku obrotowego	6 944	(85 790)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 22 - Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	110 213	197 834
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	110 213	197 834

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
- przychody ze sprzedaży akcji	110 213	197 834
- w tym: od jednostek powiązanych	20 130	11 050
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	110 213	197 834
- w tym: od jednostek powiązanych	20 130	11 050

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) kraj	110 213	197 834
- w tym: od jednostek powiązanych	20 130	11 050
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	110 213	197 834
- w tym: od jednostek powiązanych	20 130	11 050

Nota 23 – Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Sprzedaż akcji	(116 690)	(165 457)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(116 690)	(165 457)

Nota 24 – Aktualizacja wartości

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	15 547	1 050
Wycena bilansowa akcji koszty	(1 098)	(15 332)
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		
Aktualizacja wartości akcji ogółem	14 449	(14 283)

Nota 25 – Przychody ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 412	11 014
sprzedaż towarów	10 412	11 014
sprzedaż materiałów	0	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	10 412	11 014
pozostałe jednostki	10 412	11 014
powiązane jednostki	0	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	10 412	11 014
krajowe	10 412	11 014
zagraniczne	0	0

Nota 26 – Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2008 PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	(2 751)	(2 872)
Wartość sprzedanych materiałów	0	0

Nota 27 – Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) amortyzacja	(1 212)	(1 560)
b) zużycie materiałów i energii	(472)	(536)
c) usługi obce	(5 087)	(5 837)
d) podatki i opłaty	(160)	(173)
e) wynagrodzenia	(2 594)	(2 730)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(251)	(285)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(610)	(599)
Koszty według rodzaju, razem	(10 386)	(11 720)

Nota 28 – Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
Przychody finansowe	1 946	705
- z tytułu odsetek	1 372	705
- z tytułu różnic kursowych	0	0
- pozostałe	574	0
Koszty finansowe	(183)	(498)
- z tytułu odsetek	(110)	(400)
Przychody (koszty) finansowe netto	2 129	1 203

Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	497	700
- od jednostek powiązanych, w tym	497	634
- od jednostek współzależnych	497	634
- od pozostałych jednostek		66
b) pozostałe odsetki	875	5
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- od pozostałych jednostek	875	5
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 372	705

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) pozostałe, w tym	574	0
- wycena instrumentu finansowe	574	
Inne przychody finansowe, razem	574	0

Koszty finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	0	(398)
- od jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek		(398)
b) pozostałe odsetki	(110)	(2)
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- dla innych jednostek	(110)	(2)
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(110)	(400)

Inne koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) ujemne różnice kursowe	(73)	(98)
- zrealizowane		
- niezrealizowane	(73)	(98)
Inne koszty finansowe, razem	(73)	(98)

Nota 29 – Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 058	2 109
- odszkodowania	165	244
- odszkodowania kary otrzymane	4	1
- likwidacja rezerwy	399	
- pozostale	141	0
- inne	349	1 865
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 058	2 109

Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	(926)	(463)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(184)	
- odpisy aktualizujące wartość należności	(13)	(243)
- kary	(2)	(87)
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trawłych		(25)
- inne	(727)	(107)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(926)	(463)

Nota 30 – Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2009 PLN'000
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Naliczone, niezapłacone odsteki	22	107
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	22	107
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Strata z lat ubiegłych	22	107
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	22	107
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytuł podatku odroczonego	4	20
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	4	20

Nota 31 – Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do obrotu - kontrakty forward	516		516	
Aktywa finansowe dostępne do obrotu - odsetki od pożyczki	218		218	
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	3 863		3 863	
Zobowiązania finansowe	54	47	54	47
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej		13		13

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

Ne wystąpiły

16. Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2010 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2009 PLN'000
1. Wynagrodzenie wypłacone i należne	336	303
- Zarząd	180	140
- Rada Nadzorcza	156	163

17. Transakcje z jednostkami z Grupy Kapitałowej KREZUS

Wyszczególnienie		NFI Krezus S.A.
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	10 000
	Pozostałe jednostki powiązane	
Udzielone pożyczki	Ecoffee Sp. z o.o.	0
	Gold Investments Sp. z o.o.	250
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	512
	Pozostałe jednostki powiązane	0
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	Ecoffee Sp. z o.o.	162
	Pozostałe jednostki powiązane	45

18. Postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy KREZUS, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych

W bieżącym roku obrotowym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Funduszu, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.
Fundusz nie jest stroną postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych NFI KREZUS.

19. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki Grupy nie wypłaciły, ani nie zadeklarowały dywidendy.

Małgorzata Krauze
Prezes Zarządu Jednostki dominującej

Joanna Malicka
Główny księgowy

Toruń, dnia 21 marca 2011 roku