

Grupa Kapitałowa NFI Krezus S.A.

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

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5	Przedmiot badania	8
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	16
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3	Metodologia konsolidacji	17
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	17
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	19

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

NFI Krezus S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

NFI 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.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

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

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Bydgoszczy nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

011154542

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Bydgoszczy nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

526-10-32-881

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej 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 spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej 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

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 15.12.1994, zawarty przed notariuszem Mirosławem Kupisem w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Corazziego 4, pod sygnaturą akt Repertorium A 1194/95, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

1.2.3 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%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- e-Coffee Sp. z o.o. - jednostka zależna
- Gold Investments Sp. z o.o. - jednostka współzależna

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez 4 Audyt Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.06.2011.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 05.07.2011.

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

1.5 Przedmiot badania

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 54.656;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN -18.096;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 18.096;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 84;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta z Zarządem NFI Krezus S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora NFI 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 lutym i marcu 2012 i zakończono w dniu 20.03.2012.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 20.03.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.879	5,3%	4.251	5,8%
Pozostałe wartości niematerialne	64	0,1%	163	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	4	0,0%
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	7.341	13,4%	8.477	11,6%
Pozostałe aktywa	676	1,2%	676	0,9%
Aktywa trwałe	10.960	20,1%	13.570	18,5%
Zapasy	722	1,3%	185	0,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	127	0,2%	88	0,1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	35.511	65,0%	28.773	39,3%
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	0	0,0%	23.924	32,7%
Udzielone pożyczki	2.587	4,7%	3.863	5,3%
Pozostałe aktywa finansowe	3.282	6,0%	734	1,0%
Pozostałe aktywa	163	0,3%	105	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.304	2,4%	1.388	1,9%
Aktywa obrotowe	43.696	79,9%	59.060	80,7%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	573	0,8%
Aktywa	54.656	100%	73.203	99,2%

PASYWA	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Kapitał zakładowy	5.470	10,0%	5.470	7,5%
Kapitał zapasowy	65.899	120,6%	58.649	80,1%
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	0	0,0%	950	1,3%
Zysk (strata) netto	-18.096	-33,1%	6.301	8,6%
Kapitał własny ogółem	53.274	97,5%	71.370	97,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	0,0%	35	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	0	0,0%	4	0,0%
Przychody przyszłych okresów	0	0,0%	91	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	14	0,0%	130	0,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	896	1,6%	819	1,1%
Rezerwy krótkoterminowe	77	0,1%	450	0,6%
Przychody przyszłych okresów	147	0,3%	96	0,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	0,0%	19	0,0%
Pozostałe zobowiązania	227	0,4%	318	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	1.368	2,5%	1.703	2,5%
Pasywa	54.656	100,0%	73.203	100,0%

Procentowe zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2011 TPLN	2011/2010 %	2010 TPLN
Przychody ze sprzedaży akcji	84.377	-23,4%	110.213
Wartość sprzedanych akcji	79.906	-31,5%	116.690
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	4.470	-169,0%	-6.477
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	-23.141	-260,2%	14.449
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności	-348	-58,6%	-841
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-19.019	-366,7%	7.130
Przychód ze sprzedaży towarów	9.785	-6,0%	10.412
Wartość sprzedanych towarów	2.493	-9,4%	2.751
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7.292	-4,8%	7.661
Pozostałe przychody operacyjne	1.177	11,2%	1.058
Koszty działalności operacyjnej	10.069	-3,1%	10.386
Inne koszty operacyjne	1.473	59,1%	926
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-22.093	-587,0%	4.537
Przychody finansowe	4.018	106,5%	1.946
Koszty finansowe	21	-111,5%	183
Zysk/strata po opodatkowaniu z kontynuowanej działalności	-18.096	-387,2%	6.301
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-18.096	-382,1%	6.415

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	32.615	62.281
Wynik finansowy netto	TPLN	-24.514	13.239
Rentowność majątku ROA			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	*)	0,21
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	*)	0,19
*) - wskaźniki przyjmują wartości ujemne			
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		31,94	35,02
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		31,41	34,57

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

Główną pozycją aktywów Grupy są aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ich udział w porównaniu do 2010 roku wzrósł o 25,7 p.p. wskutek spadku wartości inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności oraz spadku wartości sumy bilansowej. Struktura finansowania działalności Grupy podobnie jak w latach poprzednich opiera się przede wszystkim na kapitale własnym, który na dzień bilansowy kształtował się na poziomie 97,5%.

W badanym okresie Grupa osiągnęła ujemny wynik brutto na sprzedaży w wysokości TPLN 19.019. Strata ta korygowana jest o koszty działalności operacyjnej (TPLN 10.069), zysk na działalności operacyjnej (TPLN 7.292), zysk na działalności finansowej (TPLN 3.997) oraz starate na pozostałej działalności operacyjnej (TPLN 296). Wynik finansowy netto grupy kapitałowej wynosi TPLN -18.096 i jest niższy od wyniku finansowego liczonego rok do roku o 382,1%.

W związku z osiągniętą w badanym okresie stratą wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy obniżeniu w porównaniu do roku poprzedniego, jednakże nadal kształtują się na bardzo wysokim poziomie ze względu na znaczny udział wartości krótkoterminowych aktywów finansowych w sumie bilansowej.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A.

b) jednostki zależne i współzależne:

- e-Coffee Sp. z o.o. - jednostka zależna
- Gold Investments Sp. z o.o. - jednostka współzależna ujęta metodą praw własności

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych NFI Krezus S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Krezus S.A., z siedzibą w Toruniu stwierdza się, że:

1. skonsolidowane 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. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Krezus S.A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 20.03.2012

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

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.