

Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące Fundusz	4
1.2	Organy i uchwały Funduszu	6
1.3	Kontrole podatkowe	7
1.4	Zatrudnienie	7
1.5	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6	Przedmiot badania	7
1.7	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	8
1.8	Dostępność danych i oświadczenia Funduszu	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	15
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	17

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	19
3.2	Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	18
3.3	Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i	20
3.4	Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	24
3.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	21
3.6	Wnioski z przeprowadzonego badania	22

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Fundusz jest zarejestrowany pod firmą:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 12206. Rejestracji dokonano dnia 15.05.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 31.01.2012 z ostatnim wpisem z dnia 23.09.2011.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Funduszu

Siedzibą Funduszu jest Toruń, 87-100, ul. M. Skłodowskiej-Curie 73.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Funduszu jest umowa Funduszu z dnia 15.12.1994, zawarta przed notariuszem Mirosławem Kupisem w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Corazziego 4, pod sygnaturą akt Repertorium A 1194/95, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Funduszu został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Bydgoszczy nadał Funduszowi statystyczny numer identyfikacyjny:

011154542

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Bydgoszczy nadał Funduszowi numer identyfikacji podatkowej:

526-10-32-881

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- nabywanie innych papierów wartościowych,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- zaciąganie kredytów i pożyczek dla celów Funduszu.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Funduszu nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.470.299,20. Składa się z 54.702.992 udziałów o wartości nominalnej PLN 0,10 każdy.

Akcje w Funduszu na dzień sporządzenia raportu posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Taleja Sp. z o.o.	26.871.500	2.687.150,00	49,12
Grażyna Karkosik	15.391.328	1.539.132,80	28,14
pozostali	12.440.164	1.244.016,40	22,74
	54.702.992	5.470.299,20	100%

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- e-Coffee Sp. z o.o. - podmiot zależny (100% wartości udziałów),
- Gold Investments Sp. z o.o. - podmiot współzależny (50% wartości udziałów).

1.2 Organy i uchwały Funduszu

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Wiesław Jakubowski - Prezes Zarządu od 01.09.2011

Pani Małgorzata Krauze - Prezes Zarządu do 31.08.2011

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub też jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem, a w przypadku Zarządu jednoosobowego wystarczy działanie jednego Członka Zarządu.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Funduszu.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Damian Pakulski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pani Agnieszka Urbaniak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pani Daria Jackowska - Sekretarz Rady Nadzorczej

Pani Marlena Krohn - Członek Rady Nadzorczej

Pani Agnieszka Zielińska Dalasińska - Członek Rady Nadzorczej

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 27.06.2011

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01-31.12.2010,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2010 w wysokości TPLN 6.721 na kapitał zapasowy,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2010 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010,
- o udzieleniu Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2010.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie w Funduszu nie przeprowadzano kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Fundusz zatrudniał w roku 2011 średnio 3 pracowników (w roku ubiegłym 4 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez 4 Audyt Sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.06.2011.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 06.07.2011 i Sądzie Rejonowym dnia 05.07.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 174 z dnia 13.01.2012.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 53.768,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN -17.748;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 17.748,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 202,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 03.06.2011 z Zarządem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego KREZUS S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Narodowego Funduszu Inwestycyjnego KREZUS S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2011.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2011 i marcu 2012 i zakończono w dniu 20.03.2012.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Funduszu

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 20.03.2012 Zarząd Funduszu potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	38	0,1	49	0,1	5	0,0
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych i stowarzyszonych	3.005	5,6	4.660	6,5	2.375	3,7
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	7.690	14,3	8.477	11,8	12.392	19,3
Pozostałe aktywa	0	0,0	4	0,0	20	0,0
Aktywa trwałe	10.733	20,0	13.191	18,4	14.792	23,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1	0,0	12	0,0	131	0,2
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	35.511	66,0	28.773	40,1	45.715	71,2
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	0	0,0	23.924	33,3	0	0,0
Udzielone pożyczki	3.199	5,9	3.863	5,4	2.715	4,2
Pozostałe aktywa finansowe	3.282	6,1	734	1,0	0	0,0
Pozostałe aktywa	1	0,0	31	0,0	10	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.041	1,9	1.243	1,7	860	1,3
Aktywa obrotowe	43.035	80,0	58.581	81,6	49.430	77,0
Aktywa	53.768	100,0	71.771	100,0	64.222	100,0

Pasywa	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%
Fundusz podstawowy	5.470	10,2	5.470	7,6	5.470	8,5
Zysk netto	-17.748	-33,0	7.261	10,1	15.018	23,4
Pozostałe kapitały razem	65.910	122,6	58.649	81,7	43.625	67,9
Fundusz własny	53.632	99,7	71.380	99,5	64.114	99,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0	4	0,0	20	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0	0,0	4	0,0	20	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91	0,2	32	0,0	39	0,1
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0,0	0	0,0	13	0,0
Rezerwy krótkoterminowe	33	0,1	20	0,0	13	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0,0	293	0,4	0	0,0
Pozostałe zobowiązania	12	0,0	43	0,1	22	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	136	0,3	388	0,5	88	0,1
Pasywa	53.768	100,0	71.771	100,0	64.222	100,0

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 TPLN	2011/2010 %	2010 TPLN	2010/2009 %	2009 TPLN
Przychody ze sprzedaży akcji	84.377	-23,4%	110.213	-44,3%	197.834
Wartość sprzedanych akcji	79.906	-31,5%	116.690	-29,5%	165.457
Wynik ze sprzedaży	4.471	169,0%	-6.477	-120,0%	32.377
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	-22.901	-281,3%	12.632	-175,6%	-16.703
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-18.430	-399,5%	6.154	-60,7%	15.674
Pozostałe przychody operacyjne	712	38,5%	514	51300,0%	1
Amortyzacja	12	100,0%	6	-40,0%	10
Zużycie materiałów i energii	32	220,0%	10	42,9%	7
Usługi obce	668	6,0%	630	50,7%	418
Koszty świadczeń pracowniczych	592	-5,4%	626	5,9%	591
Podatki i opłaty	11	-66,7%	33	371,4%	7
Pozostałe koszty rodzajowe	75	50,0%	50	92,3%	26
Inne koszty operacyjne	2.428	3578,8%	66	-22,4%	85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21.536	-510,5%	5.246	-63,9%	14.532
Przychody finansowe	4.028	92,9%	2.088	166,7%	783
Koszty finansowe	239	227,4%	73	-75,3%	296
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-17.748	-344,4%	7.261	-51,7%	15.018
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-	0	-	0
Zysk (starta) netto	-17.748	-344,4%	7.261	-51,7%	15.018
Inne całkowite dochody	0	-	0	-	0
Całkowity dochód ogółem	-17.748	-344,4%	7.261	-51,7%	15.018

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	53.768	71.771	64.222
Wynik finansowy netto	TPLN	-17.748	7.261	15.018

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	-7,07	2,67	11,69
--	---	-------	------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Fundusz własny (stan średni)}}$	%	*)	2,68	11,71
--	---	----	------	-------

*) wskaźniki przyjmują wartości ujemne

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		316,43	150,98	561,70
--	--	--------	--------	--------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		7,65	3,20	9,77
---	--	------	------	------

		2011	2010	2009
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	0,25	0,55	0,17
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	99,75	99,46	99,86
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI DZIAŁANIA				
Wskaźnik przyrostu aktywów netto				
$\frac{\text{zmiana stanu aktywów netto}}{\text{stan aktywów netto na początek okresu}}$		-0,25	0,11	0,52
Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję				
$\frac{\text{aktywa netto w PLN}}{\text{liczba akcji w szt.}}$	PLN	0,98	1,30	1,17
INNE WSKAŹNIKI				
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)		-21.536	6.154	15.674
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację)		-21.524	6.160	15.684
EAT (wynik finansowy)		-17.748	7.261	15.018

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Największą pozycją aktywów na 31.12.2011 r. są aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowiące 66,0% sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego udział tego składnika aktywów obrotowych w sumie bilansowej wzrósł o 25,9 p.p., co spowodowane jest spadkiem wartości sumy bilansowej oraz wzrostem wartości akcji posiadanych w ramach portfela inwestycyjnego w porównaniu do 31.12.2010. Struktura finansowania Funduszu opiera się na kapitale własnym, który stanowi aż 99,7% pasywów ogółem. Znaczny udział kapitału własnego w sumie bilansowej utrzymany został na wysokim poziomie, przede wszystkim wskutek wysokiego poziomu kapitału zapasowego i rezerwowego w analizowanym okresie sprawozdawczym.

W badanym okresie Fundusz osiągnął ujemny wynik brutto z tytułu obrotu akcjami ich wyceny do wartości godziwej w wysokości TPLN -18.430. Strata brutto na sprzedaży została skorygowana in plus o przychody finansowe (TPLN 4.028) i pozostałe przychody operacyjne (TPLN 712) oraz skorygowana in minus o inne koszty operacyjne (TPLN 2.428), koszty działalności operacyjnej (TPLN 1.390) oraz koszty finansowe (TPLN 239). Spółka wygenerowała wynik netto na poziomie TPLN -17.748. Wynik finansowy netto w roku badanym uległ zmniejszeniu o 344,4% w porównaniu do roku poprzedniego.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	-19.820
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-1.716
wynik z działalności finansowej	3.789
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-17.748

W związku z wysokim wygenerowaną stratą wskaźniki rentowności w badanym okresie osiągnęły wartości ujemne.

Wskaźniki płynności I i III stopnia kształtują się na bardzo wysokim poziomie w związku z wysokim udziałem wartości aktywów finansowych w sumie bilansowej.

Ogólny poziom zadłużenia Fundusz mierzony udziałem zobowiązań i rezerw w sumie pasywów spadł w 2011 roku i wyniósł 0,25%. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyraźnie wskazuje na fakt, iż Spółka finansuje się w przeważającym stopniu kapitałem stałym.

W roku obrotowym zmniejszyła się wartość aktywów netto przypadających na jedną akcję, która na 31.12.2011 wyniosła 0,98 PLN/akcję.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia. Stosowane przez Fundusz metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Funduszu z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych i stowarzyszonych

W pozycji wykazano wyceniane w cenie nabycia udziały w jednostkach zależnych i współzależnych, które zostały korygowane o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.2.2 Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

W pozycji wykazano wartość nabytych bonów dłużnych wyemitowanych przez Gold Investments Sp. z o.o. wycenianych według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Zestawienie:	TPLN
wartość bonów w skorygowanej cenie nabycia	10.051
odpis z tytułu utraty wartości	-2.361
	7.690

3.2.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość tej pozycji na dzień bilansowy wynosi TPLN 35.511. W pozycji wykazano wartość godziwą akcji znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, którego struktura została zaprezentowana w nocie nr 4 dodatkowych informacji i objaśnień.

3.2.4 Udzielone pożyczki

Zestawienie:	TPLN
wartość nominalna pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom	3.755
wartość odsetek od pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom	485
wartość nominalna pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	1.600
wartość odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	25
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-2.666
	3.199

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek.

3.2.5 Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozycji wykazano należność z tytułu zawartej umowy sprzedaży terminowej akcji w wysokości TPLN 3.282 oraz należności z tytułu odsetek od bonów dłużnych Gold Investments Sp. z o.o. w wysokości TPLN 51.

3.2.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie:	TPLN
lokaty terminowe	600
lokaty overnight	263
środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz maklerskich	157
środki pieniężne w kasie	21
	1.041

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych lub maklerskich na dzień bilansowy.

3.2.7 Fundusz własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 65.910 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2010 rok w wysokości TPLN 7.261 na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 27.06.2011.

Wynik finansowy wynosi TPLN -17.748.

3.2.8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zestawienie:	TPLN
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68
zobowiązania wobec właścicieli	21
inne zobowiązania	2
	91

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Zysk ze zbycia z inwestycji dotyczy przede wszystkim wyniku osiągniętego na transakcjach kupna - sprzedaży papierów wartościowych. Fundusz w badanym okresie poniósł stratę z aktualizacji wartości inwestycji, co spowodowane jest przede wszystkim spadkiem kursów spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego.

Zwracamy jednakże uwagę na wskazany w opinii do niniejszego raportu nieścisłości uniemożliwiające weryfikację poprawności podziału wyniku na akcjach na zyski/straty zrealizowane oraz zyski/straty z wyceny akcji do wartości godziwej.

Na pozostałe przychody finansowe składają się głównie udzielonych pożyczek, odsetki od bonów dłużnych oraz odsetki od środków na rachunkach bankowych, odsetki od obligacji, a także inne przychody finansowe związane z nabyciem obligacji.

Inne koszty operacyjne dotyczą odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego KREZUS S.A., z siedzibą w Toruniu stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 22 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Poznań, 20.03.2012

.....
Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.