

NFI KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

OBEJMUJĄCY OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

Toruń, dnia 31 sierpnia 2011 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2011 ROKU

Zgodnie z § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2002, Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus przedstawia poniżej skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2011 roku zawierający półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna, który został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

l.p.		strona
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku	5
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011	8
5.	Dodatkowe noty i objaśnienia	10
6.	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku	26
7.	Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku	27
8.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011	28
9.	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011	29
10.	Dodatkowe noty i objaśnienia	30
11.	Skróconą informację dodatkową do sprawozdania finansowego Funduszu	40

Niniejszym Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus zatwierdza skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2011 roku zawierający skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna.

Małgorzata Krauze
Prezes Zarządu jednostki dominującej

Joanna Malicka
Główny księgowy

Toruń, dnia 31 sierpnia 2011 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KREZUS (ZGODNE Z MSSF)

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży akcji	20 247	52 613	5 059	13 197
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży	(7 519)	10 877	(1 879)	2 728
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(12 398)	2 805	(3 048)	704
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(12 398)	2 805	(3 048)	704
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,23)	0,05	(0,06)	0,01
Rozwodniony zysk /(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,23)	0,05	(0,06)	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 894)	(375)	(1 663)	(90)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79)	(30)	(19)	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 000	0	1 447	0
Aktywa razem	60 923	76 409	14 695	19 167
Zobowiązania razem	8 497	2 234	2 049	560
Zobowiązania długoterminowe	746	174	167	44
Zobowiązania krótkoterminowe	8 236	2 060	1 987	516
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	52 426	74 175	12 646	18 606
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 319	1 372
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,96	1,35	0,23	0,35

WYBRANE DANE FINANSOWE FUNDUSZU (ZGODNE Z MSSF)

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży akcji	20 247	52 613	5 059	13 197
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	(196)	10 877	(49)	2 728
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	(11 602)	1 520	(2 850)	381
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(12 144)	(597)	(3 034)	(150)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 693)	3 001	(2 922)	753
Zysk (strata) netto	(11 693)	3 001	(2 922)	753
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 845)	(264)	(1 651)	(68)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 000	0	1 447	0
Przepływy pieniężne netto razem	(845)	979	(204)	263
Aktywa razem	58 586	74 483	14 132	18 683
Zobowiązania razem	6 161	103	1 486	26
Zobowiązania krótkoterminowe	6 083	103	1 467	26
Kapitał własny	52 426	74 380	12 646	18 658
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 319	1 372
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	1,07	1,36	0,26	0,35
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (w zł)	1,07	1,36	0,26	0,35
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Zysk / (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,21)	0,05	(0,05)	0,01
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,21)	0,05	(0,05)	0,01

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2010
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1, 2	3 345	4 251	5 127
Pozostałe wartości niematerialne	3, 4	110	163	229
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	4	78
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	5	8 115	8 477	12 656
Pozostałe aktywa	12	681	676	685
Aktywa trwałe razem		12 251	13 570	18 775
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	150	185	151
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		686	88	199
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	9	45 448	28 773	41 500
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		0	23 924	
Udzielone pożyczki		5 253	3 863	0
Pozostałe aktywa finansowe	6	10 817	734	0
Pozostałe aktywa		109	105	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	983	1 388	135
Aktywa obrotowe razem		63 446	59 060	42 148
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		713	573	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		713	573	0
Aktywa razem		76 409	73 203	60 923

BILANS - PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2010
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	16	5 470	5 470	5 470
Akcje własne	17		0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	17			
Kapitał zapasowy	18	65 899	58 649	58 647
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	19	0	307	707
Zysk/strata netto	19	2 805	6 944	(12 398)
Razem kapitał własny		74 175	71 370	52 426
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe		35	35	44
Rezerwa na podatek odroczony	21	0	4	78
Przychody przyszłych okresów	25	139	91	139
Zobowiązania długoterminowe razem		174	130	260
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22, 23	1 272	819	1 225
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20		0	6 041
Rezerwy krótkoterminowe		450	450	493
Przychody przyszłych okresów		0	96	96
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	7	19	16
Pozostałe zobowiązania		332	318	365
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 060	1 703	8 236
Zobowiązania razem		2 234	1 833	8 497
Pasywa razem		76 409	73 203	60 923

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2010
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	21	52 613	110 213	20 247
Wartość sprzedanych akcji	22	(41 736)	(116 690)	(20 443)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		10 877	(6 477)	(196)
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	23	(9 357)	(14 449)	(10 357)
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności	3, 8	(9 357)	(198)	(885)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 520	7 774	(11 438)
Przychód ze sprzedaży towarów		4 898	10 412	5 242
Wartość sprzedanych towarów		(1 288)	(2 751)	(1 323)
Zysk (strata) na sprzedaży towarów		3 610	7 661	3 919
Pozostałe przychody operacyjne	25	484	1 058	148
Amortyzacja	24	(569)	(1 212)	(740)
Zużycie surowców i materiałów	24	(217)	(472)	(231)
Usługi obce	24	(2 583)	(5 087)	(2 456)
Koszty świadczeń pracowniczych	24	(1 409)	(2 845)	(1 409)
Podatki i opłaty		(86)	(160)	(65)
Pozostałe koszty	24	(290)	(610)	(308)
Inne koszty operacyjne	26	(1 248)	(926)	(200)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(788)	5 181	(12 780)
Przychody finansowe	27	3 601	1 946	462
Koszty finansowe	27	(7)	(183)	(80)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 805	6 944	(12 398)
Podatek dochodowy	28			0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 805	6 944	(12 398)
Działalność zaniechana		0		0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		2 805	6 944	(12 398)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 805	6 944	(12 398)
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
		2 805	6 944	(12 398)
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 805	6 944	(12 398)
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
		2 805	6 944	(12 398)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2010
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		0,05	0,13	-0,23
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,05	0,13	-0,23
Rozwodniony		0,05	0,13	-0,23
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		0,05	0,13	-0,23
Rozwodniony		0,05	0,13	-0,23

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 niekotrolującym	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		144 434	(85 791)	64 114	0	64 114
Zbycie akcji własnych						0		0
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych				15 004	(15 004)	0		0
Pozostałe korekty				(100 792)	100 792	0		0
Inne korekty					709	709		709
Ujęte przychodu i koszty razem					(12 398)	(12 398)		(12 398)
Stan na 30.06.2010 r.	5 470	0		58 647	(11 692)	52 426	0	52 426

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekotrolującym	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	(85 791)	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					312	312		312
Wynik netto bieżącego okresu					6 944	6 944		6 944
Stan na 31.12.2010 r.	5 470	0	0	58 649	7 251	71 370	0	71 370

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekotrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5 470	0	0	58 649	7 251	71 370		71 370
Podział wyniku finansowego				7 251	(7 251)	0		0
Rozliczenie straty z lat ubiegłych				0		0		0
Pozostałe korekty				0		0		0
Wynik netto bieżącego okresu					2 805	2 805		2 805
Stan na 30.06.2011 r.	5 470	0	0	65 900	2 805	74 176	0	74 175

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

`	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy	98 265	107 660	25 926
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	52 613	92 442	20 247
Wpływy ze sprzedaży towarów	4 898	10 503	5 502
Odsetki	1 502	1 446	45
Wpływy z udzielonych pożyczek	460	2 688	
Inne wpływy	38 793	582	132
Wydatki	(98 639)	(107 277)	(32 820)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych		0	
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(67 936)	(87 259)	(26 607)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych	(19 000)	(2 103)	
Udzielone pożyczki	(1 715)	(5 150)	0
Zapłacone odsetki	(7)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0		
Wynagrodzenia	(1 931)	(2 845)	(1 332)
Wydatki z tytułu zakupu usług	(4 081)	(5 551)	(2 456)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(3 677)	(3 468)	(2 158)
Inne wydatki operacyjne	(293)	(901)	(268)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(375)	384	(6 894)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	11	39	39
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych			
Inne otrzymane dywidendy			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	11	39	39
Wydatki	(41)	(39)	(117)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(41)	(39)	(117)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Płatności za wartości niematerialne			
Zapłacone koszty rozwoju			
Przejęcie jednostek zależnych	0	0	0
Wpływy z tytułu zbycia działalności	0	0	0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(30)	0	(79)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	0	9 200	6 000
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		0	
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych		0	
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		9 200	6 000
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Wydatki	0	(9 303)	0
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Spłata pożyczek		(9 200)	
Spłata odsetek		(32)	

Płatność z tytułu leasingu		(71)	
- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców mniejszościowych			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	0	(103)	6 000
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(405)	281	(973)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 388	1 107	1 107
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	983	1 388	135

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 1

Zakres zmian wartości środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	0	3 058	953	130	1 934	0	0	6 075
Przemieszczenie wewnętrzne		53	489	41	(64)	112		632
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			20	78				98
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia		(264)	(2)	(87)				(354)
Umorzenie		(229)	(676)	(25)	(395)			(1 324)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku	0	2 618	784	138	1 475	112	0	5 127
Stan na dzień	30.06.2010							
Wartość bilansowa brutto								
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących								
Wartość bilansowa netto	0	2 618	784	138	1 475	112	0	5 127
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	4 250
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	4 250
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	0	2 637	545	113	955		0	4 250
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia								0
Przemieszczenie wewnętrzne								0
Likwidacja środków trwałych		(443)	(95)		(142)			(680)
Umorzenie		(43)	(37)	(13)	(132)			(225)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	0	2 151	413	100	681	0	0	3 345
Stan na dzień	30.06.2011							
Wartość bilansowa brutto		2 637	545	113	955	0	0	4 250
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		(486)	(132)	(13)	(274)			(905)
Wartość bilansowa netto	0	2 151	413	100	681	0	0	3 344

Nota nr 2

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu

Na dzień 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		161	161

Na dzień 31.12.2010 r.

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

Na dzień 30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		110	110

Nota nr 3

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	0	0	234	234
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			19	19
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia			(7)	(7)
Przemieszczenie wewnętrzne			1	1
Umorzenie			0	0
Likwidacja WNiP			(18)	(18)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku	0	0	229	229
Stan na dzień	30.06.2010			
Wartość bilansowa brutto			491	491
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(261)	(261)
Wartość bilansowa netto	0	0	229	229
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	0	0	234	234
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			19	19
Przemieszczenie wewnętrzne			23	23
Umorzenie			(94)	(94)
Likwidacja WNiP			(12)	(12)
Sprzedaż WNiP			(7)	(7)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	0	0	163	163
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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	0	0	163	163

Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				0
Przemieszczenie wewnętrzne				0
Likwidacja WNiP			(18)	(18)
Sprzedaż WNiP				0
Umorzenie			(35)	(35)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	0	0	110	110
Stan na dzień	30.06.2011			
Wartość bilansowa brutto			163	163
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(53)	(53)
Wartość bilansowa netto	0	0	110	110

Nota nr 4
Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych

Struktura własnościowa	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartości niematerialne własne	491	163	110
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej			
Wartości niematerialne i prawne razem	491	163	110

Nota nr 5
Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 656	32 401	8 311
- od jednostek powiązanych	8 707	8 477	8 311
bony imienne	10 167	10 022	10 268
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(1 460)	(1 545)	(1 957)
- od pozostałych jednostek	3 949	23 924	8 985
bony imienne	3 949	23 924	8 985
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	573	713
wartość netto	0	757	1 157
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	0	-184	-444

Nota nr 6
Bony imienne
Na dzień 30.06.2010 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, L, M, N, O	2015-12-15	9 900	267
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	25

Na dzień 31.12.2010 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

Na dzień 30.06.2011 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	10 000	268
Obligacje CRX Holdings Limited	A	2011-01-21	8 915	70

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe	60	52	46	60	52	46
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	6 041	0	0	6 041	0	0

Nota nr 8
Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Odpis aktualizujący	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2010				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	232			(232)	0
jednostki powiązane	0				0
- zobowiązania z tytułu leasingu	16	44			60
- pożyczka zaciągnięta	6 041				6 041
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	17	35			52
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	0				0
- pożyczka zaciągnięta	0				0
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2011				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	5 491			(238)	5 253
- zobowiązania z tytułu leasingu	7	39			46
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	0				0
- pożyczka zaciągnięta	0				0

Nota nr 9
Portfel inwestycyjny
Na dzień 30.06.2010 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew SA	351 682	714	0,0%
2.	Skotan SA	244 419	418	0,5%
3.	Alchemia SA	1 693 832	11 433	0,8%
4.	Protektor SA	1 665 685	10 094	8,8%
5.	NFI Midas SA	3 923 397	18 675	6,6%
6.	Hutmen SA	10 637	52	0,0%
7.	Impexmetal SA	31 505	113	0,0%

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

Na dzień 31.12.2010 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Alchemia SA	8 030 422	16 061	0,7%
2.	Boryszew SA	1 645 481	4 591	3,0%
3.	Skotan SA	517 231	4 138	0,2%
4.	Protektor SA	788 836	398	4,1%

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

Na dzień 30.06.2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Alchemia SA	2 971 191	25 552	1,1%
2.	Boryszew SA	14 797 411	12 244	1,3%
3.	Skotan SA	1 571 091	3 943	2,9%
4.	Protektor SA	787 322	3 157	4,1%
5.	MAGNA SA	2	0	0,0%
6.	NOKIA CORP	10 000	177	0,0%
7.	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP.	6 500	224	0,0%
8.	BARRICK GOLD CORPORATION SHS	1 200	150	0,0%

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

Nota nr 10
Jednostki współzależne – Gold Investments Sp. z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje			Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)			Aktywa netto		
			Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
			%	%	%	%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o.o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	50%	50%	(1 460)	(1 545)	(1 937)

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udziały	0	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	25	25	25
wartość udziałów objętych	25	25	25
odpis aktualizujący wartość udziałów	(25)	(25)	(25)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(25)	(25)	(25)

Nota nr 11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytuł dostaw i usług (netto)	113	49	558
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(48)	(48)	0
Pozostałe należności	1 643	54	128
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 509)	33	0
Należności ogółem, z tego	199	88	686
- część długoterminowa	0		0
- część krótkoterminowa	199	88	686

Nota nr 12
Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Obrotowe			Trwałe		
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	75	29	0	8	0	5
Zaliczki na dostawy	0	28	0			
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	88	48	71			
Należności długoterminowe			983	710	710	710
Odpis aktualizujący wartość kaucji			0	(33)	(33)	(33)
	163	105	983	677	677	685

Nota nr 13
Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały			
Produkcja w toku			
Wyroby gotowe			
Towary	151	185	150
Zapasy ogółem	151	185	150

Nota nr 14
Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kasa	1	1 247	59
środki pieniężne na rachunku bankowym	134	141	924
Razem	135	1 388	983

Nota nr 15
Liczba akcji

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470	5 470

Nota nr 16
Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres		
	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 470	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	5 470

Nota nr 17
Akcje własne

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
Akcje własne na początek roku	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
- umorzenie akcji własnych			
- sprzedaż			
Zwiększenia	0	0	0
Akcje własne na koniec roku	0	0	0

Nota nr 18
Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
Kapitał zapasowy na początek okresu	144 434	144 434	58 649
Podział wyniku finansowego	15 004	15 018	7 260
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	(100 792)	(100 804)	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	58 647	58 649	65 909

Nota nr 19
Zysk zatrzymany i dywidendy

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	(100 794)	6 944
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów		
Przekształcony bilans otwarcia	(100 794)	6 944
Inne korekty	3	
Podział zysku z lat poprzednich	0	(6 944)
Pokrycie kapitałem zapasowym	100 792	
Zysk/strata netto roku obrotowego	(12 398)	2 805
Stan na koniec roku obrotowego	(12 397)	2 805

Nota nr 20
Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	6 041	0	0
Pożyczka zaciągnięta	6 041	0	0
Pożyczki udzielone	2 852	3 863	5 253
- pożyczki udzielone	2 852	3 863	5 253

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 041	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat			
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat			
- płatne powyżej 5 lat			
Kredyty razem	6 041	0	0

Nota nr 21
Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan rezerwy na 01.01.2010 roku	61	694	20	775
Rezerwy utworzone	61	0	78	139
Rezerwy wykorzystane	(61)	(262)	(20)	(343)
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na 30.06.2010 roku	61	432	78	571
- rezerwy krótkoterminowe	61	432		493
- rezerwy długoterminowe			78	78
Stan rezerwy na 01.01.2010 roku	61	694	20	775
Rezerwy utworzone	68	383	4	454
Rezerwy wykorzystane	(61)	(694)	(20)	(775)
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na31.12.2010 roku	68	383	4	454
- rezerwy krótkoterminowe	68	383		450
- rezerwy długoterminowe			4	4
Stan rezerwy na 01.01.2011 roku	68	383	4	454
Rezerwy utworzone				
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane			(4)	
Stan rezerw na 30.06.2011 roku, w tym	68	383	0	450
- rezerwy krótkoterminowe	68	383	0	450
- rezerwy długoterminowe				

Nota nr 22
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe

Wyszczególnienie	Bieżące			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	198	149	170			
Wynagrodzeń	106	115	108			
Inne	7					
Fundusze specjalne	53	53	53			
	364	317	331	0	0	0

Nota nr 23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 225	793	1 243
Pozostałe zobowiązania	0	26	1 243
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0		
Zobowiązania ogółem, z tego	1 225	819	1 243
- część długoterminowa			
- część krótkoterminowa	1 225	819	1 243

Nota nr 24
Umowy leasingowe istotne postanowienia z umów
Na dzień 30.06.2010 r.

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
2	Volkswagen Golf	2007-20-01	EFL	46	36	weksel in blanco

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe		44
Zobowiązania krótkoterminowe		16

Na dzień 31.12.2010 r.

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

Na dzień 30.06.2011 r.

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		39
Zobowiązania krótkoterminowe		7

Nota nr 25
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe i długoterminowe

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
usługi marketingowe rozliczane w czasie (przychody przyszłych okresów)	96	96	0	139	91	139

Nota nr 26
Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	20 247	52 613
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		

Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	20 247	52 613
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota nr 27
Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	20 443	52 613
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		

Nota nr 28
Aktualizacja wartości akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	688	9 477
Wycena bilansowa akcji koszty	(11 045)	(18 835)
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		
Aktualizacja wartości akcji ogółem	(10 357)	(9 357)

Nota nr 29
Przychody ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 194	4 850
sprzedaż towarów	5 194	4 850
sprzedaż materiałów		

Przychody ze sprzedaży towarów (struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	5 194	4 850
pozostałe jednostki	5 194	4 850
powiązane jednostki		

Przychody ze sprzedaży towarów (struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	5 194	4 850
Krajowe	5 194	4 850
Zagraniczne		

Nota nr 30
Wartość sprzedanych towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	1 323	1 288
Wartość sprzedanych materiałów		

Nota nr 31
Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	740	569
b) zużycie materiałów i energii	231	217
c) usługi obce	2 456	2 583
d) podatki i opłaty	64	86
e) wynagrodzenia	1 276	1 272
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	133	137
g) pozostałe koszty rodzajowe	308	1 538
Koszty według rodzaju, razem	5 208	6 402
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		

Nota nr 32
Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	462	3 601
- z tytułu odsetek	423	796
- pozostałe	39	2 804
Koszty finansowe	80	7
- z tytułu odsetek	74	7
- z tytułu różnic kursowych		
- strata ze zbycia inwestycji		
- pozostałe	6	0
Przychody (koszty) finansowe netto	421	3 594

Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	416	358
- od jednostek powiązanych, w tym	328	0
- od jednostek współzależnych	328	0
- od pozostałych jednostek	88	358
b) pozostałe odsetki	6	438
- od jednostek powiązanych, w tym	0	420
- od pozostałych jednostek	6	18
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	422	796

Inne przychody finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) dodatnie różnice kursowe	39	0
b) pozostałe, w tym	0	2 804
- wycena instrumentu finansowe		
Inne przychody finansowe, razem	39	2 804

Koszty finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	0	0
b) pozostałe odsetki	74	7
- od jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	74	7

Inne koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) różnice kursowe		
ujemne różnice kursowe		
dodatnie różnice kursowe		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	6	0
c) pozostałe, w tym	0	0

Pozycje rachunku zysków i strat, w których zostały ujęte różnice kursowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody (koszty) finansowe	39	0

Nota nr 33
Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących	24	0
b) pozostałe, w tym:	124	485
- odszkodowania	75	0
- odszkodowania kary otrzymane	0	0
- likwidacja rezerwy	0	0
- pozostała sprzedaż	0	5
- inne	49	480
Pozostałe przychody operacyjne, razem	148	485

Nota nr 34
Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	200	1 248
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odpisy aktualizujące wartość należności		
- kary		
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- inne	200	1 248
Pozostałe koszty operacyjne, razem	200	1 248

Nota nr 35
Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
1. Wynagrodzenie wypłacone i należne	249	261
- Zarząd	168	180
- Rada Nadzorcza	81	81

Nota nr 36
Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	40	54

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU

BILANS – AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	4	49	44
Pozostałe wartości niematerialne	2			
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	8, 9	1 434	4 660	3 460
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28	78	4	
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	3	12 656	8 477	8 311
Pozostałe aktywa	11			
Aktywa trwałe razem		14 172	13 191	11 814
Aktywa obrotowe				
Zapasy				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	26	12	49
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	7	41 500	52 697	54 432
Udzielone pożyczki	6, 17	2 852	3 863	5 353
Pozostałe aktywa	11	24	765	1 856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	14	1 243	979
Aktywa obrotowe razem		44 415	58 581	62 669
Aktywa razem		58 586	71 771	74 483

BILANS – PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	13	5 470	5 470	5 470
Akcje własne	14	0		
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	14			
Kapitał zapasowy	14	58 647	56 657	63 917
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	16	2	1 992	1 992
Zysk/strata netto		(11 693)	7 261	3 001
Razem kapitał własny		52 426	71 380	74 380
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17			
Rezerwa na podatek odroczony	28	78	4	0
Rezerwy długoterminowe	18			
Pozostałe zobowiązania	19			
Zobowiązania długoterminowe razem		78	4	0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	3	32	15
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	6 041		0
Rezerwy krótkoterminowe	18	13	20	20
Pozostałe zobowiązania	19	25	336	68
Zobowiązania krótkoterminowe razem		6 083	388	103
Zobowiązania razem		6 161	392	103
Pasywa razem		58 586	71 771	74 483

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW FUNDUSZU (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	21	20 247	110 213	52 613
Wartość sprzedanych akcji	22	20 443	116 690	41 736
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(196)	(6 477)	10 877
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	23	(10 357)	14 449	(9 357)
w tym podmiotów zależnych i współzależnych	3, 8	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(10 553)	7 972	1 520
Pozostałe przychody operacyjne	25	108	514	468
Amortyzacja	24	1	6	6
Zużycie surowców i materiałów	24	1	10	17
Usługi obce	24	252	630	337
Koszty świadczeń pracowniczych	24	300	626	337
Podatki i opłaty	24	4	33	10
Pozostałe koszty	24	24	50	27
Inne koszty operacyjne	26	1 117	1 884	1 852
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(12 144)	5 246	(597)
Przychody finansowe	27	498	2 088	3 598
Koszty finansowe	27	47	73	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(11 693)	7 261	3 001
Podatek dochodowy	28	0		0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(11 693)	7 261	3 001
Działalność zaniechana		0		0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		(11 693)	7 261	3 001
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(11 693)	7 261	3 001
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
		(11 693)	7 261	3 001
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(11 693)	7 261	3 001
Udziały / akcje niekontrolujące		0	0	0
		(11 693)	7 261	3 001

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		-0,21	0,13	0,05
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		-0,21	0,13	0,05
Rozwodniony		-0,21	0,13	0,05
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		-0,21	0,13	0,05
Rozwodniony		-0,21	0,13	0,05

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / 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	1 992	144 434	(85 790)	64 114		64 114
Podział wyniku finansowego						0		0
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy				15 005	(15 005)	0		0
Rozliczenie straty z lat ubiegłych				(100 792)	100 792	0		0
Korekta lat poprzednich					2	2		2
Wynik netto roku bieżącego					(11 693)	(11 693)		(11 693)
Stan na 30.06.2010 r.	5 470	0	1 992	58 647	(11 691)	54 418	0	54 418

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekotrolującym	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	1 992	142 442	(85 790)	64 114		64 114
Podział wyniku finansowego		0				0		0
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy				15 018	(15 018)	0		0
Rozliczenie straty z lat ubiegłych				(100 804)	100 804			
Pozostałe korekty					5	5		5
Wynik netto bieżącego okresu					7 261	7 261		7 261
Stan na 31.12.2010 r	5 470	0	1 992	56 657	7 261	71 380	0	71 380

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 01.01.2011 r.	5 470		1 992	56 657	7 261	71 380		71 380
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy				7 261	(7 261)	0		0
Wynik netto roku bieżącego					3 001	3 001		3 001
Stan na 30.06.2011 r.	5 470	0	1 992	63 918	3 001	74 381	0	74 381

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU (METODA BEZPOŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Wpływy		20 357	97 062	88 888
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji		20 247	92 442	52 613
Odsetki		45	1 446	1441
Wpływy z udzielonych pożyczek		28	2 688	333
Inne wpływy		71	486	34501
Wydatki		26 357	96 628	89 152
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych				
Wydatki z tytułu usług obcych		252		207
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		26 607	87 259	67 936
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		0	2 103	19 000
Udzielone pożyczki		50	5 850	1 715
Inne wydatki operacyjne		327	1 416	294
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(6 000)	434	(264)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy		0	0	0
Wydatki		1	50	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		1	50	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(1)	(50)	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy		6 000	9 200	0
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych				
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		6 000	9 200	
Wydatki		0	9 200	0
Spłata pożyczek			9 200	
Spłata odsetek				
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		6 000	0	0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		845	384	(264)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		860	860	1 243
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		14	1 243	979

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 37
Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 656	32 401	8 311
- od jednostek powiązanych	8 707	8 477	8 311
bony imienne	10 167	10 022	10 268
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(1 460)	(1 545)	(1 957)
- od pozostałych jednostek	3 949	23 924	8 985
bony imienne	3 949	23 924	8 985
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- kontrakty forward			

Nota nr 38
Bony imienne
Na dzień 30.06.2010 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, L, M, N, O	2015-12-15	9 900	267
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	25

Na dzień 31.12.2010 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
Gold Investments Sp. z o.o.	MID0611.2	2011-06-30	20 000	0
Gold Investments Sp. z o.o.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	0

Na dzień 30.06.2011 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	10 000	268
Obligacje CRX Holdings Limited	A	2011-01-21	8 915	70

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	2 852		5 353	2 852	3 863	5 353
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	6 041	0	0	6 041	0	0

Nota 40
Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Odpis aktualizujący	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2010				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	3 084			232	2 852
jednostki powiązane	2 852				2 852
- kredyt inwestycyjny i obrotowe					0
- pożyczka zaciągnięta	6 041				6 041
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					0
- kredyt inwestycyjny i obrotowe					0
- pożyczka zaciągnięta					0
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2011				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	5 591			238	5 353
jednostki powiązane	100				100
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	0				0
- pożyczka zaciągnięta	0				0

Nota 41
Portfel inwestycyjny
Na dzień 30.06.2010 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Protektor S.A.	1 665 685	10 094	8,8%
2.	NFI Midas S.A.	3 923 397	18 675	6,6%
3.	Alchemia S.A.	1 693 832	11 433	0,8%
4.	Skotan S.A.	244 419	418	0,5%
5.	Boryszew S.A.	351 682	714	0,1%
6.	Hutmen S.A.	10 637	52	0,0%
7.	Impexmetal S.A.	31 505	113	0,0%
		Razem	41 500	

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

Na dzień 31.12.2010 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Alchemia S.A.	8 030 422	16 061	0,7%
2.	Boryszew S.A.	1 645 481	4 591	3,0%
3.	Skotan S.A.	517 231	4 138	0,2%
4.	Protektor S.A.	788 836	398	4,1%
		Razem	25 188	

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

Na dzień 30.06.2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Alchemia S.A.	2 971 191	25 552	1,1%
2.	Boryszew S.A.	14 797 411	12 244	1,3%
3.	Skotan S.A.	1 571 091	3 943	2,9%
4.	Protektor S.A.	787 322	3 157	4,1%
5.	MAGNA S.A.	2	0	0,0%
6.	NOKIA CORP	10 000	177	0,0%
7.	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP.	6 500	224	0,0%
8.	BARRICK GOLD CORPORATION SHS	1 200	150	0,0%
		Razem	45 448	

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

Nota 42
Jednostki – zależne eCoffee Sp. z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje			Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		
			Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
			%	%	%	%	%	%
eCoffee Sp. z o.o.	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Warszawa	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
udziały	1 434	4 660	3 460
wartość udziałów w cenie nabycia	11 281	15 192	15 192
wartość udziałów w cenie nabycia na początek okresu	10 000	14 102	15 192
objęcie udziałów	1 281	1 089	
odpis aktualizujący wartość udziałów	9 847	10 531	11 732
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	213	1 605	1201
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	9 634	8 926	10531

Nota 43
Jednostki współzależne Gold Investments Sp. z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje			Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)			Aktywa netto		
			Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
			%	%	%	%	%	%			
Gold Investments Sp. z o.o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	50%	50%	(1 430)	(1 545)	(1 937)

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
udziały	0	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	25	25	25
wartość udziałów objętych	25	25	25
odpis aktualizujący wartość udziałów	(25)	(25)	(25)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(25)	(25)	(25)

Nota 44
Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kasa	1	0	25
środki pieniężne na rachunku bankowym	14	1 243	954
Razem	14	1 243	979

Nota 45
Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470	5 470

Nota 46
Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011
Kapitał zapasowy na początek okresu	144 434	142 442	58 649
Podział wyniku finansowego	15 005	15 018	7 261
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	(100 792)	(100 808)	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	58 647	56 652	65 909

Nota 47
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczna akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	11 332 075	20,72 %	11 332 075	20,72 %
Pozostali akcjonariusze	27 831 492	50,88%	27 831 492	50,88%

Nota 48
Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	6 041	0	0
Kredyt inwestycyjny			
Kredyty obrotowe		0	0
Pożyczka zaciągnięta	6 041		
Pożyczki udzielone	2 852	3 863	5 353
- pożyczki udzielone	2 852	3 863	5 353

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2010	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 041	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat			
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat			
- płatne powyżej 5 lat			
Kredyty razem	6 041	0	0

Nota 49
Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	20 247	52 613
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		

Nota 50
Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	20 443	41 736
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		

Nota 51
Aktualizacja wartości akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	688	9 477
Wycena bilansowa akcji koszty	11 045	18 835
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		
Aktualizacja wartości akcji ogółem	(10 357)	(9 357)

Nota 52
Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2010	Okres zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	796
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		796
b) pozostałe odsetki	498	0
- od jednostek powiązanych, w tym	410	0
- od jednostek zależnych	82	
- od jednostek współzależnych	328	0
- od pozostałych jednostek	88	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	498	796

Nota 53
Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych

Wyszczególnienie		NFI Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane	NFI Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane	NFI Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
		Stan na 30.06.2010		Stan na 31.12.2010		Stan na 30.06.2010	
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	8 707		10000		8 311	
	Pozostałe jednostki powiązane						
Pozostałe należności	Pan Roman Karkosik	24					
	Pozostałe jednostki powiązane						
Udzielone pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	2 852				100	
	Pozostałe jednostki powiązane			250		44	
Pożyczki zaciągnięte	Pan Roman Karkosik	6 041				268	
	Pozostałe jednostki powiązane						
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	267		512			
	Pozostałe jednostki powiązane						
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	118		162			
	Pozostałe jednostki powiązane			45			
Koszty z tytułu odsetek od pożyczki	Pan Roman Karkosik	41					
	Pozostałe jednostki powiązane						

INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONDOSLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Podstawowe informacje o Funduszu

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

Siedzibą podmiotu dominującego jest Toruń (kod pocztowy 87-100) ul. M. Skłodowskiej-Curie 73.
Fundusz zarejestrowany jest w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000012206.
Fundusz posiada numer NIP 526-1032-881 nadany w 1995 roku oraz statystyczny numer identyfikacyjny REGON 011154542 nadany również w 1995 roku.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 64.99.Z. Podstawowym 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)udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom;
7)zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.
Fundusz może podejmować działalność gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi wyżej, w szczególności polegającą na:
1)pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);
2)pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
3)kupno i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
4)wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
5)pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z);
6)zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);
7)restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A);
8)magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B);
9)pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Zgodnie z art. 22 ust. 2 lit. 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 dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, jeżeli Fundusz jest związany z taką firmą umową o zarządzanie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna w dniu 27 czerwca 2011 roku działając na podstawie art. 22 ust. 2 lit. g) Statutu Funduszu oraz po zapoznaniu

się z zaleceniami Rady Nadzorczej, postanowiło podjąć decyzje o dalszym istnieniu Funduszu i kontynuacji dotychczasowej działalności.

Dochody narodowych funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziałów z zysków osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnione są z podatku dochodowego (art. 17 ust. 1 pkt. 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku). Po przekształceniu Funduszu w inną jednostkę wymienione powyżej zwolnienie podatkowe przestanie obowiązywać, co spowoduje inny sposób rozliczania podatku dochodowego.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna (Grupa Krezus) jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna (Fundusz). Od 2008 roku Fundusz tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzą dwie spółki:

a. eCoffee sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadająca sieć barów kawowych COSTA COFFEE,
b. Gold Investments sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu zarządzająca sklepami jubilerskimi ELIZA.

Grupa Krezus działa wyłącznie na terenie Polski.

Jednostki podlegające konsolidacji	Spółka	Przedmiot działalności	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale Funduszu na dzień 30.06.2011	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale Funduszu na dzień 30.06.2010
eCoffee Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Spółka zależna bezpośrednio	Hotele i restauracje, handel detaliczny, hurtowy i komisowy, pośrednictwo.	100 %	100%
Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	Spółka współzależna	Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach, pozostałe pośrednictwo finansowe, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie.	50%	50%

Ad. a. eCoffee Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:
Spółka powstała w 2006 roku w celu wprowadzenia marki COSTA COFFEE oraz rozwinięcia sieci barów kawowych COSTA COFFEE na rynek polski. Spółka jest partnerem masterfranczyzowym koncernu WHITBREAD i tym samym wyłącznym przedstawicielem sieci kawiarni COSTA COFFEE na Polskę. Spółka działa zgodnie z warunkami umowy franchisingowej podpisanej w 2006 roku z Costa International Ltd. Pierwszy bar kawowy został uruchomiony w grudniu 2006 roku i następnych 11 barów kawowych powstało do końca 2007 roku. W latach 2008-2011 Spółka zamknęła kilka barów kawowych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiada 12 funkcjonujących kawiarni, w takich miastach jak:

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

Ad. b. Gold Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:
Spółka powstała w 2007 roku, a jej profil działalności gospodarczej obejmuje sprzedaż detaliczną biżuterii, zegarków i innych akcesoriów jubilerskich w sklepach detalicznych oraz w sklepie internetowym, a także produkcję na potrzeby własne i do dalszej hurtowej odsprzedaży obrączek złotych. Sklepy jubilerskie zlokalizowane są w galeriach handlowych oraz na witrynie internetowej w formie sklepu internetowego. Źródłem zaopatrzenia sklepów jubilerskich i sklepów internetowych w towar są przede wszystkim dostawcy krajowi. Towar importowany przeznaczony zostaje w większości do sprzedaży przez sklep internetowy. Import pochodzi z Chin, w mniejszym stopniu z Tajlandii. Surowiec do produkcji obrączek pochodzi ze skupu złomu metali szlachetnych. Spółka nie jest uzależniona od jednego, czy też małej liczby dostawców. Oferta Spółki obejmuje kilka grup asortymentowych tj.:
1.Biżuteria srebrna,
2.Biżuteria złota m.in. obrączki, biżuteria z brylantami,
3.Wyroby z kamieni naturalnych,
4.Zegarki, zegary,
5.Artykuły dekoracyjne,
6.Akcesoria jubilerskie.

Spółka posiada na dzień 30 czerwca 2011 roku siedem funkcjonujących sklepów jubilerskich, w takich miastach jak:
1.Toruń, Centrum Handlowe Galeria Copernicus, ul. Żółkiewskiego 15,
2.Toruń, Centrum Handlowe Bielawy, ul. Olsztyńska 8,
3.Toruń, ul. Szosa Lubicka 168 K,
4.Bydgoszcz, Centrum Handlowe Rondo, ul. Kruszwicka 1,
5.Bydgoszcz, Centrum Handlowe Galeria Pomorska, ul. Fordońska 141,
6.Włocławek, Centrum Handlowe Wzorcownia, ul. Kilińskiego 3,
7.Grudziądz, Centrum Handlowe Unia Park Handlowy, ul. Włodka 7-11,
oraz dwa sklepy internetowe.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu

Rada Nadzorcza
Na dzień 30 czerwca 2011 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:
1.Damian Pakulski - Przewodniczący RN
2.Agnieszka Urbaniak - Wiceprzewodniczący RN
3.Daria Jackowska - Sekretarz RN
4.Marlena Krohn - Członek RN
5.Agnieszka Zielińska-Dalasińska - Członek RN

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

Zarząd
Na dzień 30 czerwca 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Małgorzata Krauze. W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Funduszu.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

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

4. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W 2011 roku NFI Krezus S.A. zastosował MSSF mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 30 czerwca 2010 roku zostały przedstawione zgodnie z MSSF. Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem zastosowanych od 1 stycznia 2011 roku zmian do MSSF wynikających z projektu corocznych poprawek (Annual improvements Project 2010). Coroczne poprawki z 2010 roku wprowadziły zmiany w MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13. Na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wpłynęły przede wszystkim zmiany w MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa.*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) przyjęła w 2011 roku następujące nowe standardy:
MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
MSSF 11 „Wspólne umowy”,
MSSF 12 „Ujawniania odnośnie zaangażowania w inne jednostki”,
MSSF 13 „Wartość godziwa”,
MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. MSSF 10 określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki

dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 11 „Wspólne porozumienia". MSSF 11 przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumienia, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 12 „Ujawniania dotyczące udziałów w innych podmiotach". MSSF 12 jest nowym, kompleksowym standardem określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych. MSSF 12 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej". MSSF 13, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku, definiuje wartość godziwą, określa w jednym MSSF ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. MSSF 13 nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez MSSF 13 stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

W dniu 16 czerwca 2011 r. RMSR opublikowała zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze", który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Zmiany te ułatwiają użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe"
Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.
Opis:
Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdanie finansowe"
Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.
Opis:
Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia" i standardzie MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe". MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego ,czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

MSSF 11 "Wspólne porozumienia"
Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.
Opis:
Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

MSSF 12 "Ujawniania dotyczące udziałów w innych podmiotach"
Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.
Opis:
Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

MSSF 13 "Wycena według wartości godziwej"
Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.
Opis:
Standard określa ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez standard stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

MSR 19 "Świadczenia pracownicze"
Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.
Opis:
Zmieniony standard ułatwia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

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)
Nie znalazł zastosowania.

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

MSSF 3 (nowelizacja) Połączenia jednostek gospodarczych oraz MSR 27 (zmiana) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe
Obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmienione standardy stanowią dalsze rozwinięcie modelu przejęcia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej.
Spółka nie zastosowała zmian postanowień ww. standardów retrospektywnie, w związku z czym zaprezentowała przez wynik finansowy skutki nadwyżki przejętych aktywów netto nad cenę przejęcia uzyskanej w pierwszym półroczu 2009 roku.

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

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

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

Zmiany do MSSF 2 Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane pieniężnie obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiany precyzują zakres oraz sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych pieniężnie w osobnym lub indywidualnym sprawozdaniu finansowym jednostki otrzymującej towary lub usługi w przypadku, gdy ta jednostka nie ma obowiązku rozliczania płatności w formie akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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

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

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

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

KIMSF 19 Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku 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 jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość spółki.
Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

a. Inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Fundusz kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.
Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.
Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału NFI KREZUS w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie.
Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.
Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Funduszu zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego (aktywów netto) tych jednostek oraz pomniejszona o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.
Ocena trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki:
– porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów posiadanych przez Fundusz z wartością udziałów wg wartości księgowej,
– badania obecnej i przyszłej rentowności spółki,
– badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki,
– ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki.

b. Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.
Aktywa finansowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest są według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynek NewConnet.

c. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.
Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

d. Pozostałe należności

W pozycji tej Fundusz prezentuje inne należności, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.
Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Fundusz zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e. Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.
Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.
Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych.

f. Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

g. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.
Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.
Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:
–urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy - 6-30%;
–środki transportu - 14-20%;
–pozostałe środki trwałe - 10-20%.

h. Wartości niematerialne

Wartość firmy
Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek NFI KREZUS w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.
Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.
Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)".
Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.
Inne wartości niematerialne
Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:
–nabyte oprogramowanie komputerowe,
–nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.
Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.
Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z

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

i. Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Funduszu, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.
Do zobowiązań Funduszu zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.
Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.
Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

j. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości".
Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji,
Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

k. Kapitały własne

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

–Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej.

–Akcje własne znajdujące się w posiadaniu Funduszu, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne Funduszu.

–Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Do kapitałów zaliczany jest także:

- wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
- korekty wyniku lat ubiegłych.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

l. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

–Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności

–Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.

–Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

m. Zyski / (Straty) z inwestycji

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym NFI KREZUS wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).
Transakcje i salda
Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.
Na każdy dzień bilansowy:
–wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
–pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
–pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.
Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.
Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia. Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.
Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się prze wynik finansowy, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

o. Zyski / (straty) netto

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

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

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

sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne. Działalność Funduszu nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie.

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

Nie występuje.

10. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za pierwsze półrocze 2011 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

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

Fundusz w pierwszym półroczu 2011 roku nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Fundusz w pierwszym półroczu 2011 roku nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

13. Informacje na temat segmentów

Nie występuje.

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

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

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

Nie występuje.

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

Nie występuje.

17. Informacje o korektach z tytułu rezerw

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za pierwsze półrocze 2011 rok nie wystąpiła istotna korekta z tytułu rezerw.

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

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

19. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

21. Portfel inwestycyjny

Liczba spółek w portfelu na dzień 30 czerwca 2011 roku to cztery pakiety spółek notowanych spoza Programu Powszechnej Prywatyzacji tj. (Alchemia S.A., Boryszew S.A., Protektor S.A., Skotan S.A.) oraz dwie spółki: współzależna (Gold Investments Sp. z o.o.) i zależna (eCoffee Sp. z o.o.).

22. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego
Działalność prowadzona przez Fundusz narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Funduszu. Ryzyko rynkowe:

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

ryzyko zmiany stopy procentowej. Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Funduszu 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 Funduszu związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Funduszu dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

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

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

Małgorzata Krauze
Prezes Zarządu

Joanna Malicka
Główny księgowy

Toruń, dnia 31 sierpnia 2011 roku