



KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES
OD 1 GRUDNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015
ROKU

Toruń, dnia 17 marca 2016 rok

WYBRANE DANE FINANSOWE KREZUS S.A. (WG MSSF)

	Rok obrotowy 01.12.2014- 31.12.2015	Rok obrotowy 01.01.2013- 30.11.2014	Rok obrotowy 01.12.2014- 31.12.2015	Rok obrotowy 01.01.2013- 30.11.2014
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	336 671	962 826	80 337	229 386
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży	(2 267)	(26 414)	(541)	6 293
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	666	(39 303)	159	(9 364)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	647	(39 305)	154	(9 364)
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,01	(0,72)	0,00	0
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,01	(0,72)	0,00	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 685	(6 857)	5 452	(1 634)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 000)		(2 863)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 212)	13 441	(1 959)	3 202
Aktywa razem	48 273	43 316	11 328	10 359
Zobowiązania razem	28 893	24 582	6 780	5 879
Zobowiązania długoterminowe		183		183
Zobowiązania krótkoterminowe	28 893	24 399	6 780	5 835
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	19 381	18 733	4 548	4 480
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 284	1 308
Liczba akcji na dzień bilansowy (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,35	0,34	0,08	0,08

Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.) dotyczy łącznej liczby akcji KREZUS S.A., tj. 54 702 992 szt.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 1 GRUDNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Dla akcjonariuszy KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm., dalej ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Rada Nadzorcza jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 48 273 tys. zł	4
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. - wariant porównawczy wykazujące całkowity zysk netto oraz całkowity dodatni dochód w wysokości 647 tys. zł	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r., które wykazało zwiększenie kapitału własnego Spółki w kwocie 647 tys. zł	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 474 tys. zł	8
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	9

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

Niniejszym Zarząd KREZUS S.A. zatwierdza załączone „Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy od 01.12.2014 roku do 31.12.2015 roku”

Jacek Ptaszek
Prezes Zarządu

Małgorzata Sochocka
Główna Księgowa

Toruń, dnia 17 marca 2016 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony
		31.12.2015	30.11.2014
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>2</u>	32	467
Pozostałe wartości niematerialne	<u>1</u>	7	4
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	<u>4</u>		400
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	<u>4</u>		3 976
Inwestycje w aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>23</u>		183
Aktywa trwałe razem		39	5 030
Aktywa obrotowe			
Zapasy	<u>6</u>	4 025	465
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>7</u>	19 435	10 027
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>4</u>	10 204	21 983
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	-		
Udzielone pożyczki	<u>4</u>		5 633
Pozostałe aktywa	<u>8</u>	4	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9</u>	2 566	93
Aktywa obrotowe razem		36 235	38 210
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	12 000	76
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		12 000	76
Aktywa razem		48 273	43 316

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony
		31.12.2015	30.11.2014
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	<u>11</u>	5 470	5 470
Kapitał zapasowy	<u>13</u>	65 909	65 909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(52 646)	(13 364)
Zysk/strata netto	-	647	(39 282)
Razem kapitał własny		19 381	18 733
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczony	<u>23</u>		183
Zobowiązania długoterminowe razem			183
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	13 729	26
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	<u>4</u>	5 193	23 214
Rezerwy krótkoterminowe	<u>14</u>	47	1 122
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>15</u>	9 771	
Pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	153	38
Zobowiązania krótkoterminowe razem		28 893	24 400
Zobowiązania razem		28 893	24 583
Pasywa razem		48 273	43 316

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Nota nr	Rok obrotowy 01.12.2014 - 31.12.2015	Rok obrotowy 01.01.2013 - 30.11.2014
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>16</u>	299 274	962 826
Wartość sprzedanych akcji	<u>17</u>	(304 810)	(972 770)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(5 536)	(9 944)
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	<u>18</u>	3 772	(15 450)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(1 764)	(25 394)
Przychód ze sprzedaży towarów i usług	-	37 397	1 306
Wartość sprzedanych towarów i usług		(34 128)	
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów i usług		3 269	
Pozostałe przychody operacyjne	<u>19</u>	934	1 269
Amortyzacja	<u>21</u>	(115)	(154)
Zużycie surowców i materiałów	<u>21</u>	(38)	(199)
Usługi obce	<u>21</u>	(1 143)	(5 218)
Koszty świadczeń pracowniczych	<u>21</u>	(888)	(2 690)
Podatki i opłaty	-	(11)	(186)
Pozostałe koszty	<u>21</u>	(78)	(583)
Inne koszty operacyjne	<u>20</u>	(904)	(4 372)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(739)	(36 221)
Przychody finansowe	<u>22</u>	10 679	7 485
Koszty finansowe	<u>22</u>	(9 275)	(10 569)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		665	(39 305)
Podatek dochodowy	<u>23</u>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		665	(39 305)
Działalność zaniechana			23
Zysk (strata) netto z działalności zaniechana	<u>10.2</u>	(18)	23
Zysk (strata) netto		647	(39 282)
Inne całkowite dochody			0
Całkowite (ujemne) dochody		647	(39 282)

KREZUS S.A.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.12.2014 roku	5 470	0	1 992	63 918	(52 646)	18 733
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty						
Wynik netto roku bieżącego					647	647
Stan na 31.12.2015 roku	5 470	0	1 992	63 918	(51 999)	19 381

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2013 roku	5 470	0	1 992	63 918	(13 338)	58 041
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty					(26)	(26)
Wynik netto roku bieżącego					(39 282)	(39 282)
Stan na 30.11.2014 roku	5 470	0	1 992	63 918	(52 646)	18 733

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda bezpośrednia)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	341 643	962 002
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	307 909	953 880
Odsetki	857	1 978
Wpływy z udzielonych pożyczek	1 600	5 977
Wpływy ze sprzedaży towarów i usług	30 573	
Inne wpływy	704	167
Wydatki	(319 426)	(968 874)
Wydatki z tytułu usług obcych	(989)	(5 803)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(288 926)	(950 420)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		
Udzielone pożyczki	(306)	(6 788)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług		(554)
Nabycie zapasów	(28 007)	(525)
Inne wydatki operacyjne	(730)	(4 501)
Podatek dochodowy zapłacony		(283)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 685	(6 872)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki	(12 000)	(7 616)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(513)
Inne wydatki inwestycyjne – podwyższenie kapitału w spółce zależnej	(12 000)	(1 151)
Przejęcie/nabycie jednostek zależnych		(5 951)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(12 000)	(7 616)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	10 000	17 390
Wpływy z wykupu bonów komercyjnych	10 000	
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		17 390
Wydatki	(18 212)	(3 949)
Splata pożyczek	(18 212)	(3 500)
Splata odsetek		(449)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(8 212)	13 441
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 474	(1 047)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	93	1 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	2 566	93

1. Podstawowe informacje o KREZUS S.A.

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

Siedziba Spółki mieści się w Toruniu, przy ul. Włocławskiej 187.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 roku.

Na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/10/2015 w dniu 5 listopada 2015 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym dotyczącego zmiany adresu spółki z adresu w Toruniu przy ul. M. Skłodowskiej-Curie na adres w Toruniu przy ul. Włocławskiej 187.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- 2) nabywanie innych papierów wartościowych,
- 3) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 4) udzielenie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- 5) handel metalami i metalami złomu.

W dniu 14 października 2015 roku KREZUS S.A. otrzymał od Prezydenta Miasta Torunia zezwolenie na zbieranie i transport odpadów. Przedmiotowa decyzja spowodowała rozpoczęcie nowej działalności – handel metalami i handel metalami złomu i miała decydujący wpływ na uzyskany wynik finansowy za okres od 1 grudnia 2014 do 31 grudnia 2015 roku.

Przedmiot działalności Spółki oznaczony jest w PKD numerem 64.99.Z.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

KREZUS S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. W skład Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział KREZUS S.A. w kapitałach spółek z Grupy kapitałowej KREZUS S.A.	Udział KREZUS S.A. w kapitałach spółek z Grupy kapitałowej KREZUS S.A.
	31 grudnia 2015	30 listopada 2014
Spółki zależne bezpośrednio:		
Krezus Exploration Guinee S.A.	90,00%	90,00%
Krezus Mining Guinee S.A.	85,00%	85,00%
PT. Jeanette Indonesia	88,77%	88,77%
Gold Investments sp. z o.o.	99,80%	95,83%
Spółki współzależne:		
Mineralis sp. z o.o.	0,00%	50,00%

Na podstawie art. 55 ust. 5 ustawy o rachunkowości, KREZUS S.A. sporządza Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/ MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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.

Krezus S.A. odsetki naliczone i odpis aktualizujący na odsetki prezentuje w sprawozdaniu finansowym w szyku rozwartym.

W dniu 13 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krezus S.A. podjęło uchwałę nr 7/2014 w przedmiocie zmiany w Statucie Spółki wskazując, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Obecny rok obrotowy obejmuje okres 13 miesięcy tj. od 1 grudnia 2014 do 31 grudnia 2015 roku. Za dane porównywalne przyjęto okresy od 1 stycznia 2013 do 30 listopada 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych. W związku z powyższym kwoty zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie są w pełni porównywalne.

3. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu KREZUS S.A.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jerzy Popławski	Przewodniczący RN
Mariusz Królikowski	Sekretarz RN
Halina Chełminiak	Członek RN
Natalia Siałkowska	Członek RN
Jan Woźniak	Członek RN

W okresie od 1 grudnia 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 13 lutego 2015 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej KREZUS S.A. działając zgodnie z art. 383 §1 k.s.h. oraz art. 21.2. lit. f) Statutu Spółki postanowiła oddelegować Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Damiana Pakulskiego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu KREZUS S.A. przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 roku do dnia 16 maja 2015 roku w związku ze złożoną wcześniej rezygnacją ze stanowiska Prezesa Zarządu KREZUS S.A. Pana Pawła Konzala (z dniem 28 listopada 2014 roku);
- W dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając zgodnie z postanowieniami art. 12.2 Statutu postanowiła powołać do składu Zarządu Spółki Pana Damiana Pakulskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W związku z powyższym Pan Damian Pakulski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej KREZUS S.A.;
- W dniu 13 lipca 2015 roku Członkowie Rady Nadzorczej dokonali wyboru nowego Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Marcina Tobiasza;
- W dniu 14 października 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KREZUS S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Zielińską-Dalasińską, Pana Stanisława Rychlickiego, Pana Andrzeja Jasińskiego, Panią Małgorzatę Annę Krauze, Pana Marcina Tobiasza i powołało Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego

Popławskiego, sekretarz Rady Nadzorczej Pana Mariusza Królikowskiego oraz powołało nowych członków Rady Nadzorczej w osobach: Pan Jan Woźniak, Pani Halina Chelminiak, Pani Natalia Joanna Siałkowska.

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Ptaszek.

W okresie badanym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 13 lutego 2015 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej KREZUS S.A. działając zgodnie z art. 383 §1 k.s.h. oraz art. 21.2. lit. f) Statutu Spółki postanowiła oddelegować Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Damiana Pakulskiego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu KREZUS S.A. przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 roku do dnia 16 maja 2015 roku;
- W dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając zgodnie z postanowieniami art. 12.2 Statutu postanowiła powołać do składu Zarządu Spółki Pana Damiana Pakulskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- W dniu 14 października 2015 roku Rada Nadzorcza KREZUS S.A. odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Pana Damiana Pakulskiego;
- W dniu 14 października 2015 roku Rada Nadzorcza KREZUS S.A. powołała do pełnienia funkcji Prezesa Pana Jacka Ptaszka.

4. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem 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 (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 133).

Na podstawie art. 55 ust. 7 Ustawy o rachunkowości KREZUS począwszy od 1 stycznia 2008 roku sporządza Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Spółki zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi

w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.12.2014 roku do 31.12.2015 roku, a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2013 roku do 30.11.2014 roku.

Działalność operacyjna nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki, chyba że zaznaczono inaczej.

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje Jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.

Wybrane pozycje Jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EURO oraz 30 listopada 2014 roku 4,1814 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku i roku obrotowym zakończonym 30 listopada 2014 roku (odpowiednio: 4,1907 PLN/EURO i 4,1974 PLN/EURO).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie Jednostkowego sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd Jednostki.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie Jednostkowego sprawozdania finansowego. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzone metodą bezpośrednią.

7. Korekta błędów

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za rok obrotowy od 01.12.2014 roku do 31.12.2015 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

8. Zmiany szacunków

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za rok obrotowy 01.12.2014 roku – 31.12.2015 roku wystąpiły następujące zmiany szacunków.

- 1) W związku z wysoce prawdopodobną sprzedażą udziałów spółki zależnej Krezus S.A. uznał ten składnik aktywów trwałych, jako przeznaczony do sprzedaży i wycenił zgodnie z MSSF 5, tj. w kwocie niższej jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.
- 2) Krezus S.A. otrzymał od kontrahenta informację, że nie istnieją już żadne kwoty należne kontrahentowi wynikające z faktury za system załadunkowy. Wobec wyczerpania płatności związanych z zakupem tego systemu załadunkowego, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy utworzonej w tym celu.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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.

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

10. Nowe zmiany do MSSF obowiązujące w UE w odniesieniu do sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

- a) Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące:
 - znaczenia MSSF w MSSF 1,
 - zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć,
 - zakresu zmian paragrafu 52 w MSSF 13 (zwolnienie portfela),
 - doprecyzowanie relacji między MSSF 3 a MST 40 dotyczący klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.

b) Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania jednym, z których jest wymóg posiadana obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. Zdarzeń obligujących). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty jest działalność podlegająca opłacie określona w odpowiednich przepisach prawnych

Nowe i zmodyfikowane MSSF z możliwością wcześniejszego zastosowania w UE w roku kończącym się 31 grudnia 2015 oraz, które jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania na terenie UE.

- a) Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedura wprowadzania dorocznych poprawek do standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczalna była dowolność interpretacji. Najważniejszy z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące:
- definicji „warunku nabycia uprawnień,
 - rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć,
 - agregacji segmentów operacyjnych i uzgadniania sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki,
 - wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań,
 - definicji kluczowych członków kierownictwa.
- Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 roku lub później.
- b) Zmiany do MSR 19 dotyczące zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 roku lub później.
- c) Zmiany do MSSF 11 dostarczające nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia. Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub później.
- d) Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz zwrócenie uwagi, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego. Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub później.
- e) Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 dotyczące wyjaśnień na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwa. Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub później.
- f) Zmiany do MSR 27 mają na celu przywrócenie metody praw własności, jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub później.
- g) Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19, MSR 24 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczalna była dowolność interpretacji. Najważniejszy z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące:
- zmiany w metodach zbycia,
 - kontraktów usługowych,

- zastosowania poprawek w MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,
- stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,
- ujawnienia informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”

Data obowiązywania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 roku lub później.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydanych przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone do stosowania w UE.

a) MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. MSSF 9 wprowadza również nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwaną starcie, która wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. MSSF 9 wprowadza również zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem.

Data wejście w życie według RMSR 1 stycznia 2018 roku

b) Nowy standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Data wejście w życie według RMSR 1 stycznia 2018 roku

c) Nowy standard MSSF 16 „Leasing”.

Data wejście w życie według RMSR 1 stycznia 2019 roku

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 Spółka 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 KREZUS kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia (po koszcie).

Ocena trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki:

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów lub akcji posiadanych przez Spółkę 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) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Jednostka kwalifikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży jeżeli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie jego normalnych lub zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

d) 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotą 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 niebędące 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.

e) Pozostałe należności

W pozycji tej Spółka 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.

f) Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana,

jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar wyniku okresu. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w 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.

g) Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody FIFO (pierwsze weszło-pierwsze wyszło). Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. W odniesieniu do zapasów Jednostka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową.

h) Środki pieniężne

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

i) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, 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%.

j) Wartości niematerialne

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.

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

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego

tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest, jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana, jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest, jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji.

I) Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe

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

Do zobowiązań Spółki zalicza głównie: zobowiązania z tytułu pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu 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.

m) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce 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.

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.

n) Kapitały własne

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

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

o) 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 KREZUS S.A.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

p) 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.

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

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym KREZUS S.A. 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 na dzień, w którym ustalono wartości godziwą.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

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

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

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

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

r) Zyski / (straty) netto

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

s) Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

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

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

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

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

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, jest istotne.

W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane. Najważniejszym z nich jest określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego.

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego.

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

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

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

– Ryzyko zmiany kursu walut:

KREZUS ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ze względu na fakt transakcji w walutach obcych związanych z działalnością operacyjną jak również udzielania spółkom zależnym pożyczek krótkoterminowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Spółkę wyniki.

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	IDR	GNF	
Stan na 31.12.2015						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności		179				791
Udzielone pożyczki						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		590		27	1 040	2 517
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		701				2 989
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 470		27	1 040	6 297
Stan na 30.11.2014						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług						
Udzielone pożyczki		29	958			3 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3	15	27	1 040	63
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		32	973	27	1 040	3 403

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN, IDR do PLN oraz GNF do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN, USD/PLN, IDR/PLN oraz GNF/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe.

Stan na 31.12.2015	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	Razem
Wzrost kursu walutowego	10%	630				630
Spadek kursu walutowego	-10%	-630				-630

Stan na 30.11.2014	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	Razem
Wzrost kursu walutowego	10%	13	327	0	0	340
Spadek kursu walutowego	-10%	-13	-327	0	0	-340

– Ryzyko zmiany stopy procentowej:

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 4.5 oraz 4.6.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy: 31.12.2015
Wzrost stopy procentowej	1%	52
Spadek stopy procentowej	-1%	-52
	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy: 30.11.2014
Wzrost stopy procentowej	1%	81
Spadek stopy procentowej	-1%	-81

– Ryzyko cenowe:

Ryzyko cenowe w KREZUS S.A. związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w

oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Spółki dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania ceny w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej ceny obowiązującej w okresie o (+/-) % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę ceny.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy: 31.12.2015
Wzrost ceny	1%	102
Spadek ceny	-1%	-102
	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy: 30.11.2014
Wzrost ceny	1%	220
Spadek ceny	-1%	-220

– Ryzyko kredytowe:

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia KREZUS ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. W okresie od 01.01.2013 do 30.11.2014 roku ze względu na fakt, że Spółka posiadała nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi było ograniczone. W związku z rozpoczęciem nowej działalności w zakresie handlu metalami i handlu metalami złomowymi zmieniła się struktura należności handlowych. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów za okres od 01.12.2014 do 31.12.2015 roku w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) % oraz w odniesieniu do należności handlowych wrażliwych na zmianę stopy procentowej.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy: 31.12.2015
Wzrost stopy procentowej	1%	192
Spadek stopy procentowej	-1%	-192

– Ryzyko utraty płynności:

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

14. Segmenty operacyjne

W roku obrotowym od 01.12.2014 do 31.12.2015 Krezus S.A. swoją działalność prowadził przede wszystkim w segmencie inwestycyjnym, który zawiera:

- nabywane papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa;
- nabywane bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzaniem nimi,
- udzielaniem pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,

- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów prowadzenia działalności inwestycyjnej.

W drugiej połowie 2015 roku KREZUS rozpoczęła nowy segment działalności gospodarczej. W dniu 14 października 2015 roku KREZUS S.A. otrzymała od Prezydenta Miasta Torunia zezwolenie na zbieranie i transport odpadów. Przedmiotowa decyzja spowodowała rozpoczęcie nowej działalności – handel metalami i handel metalami złomu.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku oraz aktywach segmentów operacyjnych.

31.12.2015	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu	26 065	23 500	37 397	3 269
Działalność inwestycyjna	10 204	5 193	299 274	(1 764)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000			
Pozycje nieprzypisane do segmentu	4	200		(840)
Razem	48 273	28 893	352 632	666
30.11.2014	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata
Działalność inwestycyjna	43 316	24 399	972 886	(39 282)

Działalność inwestycyjna i operacyjna prowadzona jest przede wszystkim na terenie kraju.

15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka kwalifikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia), jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zakwalifikowany, jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Na podstawie otrzymanej oferty Zarząd KREZUS S.A. przeznaczył do sprzedaży udziały w spółce zależnej, w której jest większościowym udziałowcem. W związku z powyższym Zarząd spółki podpisał list intencyjny uznając sprzedaż wysoce prawdopodobną. Wartość udziałów przeznaczonych do sprzedaży wykazano w bilansie w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	4	4
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia		
Umorzenie		
Wartość bilansowa netto na dzień 30.11.2014 roku	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.12.2014 roku	0	0
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	7	7
Umorzenie	(4)	(4)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	6	6
Stan na dzień	30.11.2014	
Wartość bilansowa brutto	25	25
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	21	21
Wartość bilansowa netto	4	5
Stan na dzień	31.12.2015	
Wartość bilansowa brutto	25	25
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(18)	(18)
Wartość bilansowa netto	6	6

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 3 tys. zł. (okres porównywalny 15 tys. zł).

Nota 2 – Aktywa trwałe

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 01.01.2013 roku	0	0	8	26	0	0	0	34
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			569	13	4			586
Zmniejszenie z tytułu zbycia				(14)				(14)
Umorzenie			(125)	(13)	(1)			(139)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.11.2014 roku			452	12	3			467
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku			452	12	3			467
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			6					6
Zmniejszenie z tytułu zbycia			(112)					(112)
Umorzenie			(108)	(2)	(1)			(111)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych			(215)		(2)			(217)
Stan na dzień			23	10	0			32
	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku							
Wartość bilansowa brutto			584	13	4			601
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(132)	(1)	(1)			(134)
Wartość bilansowa netto			452	12	3			467
Stan na dzień	31.12.2015							
Wartość bilansowa brutto			422	13	4			439
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(399)	(3)	(4)			(406)
Wartość bilansowa netto			23	10	0			32

Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 111 tys. zł. (okres porównywalny 139 tys. zł).

W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei oraz trudnością oszacowania ewentualnych kosztów transportu aktywów zgromadzonych w Gwinei do Polski, na koncesjach należących do spółki KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem dokonano odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w kwocie 217 tys. zł. Decyzja Zarządu Emitenta podyktowana jest brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółki zależne Emitenta, oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złodem metali. Wobec powyższego działalność spółek KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry oraz KREZUS EXPOLORATION GUINEE SA z siedzibą w Konakry zostaje zawieszona. Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania.

Nota 3 – Leasing operacyjny

Spółka, jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2015
Płatne w okresie do 1 roku	9
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	-
Płatne powyżej 5 lat	-
Razem	9
Wyszczególnienie	30.11.2014
Płatne w okresie do 1 roku	20
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	27
Płatne powyżej 5 lat	-
Razem	47

W okresie od 01.12.2014 do 31.12.2015 Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 34 tys. zł (okres porównywalny 36 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Do najistotniejszych umów leasingu operacyjnego należy leasing samochodu osobowego. Wzrost opłat leasingu w kolejnych latach uzależniony jest od wskaźnika inflacji. Przy oszacowaniu kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingu przyjęto założenie, że opłaty leasingu będą indeksowane co roku wskaźnikiem wzrostu cen.

Nota 4 – Aktywa i zobowiązania finansowe

Nota 4.1 – Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych

Udziały w jednostce zależnej KREZUS EXPLORATION GUINEE SA

KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
wartość udziałów	0	33
wartość udziałów w cenie nabycia	47	47
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(47)	(14)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	(33)	(14)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(14)	0

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Krezus Exploration Guinee S.A. W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 33 tys. zł. Decyzja Zarządu Emitenta podyktowana jest brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółkę zależną od Emitenta, oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złodem metali. Wobec powyższego działalność operacyjna spółki KREZUS EXPLORATION GUINEE SA z siedzibą w Konakry została wstrzymana.

Udziały w jednostce zależnej KREZUS MINING GUINEE SA

KREZUS MINING GUINEE SA	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
wartość udziałów	298	298
wartość udziałów w cenie nabycia	328	328
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(328)	30
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	(298)	(30)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(30)	298

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Krezus Mining Guinea S.A. W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei, na koncesjach należących do spółki KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 298 tys. zł. Decyzja Zarządu Emitenta podyktowana jest brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółki zależne Emitenta, oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złodem metali. Wobec powyższego działalność operacyjna spółki KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry została wstrzymana.

Udziały w jednostce zależnej PT. JEANETTE INDONESIA

PT. JEANETTE INDONESIA	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2012
wartość udziałów	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	5 062	5 062
objęcie udziałów	0	0
odpis aktualizujący wartość udziałów	(5 062)	(5 062)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		(5 062)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(5 062)	0

PT. Jeanette Indonesia nie kontynuuje nakładów celem uzyskania przychodów i nie prowadzi działalności operacyjnej.

Udziały w jednostce zależnej GOLD INVESTMENTS sp. z o.o.

Gold Investments sp. z o.o.	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
udziały	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	12 575	575
Podwyższenie kapitału zakładowego	12 000	
		(575)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(575)	(25)
Przeznaczenie aktywów do sprzedaży	(12 000)	0

Spółka Gold Investment sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą wyrobów jubilerskich ze złota, srebra, kamieni szlachetnych, markowych zegarków, akcesoriów jubilerskich, sztucznej biżuterii poprzez sieć sklepów ELIZA należących do Spółki.

W związku z otrzymaniem oferty Zarząd spółki KREZUS S.A. przeznaczył udziały w spółce zależnej, w której jest większościowym udziałowcem do sprzedaży. Wartość udziałów w

KREZUS**Informacja dodatkowa i noty objaśniające**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

kwocie 12 000 tys. zł przekwalifikowano z pozycji inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych i stowarzyszonych do pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Udziały w jednostce współzależnej Mineralis sp. z o.o.

Mineralis sp. z o.o.	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
udziały	69	0
wartość udziałów w cenie nabycia	80	
odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	0	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	0	0
Sprzedaż udziałów	50	
Koszt sprzedanych udziałów	(68)	
Strata ze sprzedaży	(18)	

W 2015 roku Zarząd spółki dokonał sprzedaży udziałów spółki Mineralis sp. z o.o. w kwocie 80 tys. zł. Na w/w transakcji powstała strata, która w całości obciążała wynik finansowy netto. Na dzień bilansowy należność z tytułu sprzedaży udziałów została zapłacona.

Udziały w spółkach nienotowanych Spółka wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Krezus S.A. rozważa możliwość likwidacji spółek Krezus Mining Guinee S.A., Krezus Exploration Guinee S.A., PT Jeanette Indonesia lub sprzedaż udziałów tych spółek ze względu na brak prowadzenia przez ww. podmioty działalności operacyjnej oraz nowy kierunek rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali.

Nota 4.2 – Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności nie występują.

Bony dłużne na dzień 30 listopada 2014 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, N, O	2015-12-15	10 000	571

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		3 976
- od jednostek powiązanych		3 976
bony imienne - wartość nominalna		10 000
odsetki naliczone od bonów (SCN)		311
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)		(6 335)
- od pozostałych jednostek		0

Nota 4.3 – Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej**Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2015 roku**

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Alchemia S.A.	2 020 280	10 101
2.	Pozostałe	210 100	103
Razem			10 204

Portfel inwestycyjny na dzień 30 listopada 2014 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Boryszew S.A.	327 091	2 058
2.	Skotan S.A.	4 097 831	5 163
3.	Alchemia S.A.	2 890 899	14 512
4.	Pozostałe	210 000	250
Razem			21 983

Akcje spółek publicznych Spółka wycenia w wartości godziwej na podstawie kursów notowań akcji na dzień bilansowy.

Nota 4.4 – Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2015	30.11.2014
Aktywa trwałe:		
Należności		
Pożyczki		
Należności i pożyczki długoterminowe		
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 435	10 027
Pożyczki		5 633
Należności i pożyczki krótkoterminowe	19 435	15 660

KREZUS**Informacja dodatkowa i noty objaśniające**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.12 2014 do 31.12.2015	od 01.01 2013 do 30.11.2014
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	22 041	13 766
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	306	4 285
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2 915	5 070
<i>Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)</i>	(1 741)	(1 080)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	780	
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	24 301	22 041
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	16 408	6 190
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	7 893	10 218
<i>Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)</i>		
<i>Odpisy wykorzystane (-)</i>		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	24 301	16 408
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	5 633

W okresie od 01.12.2014 roku do 31.12.2015 roku KREZUS S.A. udzielił następujących pożyczek:

Pożyczka w kwocie 306 tys. PLN udzielona spółce zależnej Krezus Mining Guinee S.A. oprocentowana w wysokości 2% + WIBOR 1 M.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych pożyczek w związku z brakiem ich spłat - łącznie z należnymi odsetkami.

Nota 4.5 – Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Kredyty i pożyczki

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	31.12.2015				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	24 301			(24 301)	0
jednostki powiązane	5 146			(5 146)	0
- kredyt inwestycyjny i obrotowe					
- pożyczka zaciągnięta	5 193				5 193
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.11.2014				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	20 757			(16 408)	4 349
jednostki powiązane	4 349				4 349
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	17 811				17 811
- pożyczka zaciągnięta	5 403				5 403

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte w tym	5 193	23 214
Kredyt inwestycyjny		
Kredyty obrotowe		17 811
Pożyczka zaciągnięta od podmiotów powiązanych	5 193	5 394

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 193	23 214
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	5 193	23 214

Wyszczególnienie	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.12.2015		30.11.2014	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		5 193		23 214
Kredyty i pożyczki razem		5 193		23 214

Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

W okresie sprawozdawczym KREZUS S.A. nie zaciągała nowych pożyczek od jednostek powiązanych.

Nota 4.6 – Aktywa i zobowiązania finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.11.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19 435	10 027	19 435	10 027
Akcje spółek notowanych*	10 204	21 983	10 204	21 983
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 193	23 214	5 193	23 214
Zobowiązania finansowe	9 771		9 771	
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług oraz pozostałe	13 882	26	13 881	26

* wycena do wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w bilansie w zamortyzowanym koszcie, dodatkowe informacje o metodach wyceny zaprezentowano poniżej.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W BILANSIE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12. 2015					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	10 204			10 204
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		10 204			10 204

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.11. 2014					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	21 983			21 983
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		21 983			21 983

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1).

Przekwalifikowanie

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Nota 5 – Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.11.2014
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	0	0
Naliczone, niezapłacone odsetki		183
Wycena bilansowa	0	0
Wycena ujawnionych nieruchomości	0	0
Leasing	0	0
Inne	0	0
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego		183
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Odpisy aktualizujące należności	0	0
Wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych*		183
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	0	0
Rezerwa na przewidywane straty	0	0
Naliczone odsetki	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
Strata z lat ubiegłych	0	183
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		183
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	183
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego		183

Ze względu na ostrożność oraz brak podstaw tworzenia rezerw na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie były szacowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Obecnie bowiem Zarząd nie może racjonalnie stwierdzić, iż jest prawdopodobne uzyskanie w najbliższym okresie dochodu do opodatkowania wystarczającego aby dokonać szacunku aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Nota 6 – Zapasy

Na wartość zapasów według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku składają się:

Towary przeznaczone na sprzedaż 4 025 tys. zł

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania spółki.

W okresie od 01.12.2014 roku do 31.12.2015 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów do produkcji w kwocie 470 tys. zł. Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest związane z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei.

Nota 7 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	19 186	10 637
Należności z tytułu zapłaty za akcje		8 945
Należności z tytułu towarów, robót i usług	19 186	1 692
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe należności	249	674
Należności z tytułu podatków	26	674
Należności pozostałe	285	
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(62)	
Należności ogółem, z tego	19 435	11 311
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	19 435	11 311

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość należności w faktoringu wynosi 9 771 tys. zł.

Nota 8 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2015	30.11.2014	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4	9	0	0

Nota 9 – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Kasa	1	26
Środki pieniężne na rachunku bankowym	2 565	67
Razem	2 566	93

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

Nota 10 – Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nota 10.1 – Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2015	30.11.2014
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000	1 098
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000	1 098
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(1 022)
Stan na koniec okresu	12 000	76

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Spółka zaprezentowała udziały w spółce zależnej, w której KREZUS jest większościowym udziałowcem. Zarząd Emitenta podjął decyzję o wypełnieniu planu sprzedaży tego składnika aktywów i proces zakończenia tego planu (w szczególności znalezienia nabywcy) został na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania rozpoczęty.

W związku z brakiem głównego rynku na przeznaczone do sprzedaży aktywa, Zarząd Emitenta przy ustaleniu wartości bilansowej tych aktywów wartość księgową porównał z wartością godziwą opartą na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów, tj. na podstawie otrzymanej oferty nabycia, której realizacja jest oceniana jako wysoce prawdopodobna.

Nota 10.2. Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		47
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		47
Koszty działalności operacyjnej		24
I. Amortyzacja		0
II. Zużycie materiałów i energii		0
III. Usługi obce		0
IV. Podatki i opłaty		0
V. Wynagrodzenia		0
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		0
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		24
Zysk (Strata) ze sprzedaży		3
Pozostałe przychody operacyjne		0
Pozostałe koszty operacyjne		0
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		3
Przychody finansowe	50	0
Koszty finansowe	(68)	0
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	(18)	23

Nota 10.3. Działalność zaniechana – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy		27
Wpływy ze sprzedaży towarów		27
Wydatki		(1 142)
Wydatki z tytułu usług obcych		
Wydatki na wynagrodzenia		
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne		
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów		(1 142)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 115)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	50	0
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		0
Wpływy ze sprzedaży jednostki współzależnej	50	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki		0
Odsetki zapłacone		0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		0
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50	(1 115)

Nota 11 – Kapitał zakładowy

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Jednostki dominującej KREZUS S.A. składał się z 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki wynosi 54 702 992 sztuk i dzieli się na 13 675 748 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 13.675.748, o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda oraz 41 027 244 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 41.027.244, o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 470 299,20 złotych.

Zarząd wybierany jest po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu z jego wartością na dzień 30 listopada 2014 roku. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470

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

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce Dominującej przez akcjonariuszy, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziale w kapitale własnym Spółki Dominującej były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Karkosik	12 621 710	23,07%	12 621 710	23,07%
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431 528	9,93%	5 431 528	9,93%
Pozostali akcjonariusze	8 299 754	15,17%	8 299 754	15,17%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

Nota 12 – Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie posiadała akcji własnych.

Nota 13 – Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.11.2014
Kapitał zapasowy na początek okresu	65 910	65 910
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	65 910	65 910

Nota 14 – 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 01.12.2014 roku	38	1 084	183	1 305
Rezerwy utworzone	9			9
Rezerwy wykorzystane		(400)		(400)
Rezerwy rozwiązane		(684)	(183)	(684)
Stan rezerw na 31.12.2015 roku, w tym	47	0	0	47
- rezerwy krótkoterminowe	47	0		47
- rezerwy długoterminowe				
Stan rezerwy na 01.01.2013 roku	9	0	158	167
Rezerwy utworzone	39	1 084	25	1 148
Rezerwy wykorzystane				0
Rezerwy rozwiązane	(10)		0	(10)
Stan rezerw na 30.11.2014 roku, w tym	38	1 084	183	1305
- rezerwy krótkoterminowe	38	1 084		1 122
- rezerwy długoterminowe		0	183	183

KREZUS**Informacja dodatkowa i noty objaśniające**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zgodnie z informacją otrzymaną od kontrahenta, nie istnieją już żadne kwoty należne kontrahentowi wynikające z faktury za system załadunkowy. Wobec wyczerpania płatności związanych z zakupem systemu załadunkowego, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy utworzonej w tym celu w kwocie 684 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 728	26
Pozostałe zobowiązania w tym	9 924	38
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 771	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	153	0
Zobowiązania ogółem, z tego	13 881	64
- część długoterminowa		0
- część krótkoterminowa	13 881	64

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota 16 – Przychody i koszty ze sprzedaży akcji

Nota 16.1 – Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	299 274	962 826
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	299 274	962 826

Nota 16.2 – Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	299 274	962 826
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	299 274	962 826
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 17 – Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	(304 810)	(972 770)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(304 810)	(972 770)

Nota 18 – Przychody i koszty ze sprzedaży towarów i usług

Nota 18.1 – Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów - kraj	37 397	92
Przychody ze sprzedaży usług		1 214
Przychody ze sprzedaży towarów i usług ogółem	37 397	1 306

Nota 18.2 – Przychody ze sprzedaży towarów i usług (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów - kraj	37 397	92
Przychody ze sprzedaży usług		1 214
Przychody ze sprzedaży towarów i usług ogółem	37 397	1 306

Sprzedaż do żadnego z klientów nie przekracza 10% ogólnej wartości sprzedaży.

Nota 19 – Koszt sprzedanych towarów i usług

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	(34 128)	
Wartość sprzedanych usług		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(34 128)	

Nota 20 – Aktualizacja wartości akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	7 444	11 444
Wycena bilansowa akcji koszty	(3 340)	(17 456)
w tym od jednostek powiązanych		
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	(331)	(9 438)
Aktualizacja wartości akcji ogółem	3 772	(15 450)

Nota 21 – Przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących	683	0
- rozwiązanie odpisu aktualizujących należności		1 080
- rozwiązanie rezerwy na system przeładunkowy	683	
b) pozostałe, w tym:	251	189
- odszkodowania	207	
- zwrot kosztów sądowych	34	
- inne	10	189
Pozostałe przychody operacyjne, razem	934	1 269

Nota 22 – Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	(904)	
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(470)	(1 022)
- odpisy aktualizujące wartość należności	(62)	(1 068)
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(217)	
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(41)	
- koszt projektu Indonezja		(1 933)
- opłaty i koszty sądowe	(43)	(200)
- inne	(71)	(149)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(904)	(4 372)

Nota 23 – Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	(115)	(154)
b) zużycie materiałów i energii	(38)	(199)
c) usługi obce	(1 143)	(5 218)
d) podatki i opłaty	(11)	(186)
e) koszty świadczeń pracowniczych	(888)	(2 690)
f) pozostałe koszty rodzajowe	(78)	(583)
Koszty według rodzaju, razem	(2 273)	(9 030)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		

Nota 24 – Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	10 679	7 485
- z tytułu odsetek	3 510	5 936
- odwrócenie odpisu aktualizującego	144	1 386
- różnice kursowe	658	71
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	6 335	
- pozostałe	32	92
Koszty finansowe	(9 275)	(10 569)
- z tytułu odsetek	(298)	(557)
- z tytułu aktualizacji odsetek	(3 050)	(4 375)
-z tytułu odpisu aktualizującego aktywa finansowe		(5 637)
- z tytułu aktualizacji wartości pożyczek	(5 121)	
- prowizje	(686)	
- pozostałe	(120)	
Przychody (koszty) finansowe netto	1 404	(3 084)

Krezus S.A. odsetki naliczone i odpis aktualizujący na odsetki prezentuje w sprawozdaniu finansowym w szyku rozwartym.

Nota 25 – Podatek dochodowy**Nota 25.1 – Kalkulacje podatku dochodowego od osób prawnych (część bieżąca)**

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.12.2014 - 31.12.2015	01.01.2013 - 30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody zaliczane do przychodów podatkowych	355 317	931 359
Korekty stanowiące koszty uzyskania przychodów	(360 151)	(937 094)
Pozostałe korekty		
Podstawa opodatkowania	(4 834)	(5 735)
Podatek dochodowy od osób prawnych		

Nota 25.2 – Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	30.11.2014
	PLN'000	PLN'000
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych		
Naliczone, niezapłacone odsetki		183
Wycena bilansowa		
Wycena ujawnionych nieruchomości		
Leasing		
Inne		
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego		183
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Odpisy aktualizujące należności		
Wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych*		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne		
Niewypłacone wynagrodzenia		
Rezerwa na przewidywane straty		
Naliczone odsetki		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
Rezerwa na odprawy emerytalne		
Strata z lat ubiegłych		183
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		183
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		183
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego		183

Ze względu na ostrożność oraz brak rezerw na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występuje aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

POZOSTAŁE INFORMACJE**Nota 26 – zysk na akcję**

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.12. 2014 do 31.12.2015	od 01.01. 2013 do 30.11.2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	666	(39 305)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,72)
Rozwadniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,72)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(18)	23
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0	0
Rozwadniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0	0
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	647	(39 282)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,72)

Nota 27 – Dywidenda

KREZUS S.A. nie wpłacała dywidendy.

Nota 28 – Podmioty powiązane**Nota 28a – Związki pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi**

Krezus S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest spółka Taleja sp. z o.o.

KREZUS**Informacja dodatkowa i noty objaśniające**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 28b – Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wyszczególnienie		KREZUS S.A. – saldy i obroty	Sposób powiązania	Informacje dodatkowe
Pożyczki zaciągnięte	Pozostałe osoby powiązane	5 185 (zobowiązanie)	Pozostałe osoby powiązane	Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Brak zabezpieczenia. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2016 roku.
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	224 (przychody)	Spółka zależna	W związku z wykupem bonów komercyjnych w kwocie 10.000 tys. PLN łącznie z należnymi odsetkami należność z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 wygasła
Bony komercyjne		10 000 (wartość nominalna bonów)		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	Gold Investments Sp. z o.o.	70 (przychody)	Spółka zależna	W związku ze spłatą należności głównej z tytułu udzielonej pożyczki łącznie z naliczonymi odsetkami należność z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 roku wygasła
Pożyczka				
Pożyczka	Krezus Exploration Guinee S.A.	0 (rozrachunki)	Spółka zależna	Na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku z brakiem spłaty utworzono odpis aktualizujący na pożyczkę wraz z odsetkami w kwocie 49 tys. PLN

KREZUS**Informacja dodatkowa i noty objaśniające**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Pożyczka	Krezus Mining Guinea S.A.	0 (rozrachunki) 84,5 tys. USD (przelewy w roku) 72 tys. PLN (przychody)	Spółka zależna	Pożyczka udzielona na warunkach rynkowych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku z brakiem spłaty pożyczki wraz z odsetkami utworzono odpis aktualizujący w kwocie 5 098 tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze na rzecz osób	Zarządzających	160 (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Prezes Damian Pakulski do dnia 14 października 2015 roku – 160 tys. PLN Prezes Jacek Ptaszek – bez świadczeń
	Nadzorujących	134 (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Chelminiak Halina-Członek RN-2 tys. PLN Jasiński Andrzej-Członek RN-26 tys. PLN Krauze Małgorzata-Członek RN/Przewodniczący RN-29 tys. PLN Królikowski Mariusz-Członek RN/Sekretarz RN-2 tys. PLN Pakulski Damian-Przewodniczący RN-9 tys. PLN Popławski Jerzy-Przewodniczący RN-2 tys. PLN Rychlicki Stanisław-Członek RN-26 tys. PLN Siałkowska Natalia-Członek RN-2 tys. PLN Tobiasz Marcin-Członek RN-8 tys. PLN Woźniak Jan-Członek RN-2 tys. PLN Zielińska-Dalasińska Agnieszka-Członek RN-26 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	7 699 (rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	480 (rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Przychody ze sprzedaży towarów	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	9 179 (przychody)	Pozostałe jednostki powiązane	Przychody ze sprzedaży towarów wynikają z zawartej umowy ramowej o współpracy. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych
Brak transakcji	Taleja sp. z o.o. KRS 270740		Jednostka dominująca wyższego szczebla	
Brak transakcji	Grażyna Karkosik		Pozostałe osoby powiązane	

Nota 29 – aktywa i zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły.

Nota 30 – zarządzanie kapitałem

KREZUS S.A. zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2015	30.11.2014
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	19 956	18 733
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	19 956	18 733
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	19 956	18 733
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 193	
Leasing finansowy		
Źródła finansowania ogółem	5 193	18 733
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,26	1,00
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(835)	(36 221)
Amortyzacja	115	154
EBITDA	(720)	(36 067)
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 193	23 214
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 771	
Dług	14 964	23 214
Wskaźnik długu do EBITDA	(0,05)	(1,55)

W związku z poprawą w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wyniku finansowego na poziomie działalności operacyjnej wskaźnik długu do EBITDA uległ znacznej poprawie. Osiągnięty wskaźnik wskazuje na poprawę sytuacji finansowej spółki.

Nota 31 – Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Trwał proces z powództwa Krezus S.A. przeciwko Pani Agnieszce Jankowskiej o zapłatę należności wynikających z tytułu zawartej umowy – kwota sporu 2 254 275,00 PLN plus należne odsetki. W dniu 21 grudnia 2015 roku Sąd wydał korzystny wyrok dla Spółki. W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała wyrok z uzasadnieniem – wyrok nie jest jeszcze prawomocny. W tej samej sprawie toczy się postępowanie (na podstawie weksła) przeciwko poręczycielowi Pawłowi Narkiewicz o w/w kwotę plus należne odsetki.

Trwa również proces z powództwa Krezus S.A. przeciwko Panu Arturowi Jabłońskiemu o zapłatę należności z tytułu zawartej umowy – kwota sporu 2 896 500,00 PLN plus należne odsetki. W dniu 15 grudnia 2015 roku Sąd wydał korzystny wyrok dla Spółki. W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała wyrok z uzasadnieniem – wyrok nie jest jeszcze prawomocny. W tej samej sprawie w wyniku pozwu wniesionego przeciwko poręczycielowi Pawłowi Narkiewicz w dniu 22 maja 2014 roku Sąd Okręgowy w Toruniu Wydział I Cywilny wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę 2 896 500,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 2 października 2013 roku.

Ponadto została uruchomiona sądowa procedura realizacji zabezpieczeń z umowy zawartej pomiędzy Krezus S.A. a Partnerami spółki Rubicon Partners NFI S.A. Panami: Hubert Bojdo, Grzegorz Golec, Grzegorz Kubica, Piotr Karmelita, Krzysztof Urbański na kwotę 4.510.000,00 PLN wraz z należnymi ustawowymi odsetkami od dnia 4 lipca 2014 roku:

- w dniu 21 października 2014 roku KREZUS S.A. wniósł pozew z weksła,
- w dniu 7 listopada 2014 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym,
- na podstawie wniosku z 20 listopada 2014 roku wszczęte zostało postępowanie zabezpieczające,
- pozwani pismem 24 listopada 2014 roku wnieśli zarzuty od nakazu zapłaty,
- postanowieniem z dnia 11 grudnia 2014 roku Sąd oddalił wnioski pozwanych o ograniczenie zabezpieczenia i egzekucji prowadzonych na podstawie nakazu weksła,
- wystąpiono o zabezpieczenia roszczenia, następnie zaś prowadzone było właściwe postępowanie egzekucyjne (sprawa skierowana została do egzekucji).
- postanowieniami z dnia 2 czerwca 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił postanowienie Sądu I instancji w ten sposób, że wstrzymał wykonanie nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu nakazowym przez Sąd Okręgowy Warszawa-Praga w Warszawie w dniu 7 listopada 2014 roku sygn. akt I Nc 89/14 oraz zmienił postanowienie Sądu I instancji w ten sposób, że oddalił wniosek o nadanie temu orzeczeniu klauzuli wykonalności,
- w związku z powyższymi postanowieniami Sądu Apelacyjnego doszło do umorzenia postępowania egzekucyjnego na wniosek dłużników,
- w związku z umorzeniem powyżej wskazanego postępowania egzekucyjnego na podstawie wniosku z dnia 7 lipca 2015 roku wszczęte zostało drugie postępowanie zabezpieczające; wniosek skierowany został do Komornika Sądowego przy SR dla Warszawy-Woli w Warszawie Macieja Okapca,
- w dniu 15 września 2015 roku Sądu Rejonowy dla Warszawy Pragi-Południe w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu sporządzonemu w dniu 3 grudnia 2012 roku przez notariusza Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A nr 34400/2012, sprostowanemu aktem notarialnym sporządzonym w dniu 2 października 2014 roku przez notariusza Tomasza Cygana notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A

nr 24359/2014, na rzecz wierzyciela KREZUS Spółka Akcyjna w Toruniu przeciwko dłużnikom: 1) Hubertowi Janowi Bojdo, 2) Grzegorzowi Józefowi Golec, 3) Krzysztofowi Ołafowi Urbańskiemu, 4) Grzegorzowi Janowi Kubica, 5) Piotrowi Karmelita w zakresie przewidzianego w §2 powyższego aktu notarialnego solidarnego obowiązku zapłaty na rzecz wierzyciela kwoty 4.235.851,17 PLN; postanowienie to jest nieprawomocne, ale wykonalne, dłużnicy zaskarżyli je zażaleniami; na obecnym etapie nie toczy się na jego podstawie postępowanie egzekucyjne.

Nota 32 – Zdarzenia po dniu bilansowym

- a) W dniu 16 lutego 2016 roku poinformował o rezygnacji z projektu poszukiwania oraz wydobycia złota i boksytów na terenie Gwinei, na koncesjach należących do spółki KREZUS MINING GUINEE S.A. z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem. Decyzja Zarządu podyktowana jest brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółki zależne Emitenta oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali. W związku z powyższym działalność spółek KREZUS MINING GUINEE S.A. z siedzibą w Konakry oraz KREZUS EXPOLATION GUINEE S.A. z siedzibą w Konakry.
- b) W lutym 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej podpisał list intencyjny dotyczący sprzedaży udziałów jednej ze spółek zależnych.

Jacek Ptaszek
Prezes Zarządu

Małgorzata Sochocka
Główna Księgowa

Toruń, dnia 17 marca 2016 roku