



NFI KREZUS S.A.

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

**ZAWIERAJĄCY
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO KREZUS
SPÓŁKA AKCYJNA**

**OBEJMUJĄCY OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2012 ROKU**

Toruń, dnia 15 maja 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KREZUS (ZGODNE Z MSSF)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	3830	27 113	955	6 515
Zyski/(Straty) z działalności inwestycyjnej	3014	15 477	751	3 719
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3014	15 477	751	3 719
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	3014	15 477	751	3 719
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54702492	54702492	54702492	54702492
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54702492	54702492	54702492	54702492
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,28	0,01	0,07
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,28	0,01	0,07
Aktywa razem	87128	68 896	21714	16 555
Zobowiązania razem	13050	1 433	3253	344
Zobowiązania długoterminowe	10558	81	2632	19
Zobowiązania krótkoterminowe	2493	1 353	621	325
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	74077	67 462	18464	16 211
Kapitał zakładowy	5470	5 470	1364	1 314
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	54702492	54 702 992	54702492	54 702 992
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54702492	54 702 992	54702492	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,26	1,26	0,31	0,30

WYBRANE DANE FINANSOWE FUNDUSZU (ZGODNE Z MSSF)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku tys. zł	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku tys. Zł	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku tys. EUR	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	3836	27113	956	6515
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	3572	15240	890	3662
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	3572	15240	890	3662
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	3572	15240	890	3662
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54702492	54702492	54702492	54702492
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54702492	54702492	54702492	54702492
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,28	0,01	0,07
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,28	0,01	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-834	636	-207	153
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37	48	-9	12
Aktywa razem	75308	68968	18771	16572
Zobowiązania razem	356	7836	89	1883
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	356	7836	89	1883
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	74952	68889	18682	16554
Kapitał zakładowy	5470	5470	1363	1314
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	54702492	54702492	54702492	54702492
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54702492	54702492	54702492	54702492
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,38	1,26	0,34	0,30

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU

Zgodnie z § 55 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223) oraz z § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259), Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna (zwana dalej: Grupą Krezus) przedstawia skonsolidowany raport kwartalny zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna (zwanego dalej: Funduszem), który został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

	Strona
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2011 roku	5
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku	7
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku	9
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku	11
5. Dodatkowe noty i objaśnienia	12

1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu sporządzone na dzień 31 marca 2011 roku	
2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku	
3. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku	
4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku	
5. Dodatkowe noty i objaśnienia	

1. Informację dodatkową	
-------------------------	--

Niniejszym Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus zatwierdza skonsolidowany raport kwartalny za pierwszy kwartał 2012 roku sporządzony na dzień 31 marca 2012 roku zawierający skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu.

Wiesław Jakubowski

p.o. Prezes Zarządu jednostki
dominującej

Joanna Malicka

Główna Księgowa

Toruń, dnia 15 maja 2012 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1, 2</u>	4816	2 879	2647
Pozostałe wartości niematerialne	<u>3, 4</u>	270	64	45
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4	0	5
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	<u>5, 6, 10</u>	0	7290	5934
Pozostałe aktywa	<u>12</u>	982	676	702
Aktywa trwałe razem		6073	10910	9328
Aktywa obrotowe				
Zapasy	<u>13</u>	7629	722	718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>11</u>	23	127	8666
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>9</u>	21699	35511	49720
Udzielone pożyczki	<u>7, 8</u>	4009	5868	3641
Pozostałe aktywa	<u>12</u>	44906	214	158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>14</u>	517	1304	-3334
Razem		80482	43746	59568
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		573	0	0
Aktywa obrotowe razem		80482	43746	59568
Aktywa razem		87128	54656	68896

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	15, 16	5470	5470	5470
Akcje własne	17	0	0	0
Kapitał zapasowy	18	58649	65899	65899
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	19	6944	0	-19385
Zysk/strata netto		3014	(18096)	15477
Razem kapitał własny		74077	53274	67462
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe	7, 8, 24	35	14	14
Rezerwa na podatek odroczony	21	4	0	0
Rezerwy długoterminowe	21		0	0
Przychody przyszłych okresów	25	10428	0	67
Zobowiązania długoterminowe razem		10558	14	81
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	1129	896	1038
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7, 8, 20		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	7, 8, 24	286	77	16
Rezerwy krótkoterminowe	21	450	77	59
Przychody przyszłych okresów	25	161	147	49
Pozostałe zobowiązania	22	466	249	190
Razem		2493	1368	1353
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2493	1368	1353
Zobowiązania razem		13050	1382	1433
Pasywa razem		87128	54656	68896

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	26	31725	84377	27113
Wartość sprzedanych akcji	27	-18450	-79906	-19913
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		13275	4470	7199
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	28	-13455	-23489	9060
Zyski lub straty z udziałów wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży i posiadaniu udziałów i akcji		-179	-19019	16260
Przychód ze sprzedaży towarów	29	3830	9785	2188
Wartość sprzedanych towarów	30	-1110	-2493	-482
Zysk (strata) na sprzedaży towarów		2720	7292	1706
Zysk (strata) za sprzedaży				
Pozostałe przychody operacyjne	33	3100	1177	40
Amortyzacja	31	-372	-1078	-242
Zużycie surowców i materiałów	31	-154	-423	-113
Usługi obce	31	-1670	-5075	-1199
Koszty świadczeń pracowniczych	31	-1062	-2735	-567
Podatki i opłaty	31	-42	-121	-22
Pozostałe koszty	31	-144	-637	-179
Inne koszty operacyjne	34	-75	-1473	-1430
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2122	-22093	14253
Przychody finansowe	32	1001	4018	1224
Koszty finansowe	32	-109	-21	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3014	-18096	15477
Podatek dochodowy		0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3014	-18096	15477
Działalność zaniechana		0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		3014	-18096	15477
Inne całkowite zyski i straty		0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)		0	0	0
Całkowity zysk / strata ogółem		3014	-18096	15477
Zysk netto przypadający:				
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		3014	-18096	15477
Akcje niekontrolujące		0	0	0
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3014	-18096	15477
Akcje niekontrolujące		0	0	0

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)		0,06	-0,33	0,28
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,06	-0,33	0,28
Rozwodniony		0,06	-0,33	0,28
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		0,06	-0,33	0,28
Rozwodniony		0,06	-0,33	0,28

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5470	0	58649	6944	71063		71063
Wynik roku poprzedniego							
Podział wyniku finansowego							
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym							
Inne korekty							
Wynik netto bieżącego okresu				3014			3014
Stan na 31.03.2011 r.	5470		58649	9958	74077		74077

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5 470	58 649	7 250	71 370	0	71 370
Podział wyniku finansowego		7 250	(7 250)	0	0	0
Rozliczenie straty z lat ubiegłych				0	0	0
Pozostałe korekty				0	0	
Wynik netto bieżącego okresu			(18 096)	(18 096)	0	(18 096)
Stan na 31.12.2011 r.	5 470	65 899	(18 096)	53 274	0	53 274

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, sporządzony na dzień 31 marca 2012 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 r.	5470	0	65 899	(18 096)	53 274	0	53 274
Korekta wartości nabycia jednostek zależnych							
Wynik netto bieżącego okresu				15 477	15 477		15 477
Stan na 31.03.2012 r.	5470	0	65 899	(2 619)	68 751		68 751

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 01.01.2011 roku		3285	545	170	955			4955
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia								
Przemieszczenie wewnętrzne								
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								
Likwidacja								
Umorzenie		65	62	8	20			155
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku		3220	483	178	935			4816

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 01.01.2012 roku		1975	365	78	460			2879
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia								
Przemieszczenie wewnętrzne								
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								
Likwidacja								
Umorzenie		84	44	4	99			232
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku		1891	321	74	361			2647

Nota nr 2

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu

Na dzień 31 marca 2011 roku

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 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0	51	51

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 01.01.2011 roku	0	0	163	163
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia				
Przemieszczenie wewnętrzne				
Umorzenie			33	33
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	0	0	130	130
Stan na dzień	31.03.2011			
Wartość bilansowa brutto			163	163
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			33	33
Wartość bilansowa netto	0	0	130	130

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	0	0	64	64
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia				
Przemieszczenie wewnętrzne				
Umorzenie			19	19
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	0	0	45	45
Stan na dzień	31.03.2012			
Wartość bilansowa brutto			64	64
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			19	19
Wartość bilansowa netto	0	0	45	45

Nota nr 4

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych

Struktura własnościowa	Stan na dzień 31.03.2011	Stan na dzień 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartości niematerialne własne	130	45
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej		

Nota nr 5

Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43493	7164
- od jednostek powiązanych	8575	7164
bony imienne	10120	10000
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	-1545	-2836
- od pozostałych jednostek	34918	0
bony imienne	34918	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	573	0

Nota nr 6

Bony imienne

Na dzień 31 marca 2011 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K	2015-12-15	10 000	120
NFI MIDAS S.A.	MID0611.2	2011-06-30	20 000	84
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	73
CRX	A		10762	74

Na dzień 31 marca 2012 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o. o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M	2015-12-15	10 000	188

Nota nr 7

Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	4009	4256	4009	1648
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu	48	31	48	31

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	31.03.2011				
Oprocentowanie zmienne					
-pożyczka udzielona	4009	0	0	0	4009
- zobowiązania leasingowe	14	35	0	0	49
- pożyczka zaciągnięta	0	0	0	0	0

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	31.03.2012				
Oprocentowanie zmienne					
-pożyczka udzielona	4256	0	0	0	4256
- zobowiązania leasingowe	15	16	0	0	31
- pożyczka zaciągnięta	0	0	0	0	0

Nota nr 9

Portfel inwestycyjny

Na dzień 31 marca 2011 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Protektor SA	8836	51
3.	Alchemia SA	1513861	11293
4.	Skotan SA	1624501	4175
5.	Boryszew SA	2804332	6170
6.	Ciech SA	130	3
7.	Impexmetal SA	1400	7

Na dzień 31 marca 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Skotan SA	4095981	14909
2.	Protektor S.A.	415803	1568
3.	Boryszew SA	9612195	7209
4.	Alchemia SA	4211856	25692
5.	Eurasian Natural	6500	192
6.	Barrick Gold	1100	149

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

Nota nr 10

Jednostki współzależne – Gold Investments Spółka z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o. o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 743)	(2 836)

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2010
	PLN'000	PLN'000
Wartość udziałów	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	25	25
wartość udziałów objętych	25	25
odpis aktualizujący wartość udziałów	-25	-25
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	-25	-25

Nota nr 11

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1171	8666
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Należności publiczno-prawne	13	146
Pozostałe należności		
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	124	701
Należności ogółem, z tego	1308	9513
- część długoterminowa	982	702
- część krótkoterminowa	326	8811
w tym od jednostek powiązanych	150	140

Nota nr 12

Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	73	12		
Należności długoterminowe (kaucje)	982	702		
Odpis aktualizujący wartość kaucji	0	0		

Nota nr 13

Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Towary	7427	718

Nota nr 14

Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Kasa	29	28
środki pieniężne na rachunku bankowym	516	-3334

Nota nr 15

Liczba akcji

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
Liczba akcji	54 702 492	54 702 492
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470

Nota nr 16

Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2012 - 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 470	5 470
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	0	0
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 470	5 470

Nota nr 17

Akcje własne

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
Akcje własne na początek roku	0	0
Zmniejszenia		
Zwiększenia		
Kapitał podstawowy	0	0

Nota nr 18

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
Kapitał zapasowy na początek roku	58648	65909
Zmniejszenia		
Pokrycie straty z lat ubiegłych		
Zwiększenia		
Podział zysku	6944	(2 490)
Kapitał podstawowy	5 470	5 470

Nota nr 19

Zysk zatrzymany i dywidendy

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów		
Przekształcony bilans otwarcia		
Wynik roku poprzedniego		
Podział wyniku finansowego		
Korekta wartości nabycia jednostek zależnych		
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym		
Inne korekty		
Wynik netto bieżącego okresu		
Stan na koniec roku obrotowego	0	0

Nota nr 20

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 marca 2011 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania
	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0
Pożyczka zaciągnięta	0
Pożyczki udzielone	4009
Pożyczka udzielona	4009

Na dzień 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania
	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0
Kredyty obrotowe	0
Pożyczka zaciągnięta	0
Pożyczki udzielone	3300
Pożyczka udzielona	3300

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2011	Stan na dzień 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4009	3300
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	4009	3300

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 01.01.2012 roku	59	18	0	77
Rezerwy utworzone				
Rezerwy wykorzystane		18		18
Stan rezerw na 31.03.2012 roku	59	0	0	59
- rezerwy krótkoterminowe				
- rezerwy długoterminowe				
Stan rezerwy na 01.01.2011 roku	78	372	4	454
Rezerwy utworzone	0	0	4	4
Rezerwy wykorzystane	0	0	4	4
Stan rezerw na 31.03.2011 roku, w tym	78	372	4	454
- rezerwy krótkoterminowe	78	372	4	454
- rezerwy długoterminowe	0	0	0	0

Nota nr 22

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe

Wyszczególnienie	Bieżące	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	171	66
wynagrodzeń	242	117
Inne	26	7
Fundusze specjalne	53	0

Nota nr 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1106	1030
Pozostałe zobowiązania	685	227
Zobowiązania ogółem, z tego	12300	1257
- część długoterminowa	10034	134
- część krótkoterminowa	2266	1123

Nota nr 24

Umowy leasingowe istotne postanowienia z umów

Na dzień 31 marca 2012 roku

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

Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe	15
Zobowiązania krótkoterminowe	16

Nota nr 25

Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe i długoterminowe

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
usługi marketingowe rozliczane w czasie (przychody przyszłych okresów)	72	72	115	67

Nota nr 26

Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	31690	27113
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych	0	0

Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	31690	27113
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) zagraniczne	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota nr 27

Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	18143	19913
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych	0	0

Nota nr 28

Aktualizacja wartości akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	388	9060
Wycena bilansowa akcji koszty	-13843	0
Wycena innych instrumentów finansowych przychody	0	0
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	0	0

Nota nr 29

Przychody ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	3829
sprzedaż towarów	3829
sprzedaż usług	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2012
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	2188
sprzedaż towarów	2188
sprzedaż usług	0

Przychody ze sprzedaży towarów (struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	3829
pozostałe jednostki	3829
powiązane jednostki	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	2188
pozostałe jednostki	2188
powiązane jednostki	0

Przychody ze sprzedaży towarów (struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	3829
krajowe	3829
zagraniczne	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2012
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	2188
krajowe	2188
zagraniczne	0

Nota nr 30

Wartość sprzedanych towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	1110
Wartość sprzedanych materiałów	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2012
	PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	481
Wartość sprzedanych materiałów	0

Nota nr 31

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
a) amortyzacja	372
b) zużycie materiałów i energii	158
c) usługi obce	1669
d) podatki i opłaty	42
e) wynagrodzenia	936
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	126
g) pozostałe koszty rodzajowe	1252

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2012
	PLN'000
a) amortyzacja	242
b) zużycie materiałów i energii	113
c) usługi obce	1199
d) podatki i opłaty	22
e) wynagrodzenia	567
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	179
g) pozostałe koszty rodzajowe	1430

Nota nr 32

Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
Przychody finansowe	15550
- z tytułu odsetek	421
- z tytułu różnic kursowych	0

Koszty finansowe	14849
- z tytułu odsetek	121
- z tytułu różnic kursowych	
- pozostałe	14728
Przychody (koszty) finansowe netto	701

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2012
	PLN'000
Przychody finansowe	1224
- z tytułu odsetek	252
- z tytułu różnic kursowych	0
Koszty finansowe	0
- z tytułu odsetek	0
- z tytułu różnic kursowych	0
- pozostałe	0
Przychody (koszty) finansowe netto	1224

Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2012
	PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	252
- od jednostek powiązanych, w tym	0
- od jednostek współzależnych	0
- od pozostałych jednostek	252
b) pozostałe odsetki	0
- od pozostałych jednostek	0

Wyszczególnienie	Okres zakończony
	31.03.2011
	PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1224
- od jednostek powiązanych, w tym	0
- od jednostek współzależnych	0
- od pozostałych jednostek	145
b) pozostałe odsetki	276
- od pozostałych jednostek	276

Nota nr 33

Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizujących należności	0	0
b) pozostałe, w tym:	3103	205
- odszkodowania	0	0
- zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	4	0
- przychód	9	0
- koszt	5	0
- inne	3099	205

Nota nr 34

Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- przychód	0	0
- koszt	0	0
c) inne	75	930

Nota nr 35

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie wypłacone i należne	124	70
- Zarząd	84	30
- Rada Nadzorcza	40	40

Nota nr 36

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	0	0

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ FUNDUSZU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		46	38	35
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	42, 43	4660	3005	7351
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4	0	0
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	37, 38	3115	7639	2650
Pozostałe aktywa				
Aktywa trwałe razem		7825	10682	10036
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1339	1	8381
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	41	21699	35511	49720
Udzielone pożyczki	39, 40	4009	3199	4257
Pozostałe aktywa		27289	3334	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	242	1041	-3432
Aktywa obrotowe razem		67483	43086	58932
Aktywa razem		75308	53768	68968

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	45, 47	5470	5470	5470
Akcje własne				
Kapitał zapasowy	46	58648	65909	65909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		7261		-17729
Zysk/strata netto		3571	-17748	15239
Razem kapitał własny		74952	53632	68889
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony		4	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		4	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9	32	42
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	39, 40, 48	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe		20	33	7
Pozostałe zobowiązania		323	12	29
Zobowiązania krótkoterminowe razem		352	136	71
Zobowiązania razem		356	136	78
Pasywa razem		75308	53768	68968

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW FUNDUSZU (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	49	31725	84377	27112
Wartość sprzedanych akcji	50	-18450	-79906	19913
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji		13275	4470	7199
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	51	-13455	-22901	9060
w tym podmiotów zależnych i współzależnych			-2481	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		-179	-18431	16259
Pozostałe przychody operacyjne		3089	712	930
Amortyzacja		-3	-12	-3
Zużycie surowców i materiałów		-8	-32	-17
Usługi obce		-143	-668	-176
Koszty świadczeń pracowniczych		-148	-592	-47
Podatki i opłaty		-6	-11	-7
Pozostałe koszty		-19	-75	-54
Inne koszty operacyjne		-9	-2428	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2753	-21536	16869
Przychody finansowe	52	1883	4028	310
Koszty finansowe		885	-239	1941
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3572	-17748	15240
Podatek dochodowy				0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3572	-17748	15240
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto		3572	-17748	15240
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3572	-17748	15240
Akcje niekontrolujące				
Całkowity zysk / strata ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3572	-17748	15240
Akcje niekontrolujące				

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,06	-0,32	0,28
Rozwodniony		0,06	-0,32	0,28
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		0,06	-0,32	0,28
Rozwodniony		0,06	-0,32	0,28

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5470	1992	56658	7261	71380		71380
Podział wyniku finansowego							
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy							
Rozliczenie straty z lat ubiegłych							
Korekta lat poprzednich							
Wynik netto roku bieżącego				3572			
Stan na 31.03.2011 r.	5470	1992	56658	10833	74953		74953

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	5470	1992	56657	7261	71380		71380
Zbycie akcji własnych			7261	-7261			
Rozliczenie wyniku na zbyciu akcji własnych							
Pozostałe korekty							
Wynik netto roku bieżącego				-17748	-17748		-17748
Stan na 31.12.2011 r.	5470	1992	63918	-1748	53632		53632

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus Spółka Akcyjna obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, sporządzony na dzień 31 marca 2012 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 r.	5470		65909	-17729	68889		68889
Pozostałe korekty							
Wynik netto roku bieżącego				15240			
Stan na 31.03.2012 r.	5470		65909	2489	68889		68889

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 37

Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45066	7164
- od jednostek powiązanych		
bony imienne	10000	10000
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)		-2836
- od pozostałych jednostek		
bony imienne	35066	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	21699	7164

Nota nr 38

Bony imienne

Na dzień 31 marca 2011 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K	2015-12-15	10 000	120
NFI MIDAS S.A.	MID0611.2	2011-06-30	20 000	84
NFI MIDAS S.A.	MID0611.3	2011-06-30	3 924	73
CRX	A		10762	74

Na dzień 31 marca 2012 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o. o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M	2015-12-15	10 000	188

Nota nr 39

Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	4009	4257	4009	4257
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu				

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	31.03.2011				
Oprocentowanie zmienne					
-pożyczka udzielona	4257	0	0	0	4257
- zobowiązania leasingowe	0	0	0	0	0
- pożyczka zaciągnięta	0	0	0	0	0

Nota 41

Portfel inwestycyjny

Na dzień 31 marca 2011 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Protektor SA	8836	51
3.	Alchemia SA	1513861	11293
4.	Skotan SA	1624501	4175
5.	Boryszew SA	2804332	6170
6.	Ciech SA	130	3
7.	Impexmetal SA	1400	7

Na dzień 31 marca 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Skotan SA	4095981	14909
2.	Protektor S.A.	415803	1568
3.	Boryszew SA	9612195	7209
4.	Alchemia SA	4211856	25692
5.	Eurasian Natural	6500	192
6.	Barrick Gold	1100	149

* 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		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	
			Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
			%	%	%	%
eCoffee Sp. z o.o.	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Warszawa	100%	100%	100%	100%

Nota 43

Jednostki współzależne Gold Investments Spółka z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o. o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	50%	50%	50%	50%	(1 460)	(2836)

Nazwa jednostki zależnej	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartość udziałów	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	25	25
wartość udziałów objętych	25	25
odpis aktualizujący wartość udziałów	-25	-25
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	-25	-25

Nota 44

Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Kasa	28	29
środki pieniężne na rachunku bankowym	49	-3334

Nota 45

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
Liczba akcji (sztuk)	54702492	54702492
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5470	5470

Nota 46

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
Kapitał zapasowy na początek okresu	58648	65909
Podział wyniku finansowego	7260	15240
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		-17729
Kapitał zapasowy na koniec okresu	65908	68889

Nota 47

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	14 275 802	26,10%	14 275 802	26,10%
Pozostali akcjonariusze	13 555 690	24,78%	13 555 690	24,78%
Razem	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

Nota 48

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 marca 2011 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0
Pożyczka zaciągnięta od podmiotu powiązanego	0
Pożyczki udzielone	4009
- pożyczki udzielone	4009

Na dzień 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0
Kredyty obrotowe	0
Pożyczki udzielone	4257
- pożyczki udzielone	4257

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2011	Stan na dzień 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	0	0
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	0	0
- płatne powyżej 5 lat	0	0
Kredyty razem	0	0

Nota 49

Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	31725	27113
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych	0	0

Nota 50

Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	18450	19913
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych	0	0

Nota 51

Aktualizacja wartości akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	389	9060
Wycena bilansowa akcji koszty	13843	0
Wycena innych instrumentów finansowych przychody	0	0
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	0	0

Nota 52

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
a) z tytułu udzielonych pożyczek	145	251
b) pozostałe odsetki	421	1
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	421	1

Nota 53

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2012 roku

Wyszczególnienie		NFI Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o. o.	10000	
	Pozostałe jednostki powiązane	49720	
Pozostałe należności	Pan Roman Karkosik	8025	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Udzielone pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	600	
	Pozostałe jednostki powiązane	700	
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o. o.	188	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	eCoffee Sp. z o. o.	25	
	Pozostałe jednostki powiązane	45	

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe informacje o Funduszu

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

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

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 64.99.Z. Fundusz może podejmować działalność gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi powyżej, w szczególności polegającą na:

1. pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);
2. pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
3. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
4. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
5. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z);
6. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);
7. restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A);
8. magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B);
9. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Zgodnie z art.22 ust.2 pkt. g) Statutu Funduszu do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej Funduszu należy przedstawienie akcjonariuszom, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 roku i na każdym następnym, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu,

zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, z którą Fundusz będzie związany umową o zarządzanie.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Funduszu

a. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2012 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

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

W pierwszym kwartale 2012 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. do dnia 15 maja 2012 roku) nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Funduszu.

b. Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Wiesław Jakubowski. W pierwszym kwartale 2012 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. do dnia 15 maja 2012 roku) nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Funduszu.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

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

4. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W 2009 roku NFI Krezus S.A. zastosował MSSF mające odniesienie do jej działalności. Dane porównawcze na dzień: 31 grudnia 2008 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 31 grudnia 2009 roku. Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez spółkę w 2009 roku:

- MSR 23 (zmiana) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku)

Zmiana standardu MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, którego przygotowanie do użytkowania lub sprzedaży wymaga znacznej ilości czasu), jako kosztów wytworzenia tego składnika aktywów. Możliwość traktowania takich kosztów finansowania zewnętrznego, jako kosztów okresu została wyeliminowana.

Zmiany w MSR 23 nie miały wpływu na zasady rachunkowości Funduszu oraz Grupy. Główna zmiana w standardzie mająca na celu wyeliminowanie uprzednio dostępnych opcji, w ramach których wszystkie koszty finansowania zewnętrznego można było zaliczyć w ciężar kosztów, nie wpływa na sprawozdanie finansowe ponieważ Fundusz oraz Grupa zawsze dokonywała kapitalizacji kosztów

finansowania zewnętrznego poniesionych z tytułu spełniających odpowiednie warunki kwalifikujących się składników aktywów.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku)

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 zabezpieczone 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.

W 2011 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub

interpretacje:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Na dzień 20.03.2012 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Ponadto na dzień 20.03. 2012 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” -obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jeżeli miałyby mieć wpływ – komentarz.

5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za pierwszy kwartał 2012 roku nie wystąpiły zmiany szacunków.

6. Informacje o korektach z tytułu rezerw

W sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za pierwszy kwartał 2012 roku nie wystąpiła istotna korekta z tytułu rezerw.

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

W pierwszym kwartale 2012 roku Fundusz nie tworzył rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Nie wystąpiły.

9. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (tysiącach EURO).

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 31 marca 2011 roku - 4,0119 zł, 31 grudnia 2011 roku – 4,4168 zł, 31 marca 2012 roku -4,1616 zł.

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

a. Inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy 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 Funduszu 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 NFI KREZUS zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

j. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

k. Kapitały własne

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

- Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej;
- Akcje własne znajdujące się w posiadaniu Funduszu, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne Funduszu;
- Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Do kapitałów zaliczany jest także:

- wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
- korekty wyniku lat ubiegłych,
- Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

I. Przychody ze sprzedaży

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

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności;
- Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności;
- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone 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 Funduszu wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się prze wynik finansowy, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

o. Zyski / (straty) netto

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie występują.

14. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, z dokonaniem w kolejnych okresach sprawozdawczych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych, ustalaniem wyniku finansowego i sporządzaniem sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych okresach sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne. Działalność Funduszu nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie.

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

Fundusz w pierwszym kwartale 2012 roku nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Fundusz w pierwszym kwartale 2012 roku nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

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

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

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

Nie występują.

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

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

Jednostki podlegające konsolidacji	Powiązanie	Podstawowa działalność	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale Funduszu na dzień 31 marca 2011 roku	Udział spółek Grupy Krezus w kapitale Funduszu na dzień 31 marca 2010 roku
eCoffee Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Spółka zależna bezpośrednio	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	100 %	100%
Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	Spółka współzależna	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	50%	50%

Grupa Krezus działa na terenie Polski. Jednym z obszarów działalności Grupy Krezus jest tworzenie poprzez Spółkę eCoffee Sp. z o.o. sieci barów kawowych Costa Coffee na podstawie umowy franchisingowej z Costa International Ltd. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka eCoffee Sp. z o.o. posiada 12 funkcjonujących kawiarni. Wszystkie kawiarnie Costa Coffee działają w dzierżawionych obiektach. Większość umów najmu są to umowy długoterminowe, przy czym zwykle zawierane na okres przynajmniej 10 lat. Spółka może podjąć decyzję o zamknięciu danej lokalizacji, w przypadku, gdy dany bar kawowy nie przynosi planowanych wyników, wiąże się to jednak z dużymi kosztami kar umownych. Biorąc pod uwagę straty przynoszące przez daną lokalizację, Zarząd kilkakrotnie zdecydował o rozwiązaniu umowy najmu. Niestety taka sytuacja ma negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne spółki. Największą konkurencję w segmencie „bary kawowe” stanowią dla Costa Coffee: „COFFEE HEAVEN”, „W biegu Cafe”, „EMPIK CAFE” i „Starbucks”. Głównymi klientami kawiarni Costa Coffee są kobiety w wieku 25-30 lat, pracownicy z pobliskich biur, studenci, którzy

korzystają z Internetu przy filiżance kawy. W Polsce Costa Coffee zlokalizowana jest w segmencie „PREMIUM”. Miasta, w których zlokalizowane są kawiarnie Costa Coffee to:

1. Białystok, Centrum Handlowe Galeria Biała, ul. Czesława Miłosza 2,
2. Bydgoszcz, Centrum Handlowe Focus Park, ul. Jagiellońska 39/47,
3. Gdańsk, ul. Długa 5,
4. Katowice, Centrum Handlowe Silesia, ul. Chorzowska 107,
5. Katowice, ul. Stawowa 8,
6. Kraków, Centrum Handlowe Galeria Kazimierz, ul. Podgórska 34,
7. Lublin, Centrum Handlowe Plaza, ul. Lipowa 13,
8. Łódź, Centrum Handlowe Manufaktura, ul. J. Karskiego 5,
9. 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.

Drugim obszarem działalności Grupy Krezus jest tworzenie poprzez Spółkę Gold Investments Sp. z o.o. sklepów jubilerskich ELIZA na terenie Polski. Podstawową działalnością jest sprzedaż wysokiej jakości dóbr luksusowych czyli wyrobów jubilerskich. Sklepy ELIZA oferują szeroką gamę wyrobów jubilerskich ze złota, srebra, kamieni szlachetnych, a także markowe zegarki, akcesoria jubilerskie oraz sztuczną biżuterię. Co roku sklepy wzbogacają swoją ofertę, wprowadzając nowe kolekcje. Na dzień 31 marca 2011 roku działa 9 sklepów w takich miastach jak:

1. Toruń, Centrum Handlowe Galeria Copernicus, ul. Żółkiewskiego 15,
2. Toruń, Centrum Handlowe Bielawy, ul. Olsztyńska 8,
3. Ostrów Wielkopolski, Galeria Ostrovia, ul. Kaliska 120
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,
8. oraz dwa sklepy internetowe.

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

W dniu 25 kwietnia 2012 roku spółka zależna - eCoffee Sp. z o.o. zawarła ze spółką CHI Polska S.A. warunkową umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest zbycie przez eCoffee na rzecz CHI siedmiu kawiarni działających pod marką Costa Coffee, prowadzonych w ramach umowy franczyzowej z Costa International Limited, zlokalizowanych w Rzeszowie, Lublinie, Katowicach, Krakowie, Łodzi, Zakopanem, Bydgoszczy. Do dnia przekazania raportu została sfinalizowana sprzedaż pięciu spośród tych lokalizacji.

W dniu 25 kwietnia 2012 roku spółka zależna – eCoffee sp. z o.o. podpisała akt rozwiązujący i zwalniający ze zobowiązań wobec Costa International Limited wynikających z podpisania w dniu 22 czerwca 2006 roku umowy franczyzowej, na mocy której eCoffee otrzymało prawo do otwarcia i prowadzenia kawiarni pod marką Costa Coffee w Polsce.

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

Fundusz w trzecim kwartale 2011 roku nie publikował prognoz wyników.

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

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	14 275 802	26,10%	14 275 802	26,10%
Pozostali akcjonariusze	13 555 690	24,78%	13 555 690	24,78%
Razem	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

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

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

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

Imię i nazwisko	Zajmowana funkcja	Ilość posiadanych akcji Funduszu na dzień 31 marca 2011 roku	Ilość posiadanych akcji Funduszu na dzień 31 marca 2012 roku
Agnieszka Urbaniak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0
Damian Pakulski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0	0
Daria Jackowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0
Marlena Krohn	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej	8 000	500
Wiesław Jakubowski	Prezes Zarządu	-	2 730 000

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

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

Nie występują.

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

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o istotnych wartościach lub też zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

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

W trzecim kwartale 2011 roku Fundusz nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielała gwarancji stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

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

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

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

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

a. Uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na działalność Funduszu a związane są z rodzajem oraz jakością składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Skład portfela inwestycyjnego Funduszu obejmuje różne kategorie aktywów, do których należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), oraz inne instrumenty dłużne. Na wynik finansowy Funduszu ma zatem wpływ szereg zróżnicowanych czynników zewnętrznych, w tym w szczególności:

- ogólna sytuacja gospodarcza i koniunktura w branżach, w których działają spółki, których akcje znajdują się w portfelu inwestycyjnym Funduszu,
- poziom stóp procentowych, który determinuje wysokość przychodów z inwestycji na rynku instrumentów dłużnych,

- koniunktura na GPW, która z uwagi na duży udział akcji spółek notowanych na GPW w portfelu Funduszu, ma istotny wpływ na poziom wykazywanych zrealizowanych i niezrealizowanych zysków z inwestycji.
- b. Uwarunkowania wewnętrzne, które decydują o wyniku finansowym Funduszu to przede wszystkim przyjęta przez Fundusz strategia działania i wynikająca z niej polityka inwestycyjna, która zakłada inwestycje o podwyższonym ryzyku. Dominującym składnikiem portfela inwestycyjnego są akcje notowane na rynku regulowanym, podlegające zatem koniunkturze na GPW. Istnieje także ryzyko płynności, które wynika z „zamrożenia” części aktywów w komercyjne papiery dłużne i w związku z tym brak możliwości realizacji inwestycji wypełniających treść strategii Funduszu.

29. Informacje na temat segmentów

Nie występują.

Wiesław Jakubowski

p.o. Prezes Zarządu Jednostki Dominującej

Joanna Malicka

Główny księgowy

Toruń, dnia 15 maja 2012 roku