



# KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY  
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku

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

	<b>Rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>Rok obrotowy 01.12.2014- 31.12.2015</b>	<b>Rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>Rok obrotowy 01.12.2014- 31.12.2015</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	289 325	336 671	66 121	80 337
Zyski / (Straty) ze sprzedaży	15 743	(2 267)	3 598	(541)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	7 813	666	1 786	159
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	7 811	647	1 785	154
Srednia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 492
Srednia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 492
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,14	0,01	0,03	0,00
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,14	0,01	0,03	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 381)	22 685	(3 058)	5 452
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9	(12 000)	2	(2 863)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 330	(8 212)	2 589	(1 959)
Aktywa razem	75 940	48 273	17 165	11 328
Zobowiązania razem	48 748	28 893	11 019	6 780
Zobowiązania długoterminowe	1 861		421	
Zobowiązania krótkoterminowe	46 887	28 893	10 598	6 780
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	27 192	19 381	6 146	4 548
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 237	1 284
Liczba akcji na dzień bilansowy (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 492
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	1,39	0,35	0,31	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 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Dla akcjonariuszy KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 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 2016 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 75 940 tys. zł	<b>4</b>
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. - wariant porównawczy wykazujące całkowity zysk netto oraz całkowity dodatni dochód w wysokości 7 811 tys. zł	<b>6</b>
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., które wykazało zwiększenie kapitału własnego Spółki w kwocie 7 811tys. zł	<b>7</b>
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 042tys. zł	<b>8</b>
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	<b>9</b>

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 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.”

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota nr</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2	3 227	32
Pozostałe wartości niematerialne	1	9	7
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	4	5	
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	4		
Inwestycje w aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej			
Udzielone pożyczki	4	13 374	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23		
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>16 615</b>	<b>39</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6	11 200	4 025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	25 284	19 435
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	4	10 277	10 204
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności			
Udzielone pożyczki	4		
Pozostałe aktywa	8	40	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	524	2 566
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>47 324</b>	<b>36 235</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	12 000	12 000
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem</b>		<b>12 000</b>	<b>12 000</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>75 940</b>	<b>48 273</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota nr</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	11	5 470	5 470
Kapitał zapasowy	13	65 909	65 909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(51 999)	(52 646)
Zysk/strata netto		7 811	647
Razem kapitał własny		27 192	19381
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.2	1 861	
Rezerwa na podatek odroczony	23		
Zobowiązania długoterminowe razem		1 861	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	17 037	13 729
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4	17 294	5 193
Rezerwy krótkoterminowe	14	206	47
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	12 270	9 771
Pozostałe zobowiązania	15	80	153
Zobowiązania krótkoterminowe razem		46 887	28 893
Zobowiązania razem		48 748	28 893
Pasywa razem		75 940	48 273

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Nota nr	Rok obrotowy	Rok obrotowy
		01.01.2016- 31.12.2016	01.12.2014- 31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	16	4 023	299 274
Wartość sprzedanych akcji	17	(3 613)	(304 810)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		409	(5 536)
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	18	62	3 772
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		472	(1 764)
Przychód ze sprzedaży towarów i usług		285 302	37 397
Wartość sprzedanych towarów i usług		(270 031)	(34 128)
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów i usług		15 271	3 269
Pozostałe przychody operacyjne	19	560	934
Amortyzacja	21	(276)	(115)
Zużycie surowców i materiałów	21	(45)	(38)
Usługi obce	21	(3 529)	(1 143)
Koszty świadczeń pracowniczych	21	(891)	(888)
Podatki i opłaty	21	(81)	(11)
Pozostałe koszty	21	(2 557)	(78)
Inne koszty operacyjne	20	(32)	(904)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 892	(739)
Przychody finansowe	22	627	10 679
Koszty finansowe	22	(1 706)	(9 275)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 813	665
Podatek dochodowy	23	(2)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 811	665
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechana	10.2		(18)
Zysk (strata) netto		7 811	647
Inne całkowite dochody			
Całkowite (ujemne) dochody		7 811	647

**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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2016 r.	5 470		1 992	63 918	(51 999)	19 381
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty						
Wynik netto roku bieżącego					7 811	7 811
Stan na 31.12.2016 r.	5 470		1 992	63 918	(44 188)	27 192

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.12.2014 r.	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 r.	5 470	0	1 992	63 918	(51 999)	19 381

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
(metoda bezpośrednia)**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	302 549	341 643
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	3 982	307 909
Odsetki		857
Wpływy z udzielonych pożyczek		1 600
Wpływy ze sprzedaży towarów i usług	298 567	30 573
Inne wpływy		704
Wydatki	(315 930)	(319 426)
Wydatki z tytułu usług obcych	(7 792)	(989)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(3 587)	(288 926)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		
Udzielone pożyczki	(13 300)	(306)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług		
Nabycie zapasów	(285 411)	(28 007)
Inne wydatki operacyjne	(5 839)	(730)
Podatek dochodowy zapłacony	(2)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 381)	22 685
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	9	
Otrzymane dywidendy	9	
Wydatki		(12 000)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		
Inne wydatki inwestycyjne – podwyższenie kapitału w spółce zależnej		(12 000)
Przejęcie/nabycie jednostek zależnych		
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	9	(12 000)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	13 737	10 000
Wpływy z wykupu bonów komercyjnych		10 000
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	13 737	
Wydatki		(18 212)
Spłata pożyczek	(1 800)	(18 212)
Spłata odsetek	(240)	
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(367)	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	11 330	(8 212)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 042)	2 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 566	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	524	2 566



## **INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

### **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.

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 2016 roku Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie handlu metalami i handlu metalami złomu.

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka nie posiada oddziałów.

W Spółce nie występuje sezonowość.

### **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 2016 roku oraz 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 2016	31 grudnia 2015
Spółki zależne bezpośrednio:		
KREZUS Exploration Guinee S.A.	90,00%	90,00%
KREZUS Mining Guinee S.A.	85,00%	85,00%
PT. Jeanette Indonesia	0,00%	88,77%
Gold Investments Sp. z o.o.	99,80%	99,80%
KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	100,00%	0,00%

W dniu 20 kwietnia 2016 roku na podstawie Umowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest KREZUS S.A.

W dniu 9 grudnia 2016 roku na podstawie Aktu Kupna Sprzedaży Akcji nr:01 KREZUS S.A. sprzedał 88,77% akcji spółki PT. Jeanette Indonesia.

W dniu 17 marca 2017 roku KREZUS S.A. sprzedał 99,8% udziałów Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

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.

Niniejszym raportem objęto okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Za dane porównywalne przyjęto okresy od 1 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku. W związku z powyższym kwoty zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie są w pełni porównywalne.

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. Poprzedni rok obrotowy obejmuje okres 13 miesięcy tj. od 1 grudnia 2014 do 31 grudnia 2015 roku. Za dane porównywalne przyjęto okres od 1 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. W związku z powyższym kwoty zaprezentowane w wyżej wymienionych sprawozdaniach nie są w pełni porównywalne, jednakże z uwagi na poziom danych finansowych za grudzień 2014 roku, nie wpłynęło to istotnie na porównywalność.

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

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Jerzy Popławski – Przewodniczący RN
2. Marcin Jacek Guryniuk – Sekretarz RN
3. Anita Podlecka – Członek RN
4. Natalia Siałkowska – Członek RN
5. Mariusz Królikowski – Członek RN

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 7 marca 2016 roku Pan Jan Woźniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A.
- W dniu 8 marca 2016 roku na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej KREZUS S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A Pan Marcin Jacek Guryniuk.
- W dniu 25 maja 2016 roku Pan Mariusz Królikowski złożył rezygnację z funkcji sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza funkcję sekretarza powierzyła Panu Marcinowi Guryniukowi.
- W dniu 25 maja 2016 roku Pani Halina Chełmniak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka .Rady Nadzorczej

- W dniu 26 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Panią Anitę Podlecką.

## **Zarząd**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz w okresie sprawozdawczym tj. 01.01.2016 - 31.12.2016 Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Ptaszek.

## **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 z późn. zmianami).

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, tj. w okresie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest na dzień 31.12.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016, a porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2015 i dotyczą okresu od 01.12.2014 do 31.12.2015 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadą istotności. Zgodnie z par. 7 MSR 1 pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą pojedynczo lub

razem wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników.

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 2016 roku 4, 4240 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 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 2016 roku i roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku (odpowiednio: 4,3757 PLN/EURO i 4,1907 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 01.01.2016 – 31.12.2016 nie wystąpiła korekta błędów.

## **8. Zmiany szacunków**

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Na jednostkach ciąży obowiązek ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczony.

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku zmiany szacunków wystąpiły przede wszystkim na rezerwach krótkoterminowych:

- BO 47 tys. PLN
- Zwiększenia 159 tys. PLN
- BZ 207 tys. PLN

## 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.

**Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2016 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.**

1. Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 roku.
2. Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 roku.
3. Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 roku.
4. Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku.
5. Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku.
6. Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne, , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku.
7. Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 roku.
8. Zmiany do MSSF 11 Ujmwowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 roku.
9. Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku.
10. Zmiany do MSFF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

### Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 roku ani dla lat wcześniejszych.

1. MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku.
2. MSSF 15 oraz objaśnienia stosowania do MSSF 15: Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku.

### **Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Opublikowane Standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu tych standardów na sprawozdanie finansowe:

1. MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności - według stanu na dzień 21 lutego 2017 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu.
2. MSSF 16 Leasingi obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku.
3. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - według stanu na dzień 21 lutego 2017 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu.
4. Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Zmiany wprowadzono w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 roku.
5. Zmiany do MSR 12: Podatek dochodowy. RMSR proponuje, aby zmiany obowiązywały retrospektywnie zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 roku.
6. Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności opartych na akcjach, obowiązujący za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku.
7. Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”; obowiązujące za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2018 roku.
8. Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku (MSSF 12) oraz 1 stycznia 2018 roku (MSSF 1, MSR 28) lub później.
9. Zmiany do MSR 40 „Transfer nieruchomości inwestycyjnych”. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2018 roku.
10. KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe”. Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku. lub później.

### **10. 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 inwestycje 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. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.

Należności z tytułu dostaw i usług 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 użytkowania. 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.

## **l) 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 zatwierdzenia,
  - 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 ściągalności odnośnej należności
- b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.
- c) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

#### **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 odroczone 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 odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczone również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczone 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.

## **11. 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.

## 12. 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 31.12.2016						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności			1			4
Udzielone pożyczki						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		113	0	27	1 040	499
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		534				2 361
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		647	1	27	1 040	2 864
Stan na 31.12.2015						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług		179				791
Udzielone pożyczki						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		590		27	1 040	2 517
Zobowiązania finansowe (-):						
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

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 31.12.2016	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	razem
Wzrost kursu walutowego	10%	286				286
Spadek kursu walutowego	-10%	-286				-286

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

– 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,
- 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:	
		31.12.2016	
Wzrost stopy procentowej	1%		173
Spadek stopy procentowej	-1%		-173
		Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2015	
Wzrost stopy procentowej	1%		52
Spadek stopy procentowej	-1%		-52



## – 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:
		31.12.2016
Wzrost ceny	1%	103
Spadek ceny	-1%	-103
		Wpływ na wynik finansowy:
		31.12.201
Wzrost ceny	1%	102
Spadek ceny	-1%	-102

## – ryzyko kredytowe:

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia KREZUS ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. 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 należności handlowych wrażliwych na zmianę stopy procentowej.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:
		31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	247
Spadek stopy procentowej	-1%	-247

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

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	24 724	19 409
Pozostałe aktywa finansowe	10 277	10 204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	524	2 566
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	35 525	32 205

KREZUS S.A. w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Dlatego też Jednostka nie ustanawia dodatkowych zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele

Krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2016		31.12.2015	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	12 409	185	6 009	2 410
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
Należności z tytułu dostaw i usług netto	12 409	185	6 009	2 410
Pozostałe należności finansowe	11 852*	340	10 988*	64
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych		62		62
Pozostałe należności finansowe netto	11 852	278	10 988	2
Należności finansowe razem	24 261	463	16 997	2 412

\* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 11 667 tys. PLN (2015 rok: 9 771 tys. PLN)

Zgodnie z Polityką Rachunkowości KREZUS S.A. dokonuje odpisów aktualizujących na należności dłużników

- postawionych w stan likwidacji,
- postawionych w stan upadłości,
- których termin wymagalności na dzień bilansowy został przekroczony o 180 dni.

Krótkoterminowe należności finansowe zaległe	31.12.2016		31.12.2015	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
do miesiąca	183			
od 1 do 3 miesięcy			2 410	
od 3 do 12 miesięcy	2	275		
powyżej roku		3		2
Zaległości finansowe zaległe	185	278	2 410	2

W skład krótkoterminowych należności finansowych zaległych nie objętych odpisem aktualizującym z terminem przedawnienia od 3 do 12 miesięcy wchodzi zapłacone kaucje. Wartość zapłaconych kaucji na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 215 tys. PLN.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji do których należą np. banki.

Do rynkowych papierów wartościowych Spółka zalicza krótkoterminowe akcje spółek giełdowych wyceniane według wartości godziwej na podstawie kursów notowań akcji na dzień bilansowy. Nota 4.3 zawiera szczegółowy wykaz akcji publicznych spółek giełdowych.

– ryzyko utraty płynności:

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz kontrolowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Według stanu na dzień 31.12.2016	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-3 lat	3 do 5 lat		
Kredyty i pożyczki		17 294			17 294	17 294
Leasing finansowy	236	243	1 592	269	2 340	2 340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	28 891				28 891*	28 891*
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	29 127	17 537	1 592	269	48 525	48 525

\* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 11 791 tys. PLN

Według stanu na dzień 31.12.2015	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-3 lat	3 do 5 lat		
Kredyty i pożyczki		5 193			5 193	5 193
Leasing finansowy						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	23 642				23 642	23 642
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	23 642	5 193			28 835	28 835

\* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 9 847 tys. PLN (okres porównywany 9 771 tys. PLN)

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględniania skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w bilansie.

### 13. Segmenty operacyjne

Dokonując wyodrębnienia segmentów działalności Zarząd przyjął kryterium podziału branżowego, a więc wyodrębnienia obszaru działalności gospodarczej, w ramach którego podejmowana jest działalność podlegająca ryzyku i charakteryzująca się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od innych segmentów.

W roku obrotowym 01.01.2016 – 31.12.2016.

KREZUS S.A. swoją działalność prowadził przede wszystkim w segmencie działalności operacyjnej, który zawiera:

- handel metalami,
- handel metalami złomu.

Działalność w sektorze inwestycyjnym 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 tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku oraz aktywach segmentów operacyjnych:

<b>31.12.2016</b>	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Amortyzacja	Zysk/strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu	40 245	43 193	285 302	276	7 892
Działalność inwestycyjna	23 655	5 349	4 023		472
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000				
Pozycje nieprzypisane do segmentu	40		1 187		(553)
<b>Razem</b>	<b>75 940</b>	<b>48 542</b>	<b>290 512</b>	<b>276</b>	<b>7 811</b>

<b>31.12.2015</b>	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Amortyzacja	Zysk/strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu	26 065	23 500	37 397	19	3 269
Działalność inwestycyjna	10 204	5 193	299 274	96	(1 764)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000				
Pozycje nieprzypisane do segmentu	4	200			(858)
<b>Razem</b>	<b>48 273</b>	<b>28 893</b>	<b>352 632</b>	<b>115</b>	<b>647</b>

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

Poniżej zestawienie klientów od których przychód stanowił 10% przychodów ogółem:

- KGHM Metraco S.A.
- Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.
- Syntom Sp. z o.o.

#### **14. 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.

KREZUS S.A. przeznaczył w 2016 roku do sprzedaży udziały w spółce Gold Investments Sp. z o.o. W dniu 17 marca 2017 roku na podstawie podpisanej umowy sprzedaży zawartej pomiędzy KREZUS S.A. a Locum S.A. udziały w/w spółce zostały sprzedane. Cena sprzedaży jest wyższa niż wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### **15. Nabycie / przejęcie jednostki zależnej**

W dniu 7 marca 2016 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów KREZUS S.A. nabył 100% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku KREZUS S.A. na podstawie Umowy Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest KREZUS S.A.

**a. W dniu 7 marca 2016 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów KREZUS S.A. nabył 100% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.**

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	EW GREENFIELD 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy Półwiejskiej 3/1 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym Szczecin-Centrum 29 marca 2013 roku. Przeważającą działalnością gospodarczą spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej
Data przejęcia	7 marca 2016 roku
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	Na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółka KREZUS S.A. nabyła 100% udziałów spółki EW GREENFIELD Sp. z o.o.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	W celu realizacji strategii Grupy nabyto 100 udziałów w spółce przejmowanej.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Zapłata 37 tys. zł środkami pieniężnymi
Umowy dotyczące zapłaty warunkowej i aktywów z tytułu odszkodowania.	Nie dotyczy.
Informacje o nabytych należnościach	Nie dotyczy.
Kwota ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań	Środki trwałe w budowie 12 236 tys. zł Należności z tytułu dostaw, robót i usług 836 tys. zł Środki pieniężne 92 tys. zł Zobowiązania 14 408 tys. zł
Kwota wartości firmy co do której oczekuje się że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu.	Kwota wartości firmy co do której oczekuje się że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu wynosi 0 zł.
Transakcje ujmowane odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia jednostek.	Nie dotyczy.
W przypadku każdego połączenia jednostek w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia: i) kwotę niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia oraz podstawę wyceny tej kwoty oraz ii) w przypadku każdego udziału niekontrolującego w jednostce przejmowanej wycenianego w wartości godziwej, technikę(techniki) wyceny i istotne dane wejściowe wykorzystane do ustalenia tej wartości.	Nie dotyczy
p) w połączeniu jednostek zrealizowanym etapami: i) wartość godziwa na dzień przejęcia udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej tuż przed dniem przejęcia oraz ii) kwotę zysku lub straty ujętych na skutek przeszacowania do wartości godziwej udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej przed połączeniem jednostek oraz pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której zysk lub strata są ujmowane.	Nie dotyczy
Uzgodnienie wartości bilansowej firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego	W wyniku przejęcia spółki powstała wartość firmy w kwocie 1.279 tys. zł
Kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	Kwoty przychodów jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły 0 tys. zł; kwota straty wyniosła 1 tys. zł.
Przychody oraz zysk lub strata połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy wyliczony w taki sposób jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego	Kwota przychodu od początku rocznego okresu sprawozdawczego wyniosła 0 tys. zł, natomiast kwota straty za roczny okres sprawozdawczy wyniosła 3 tys. zł.

KREZUS S.A. zbył 100% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w następujący sposób:

- 10 % w dniu 20 kwietnia 2016 roku
- 90% w dniu 2 listopada 2016 roku

**b. W dniu 20 kwietnia 2016 roku KREZUS S.A. na podstawie Umowy Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest KREZUS S.A.**

W sprawozdaniu finansowym w pozycji „aktywa trwałe” wykazana jest pożyczka w wysokości 13 370 tys. zł udzielona spółce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa netto spółki zależnej w sprawozdaniu tej spółki przekształconym na MSSF są ujemne i wynoszą (-) 8 327 tys. zł, a łączne zaangażowanie KREZUS S.A. z tytułu pożyczki oraz nabycia udziałów tej spółki zależnej wynosi 13 375 tys. zł. Z uwagi na wystąpienie przesłanki wskazującej, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów zaangażowanych w spółce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. Zarząd KREZUS S.A. przeprowadził test na utratę wartości. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanych aktywów jest wyższa niż ich wartość bilansowa, w związku z tym odpis aktualizujący nie był konieczny.

**Główne założenia do przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywa**

Wartość bilansowa składników, które zostały przypisane do danego ośrodka (zespołu ośrodków);	13 375 tys. zł.
Podstawa wyceny wartość użytkowej	
- opis poszczególnych kluczowych założeń kierownictwa	<p>Założenia dotyczące przychodów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zaprognozowano w oparciu o obroty roczne zrealizowane w 2016 roku. Dla kolejnych okresów tj. lat 2017-2021 założono wzrost poziomu obrotów o 2% w ujęciu rok do roku (efekt materializacji poczynionych inwestycji oraz intensywnej pracy działalności operacyjnej. Obroty zwiększane są jedynie o stopę wzrostu w wysokości prognozowanego przez MFW poziomu wzrostu PKB pomniejszonego o wartość prognozowanej inflacji (ujęcie rok do roku).</li> </ul> <p>Założenia dotyczące kosztów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amortyzacja – założono amortyzację na poziomie 710,0 tys. PLN. Amortyzacji będą podlegać przyjęte jeszcze w 2016 roku środki trwałe - Koszty operacyjne – zaprognozowano w oparciu o obroty 2016 roku. Dla kolejnych okresów tj. lat 2017-2021 założono wzrost poziomu obrotów o 0,25% w ujęciu rok do roku. Obroty zwiększane są jedynie o stopę wzrostu w wysokości prognozowanego przez MFW poziomu wzrostu PKB pomniejszonego o wartość prognozowanej inflacji (ujęcie rok do roku).</li> <li>- Pozycje pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej dla kolejnych okresów tj. 2017-2021 założono stopę wzrostu równą wysokości prognozowanego przez MFW poziomu wzrostu PKB pomniejszonego o wartość prognozowanej inflacji.</li> <li>- Do kalkulacji podatku dochodowego zastosowano stawkę 19%. Nie kalkulowano pozycji odroczonego podatku dochodowego, stąd wpływ pozycji odroczonego nie ma wpływu na wysokość podatku prezentowanego w pozycji rachunku zysków i strat.</li> </ul> <p>Założenia dotyczące aktywów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Środki trwałe –nie planowano dodatkowych nakładów inwestycyjnych.</li> <li>- Zapasy oraz Należności krótkoterminowe – założono przy zastosowaniu średniego wskaźnika rotacji zapasów i należności obliczonego za okres ostatniego analizowanego okresu tj. 1.01-31.12.2016 przy zastosowaniu następujących wzorów: <ul style="list-style-type: none"> <li>- wskaźnik rotacji zapasów = (średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*180,</li> <li>- wskaźnik rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*180.</li> </ul> </li> </ul> <p>Prognozowany wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 0 dni, natomiast należności: 33 dni.</p> <p>Wartość Środków pieniężnych ustalono sporządzając Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.</p> <p>Pozostałe grupy aktywów założono na stałym poziomie z dnia wyceny tj. 31.12.2016 roku.</p> <p>Założenia dotyczące pasywów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kapitał podstawowy założono na (niezmienionym) poziomie wynikającym ze sporządzonego na dzień 31.12.2016 roku bilansu Spółki.</li> <li>- Kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe oraz stratę z lat ubiegłych na dzień 31.12.2016 roku przyjęto na poziomie ustalonym w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2016 roku. W kolejnych latach prognozy finansowej kapitał zapasowy powiększany jest o kumulowane bieżące wyniki finansowe.</li> <li>- Rezerwy założono na stałym poziomie dla całego okresu prognozy, zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 31.12.2016 roku.</li> <li>- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług - założono przy zastosowaniu średniego wskaźnika rotacji zobowiązań obliczonego za okres ostatniego analizowanego okresu tj. 1.01-31.12.2016 przy zastosowaniu następujących</li> </ul>



	<p>wzorów: - wskaźnik rotacji zobowiązań = (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej – koszty pracy – amortyzacja))*180. Prognozowany wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 108 dni. Pozostałe grupy pasywów założono na stałym poziomie z dnia 31.12.2016 roku.</p>
- opis przyjętej przez kierownictwo metody wyceny wartości przypisanej poszczególnym kluczowym założeniom oraz stwierdzenie, czy powyższe wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia lub, jeśli jest to stosowne rozwiązanie, czy są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, a jeśli nie są, to w jakim stopniu i dlaczego odbiegają od dotychczasowych doświadczeń oraz zewnętrznych źródeł informacji	Test został oparty na metodzie dochodowej - zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Przyjęte założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie wspólników spółki, którzy realizowali podobne projekt. Założenia są spójne również z zewnętrznymi źródłami informacji.
- okres czasu, na jaki kierownictwo opracowało prognozy przepływów pieniężnych na podstawie zatwierdzonych przez nie budżetów/prognoz finansowych	2017-2021
- stopę wzrostu zastosowaną do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty przez najbardziej aktualne budżety/prognozy oraz uzasadnienie zastosowania każdej stopy wzrostu, która przewyższa średnie długoterminowe stopy wzrostu dla produktów, branży, kraju lub państw, w których działa jednostka, lub rynku, z którym związany jest dany ośrodek (zespoły ośrodków)	tabela poniżej - stopa wzrostu "g"
- stopę (stopy) dyskontową wykorzystaną w prognozach przepływów pieniężnych	tabela poniżej - współczynnik dyskontujący
- opis podejścia kierownictwa do ustalania jednej wartości (lub kilku wartości) przypisanej do każdego kluczowego założenia, czy wartości te odzwierciedlają przeszłe doświadczenia lub, jeśli to odpowiednie, czy są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji, a jeśli nie, w jaki stopniu i dlaczego różnią się od wcześniejszych doświadczeń i zewnętrznych źródeł informacji.	Założenia zmienne przedstawione z tabeli oraz do określenia kosztu kapitału wynikają z zewnętrznych źródeł informacji, a tabeli nr 1 tj. prognoza przepływów pieniężnych w latach 2017-2021 wynika z opracowanego planu finansowego przyjętego przez Zarząd (założenia opisane w punkcie wyżej).

<b>Zastosowane stopy dyskonta i oszacowana wartość</b>	
Stopa wolna od ryzyka (rentowność obligacji 5-letnich)	1,33%
Premia za kraj (A. Damodaran)	0,00%
Premia za ryzyko (A. Damodaran)	7,58%
Współczynnik beta nielewarowany	0,41
Współczynnik beta lewarowany	1,01
Koszt kapitału własnego	0,71%
<b>Wartość zdyskontowanych przepływów na koniec</b>	
Stopa wzrostu g	1,00%
Wartość rezydualna	10 731,47
Wycena	13 575,38

## Wyniki testu wrażliwości

W celu oszacowania wrażliwości aktywa na zmienność warunków rynkowych sprawdzono jak wpłynie zmiana wyniku netto o +/- 1 mln. zł na wycenę aktywa jako całości. Poniżej zaprezentowano wyniki:

	-1 mln zł	Wycena	+1 mln zł
Suma FCFE	259,79	2 843,91	5 428,03
Zdyskontowana wartość rezydualna	980,32	10 731,47	20 482,62
Łączna wartość kapitału własnego spółki	1 240,11	13 575,38	25 910,65

## 16. Sprzedaż jednostki zależnej

W dniu 30 kwietnia 2016 roku KREZUS S.A. zbył 10% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 3,7 tys. PLN.

W dniu 2 listopada 2016 roku KREZUS S.A. zbył 90% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 33,3 tys. PLN.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego należności z tytułu sprzedaży udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu została uregulowana.

W dniu 9 grudnia 2016 roku na podstawie Aktu Kupna Sprzedaży Akcji nr: 01 KREZUS S.A. sprzedał 88,77% akcji spółki PT. Jeanette Indonesia siedzibą w Indonezji za łączną kwotę 1 tys. USD.

KREZUS S.A. przeznaczył w 2016 roku do sprzedaży udziały w spółce Gold Investments Sp. z o.o. W dniu 17 marca 2017 roku na podstawie podpisanej umowy sprzedaży zawartej pomiędzy KREZUS S.A. a Locum S.A. udziały w/w spółce zostały sprzedane. Cena sprzedaży jest wyższa niż wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży i wynosi 12 600 150 zł.

**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 01.12.2015 roku	0	4
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	7	7
Umorzenie	(4)	(4)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	6	6
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	6	6
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	13	13
Umorzenie	(10)	(10)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	9	9
<b>Stan na dzień 31.15.2015</b>		
Wartość bilansowa brutto	25	25
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(18)	(18)
Wartość bilansowa netto	6	6
<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>		
Wartość bilansowa brutto	21	21
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(12)	(12)
Wartość bilansowa netto	9	9

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 10 tys. zł. (okres porównywalny 4 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. 12.2014 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 31.12.2015			23	10	0			32
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku			23	10	0			32
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			17	3 453				3 470
Zmniejszenie z tytułu zbycia				(9)				(9)
Umorzenie			(10)	(256)				(266)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych								
Stan na dzień 31.12.2016			29	3 198				3 227
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>								
Wartość bilansowa brutto			422	13	4			439
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(399)	(3)	(4)			(406)
Wartość bilansowa netto			23	10	0			32
<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>								
Wartość bilansowa brutto			439	3 453	4			3 896
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(409)	(255)	(4)			(669)
Wartość bilansowa netto			29	3 198	0			3 227

Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 266 tys. zł. (okres porównywalny 111 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 złomem 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. – Aktywa w leasingu

#### Nota 3.1. – 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:

<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego</b>	
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>
Płatne w okresie do 1 roku	7
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	
Płatne powyżej 5 lat	-
<b>Razem</b>	<b>7</b>
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2015</b>
Płatne w okresie do 1 roku	9
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	
Płatne powyżej 5 lat	-
<b>Razem</b>	<b>9</b>

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 20 tys. zł (okres porównywalny 34 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 3.2. – Leasing finansowy

KREZUS S.A. jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	<b>Środki transportu</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>	
Wartość bilansowa brutto	3 380
Dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące	(245)
Wartość bilansowa netto	3 208
<b>Stan na 31.12.2015</b>	
Wartość bilansowa brutto	0
Dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące	0
Wartość bilansowa netto	0

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1- 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	587	2 031		2 618
Koszty finansowe (-)	(108)	(170)		(278)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	479	1 861		2 340
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				
Koszty finansowe (-)				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych				

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasing środków transportu o wartości początkowej przedmiotu leasingu 3 380 tys. PLN. KREZUS S.A. ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

#### Nota 4. – Aktywa i zobowiązania finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2016</b>									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	4.4	13 374							13 374
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4						5		5
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	24 724					560		25 284
Pożyczki									
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		10 277						10 277
Aktywa trwałe do zbycia							12 000		12 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		524							524
Kategoria aktywów finansowych razem		38 622	10 277				12 565		61 464
<b>Stan na 31.12.2015</b>									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki									
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe									
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	19 409					26		19 435
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		10 204						10 204
Pożyczki									
Aktywa trwałe do zbycia							12 000		12 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 566							2 566
Kategoria aktywów finansowych razem		21 975	10 204				12 026		44 205

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	



	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	3.2					1 861	1 861
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			28 891		17	28 908
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				17 294			17 294
Leasing finansowy	3.2					479	479
Pochodne instrumenty finansowe							
Kategoria zobowiązań finansowych razem				46 185		2 357	48 542
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			23 641		11	23 62
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				5 193			5 193
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Kategoria zobowiązań finansowych razem				28 834		11	28 845

#### **Nota 4.1. – Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych**

Udziały w spółkach nienotowanych Spółka wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej.

##### **Nota 4.1.1. – Udziały w jednostce zależnej KREZUS Exploration Guinee S.A.**

<b>KREZUS EXPLORATION GUINEE S.A.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
wartość udziałów	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	47	47
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(47)	(47)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		(33)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(47)	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 działalność operacyjna spółki KREZUS Exploration Guinee S.A. z siedzibą w Konakry została wstrzymana. KREZUS S.A. rozważa możliwość likwidacji spółki KREZUS Mining Guinee S.A. lub sprzedaż udziałów tej spółki ze względu na brak prowadzenia przez ww. podmiot działalności operacyjnej oraz nowy kierunek rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali.

##### **Nota 4.1.2. – Udziały w jednostce zależnej KREZUS Mining Guinee S.A.**

<b>KREZUS MINING GUINEE S.A.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
wartość udziałów	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	328	328
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(328)	(328)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		(298)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(328)	(30)

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki KREZUS Mining Guinee S.A. W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei, działalność operacyjna spółki KREZUS Mining Guinee S.A. z siedzibą w Konakry została wstrzymana. KREZUS S.A. rozważa możliwość likwidacji spółki KREZUS Exploration Guinee S.A. lub sprzedaż udziałów tej spółki ze względu na brak prowadzenia przez ww. podmiot działalności operacyjnej oraz nowy kierunek rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali.

#### Nota 4.1.3. – Udziały w jednostce zależnej PT. Jeanette Indonesia

<b>PT. JEANETTE INDONESIA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
wartość udziałów		
wartość udziałów w cenie nabycia	4 931	4 931
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(4 931)	(4 931)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(4 931)	(4 931)
Odwrócenie odpisu aktualizującego ze względu na sprzedaż spółki	4 931	
Sprzedaż 88,77% udziałów (cena sprzedaży)	4	
Koszt sprzedaży udziałów	(4 931)	

W dniu 9 grudnia 2016 roku na podstawie Aktu Kupna Sprzedaży Akcji nr: 01 KREZUS S.A. sprzedał 88,77% akcji spółki PT. Jeanette Indonesia.

#### Nota 4.1.4. – Udziały w jednostce zależnej Gold Investments Sp. z o.o.

<b>GOLD INVESTMENTS SP. Z O.O.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
udziały	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia		12 575
Podwyższenie kapitału zakładowego		12 000
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		(575)
Przeniesienie do aktywów do sprzedaży		(12 000)

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

#### Nota 4.1.5. – Udziały w jednostce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.

<b>KREZUS ENERGIA WIATROWA SP. Z O.O.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
wartość udziałów	5	
wartość udziałów w cenie nabycia	5	
objęcie udziałów	5	
odpis aktualizujący wartość udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		

W dniu 20 kwietnia 2016 roku na podstawie Umowy Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest KREZUS S.A. W dniu 28 października 2016 KREZUS SA udzielił pożyczki w wysokości 13 370 tys. zł spółce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.

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. 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 4.1.6. – Udziały w jednostce współzależnej Mineralis Sp. z o.o.**

<b>MINERALIS SP. Z O.O.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
udziały		69
wartość udziałów w cenie nabycia		80
odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów		0
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		0
Sprzedaż udziałów		50
Koszt sprzedanych udziałów		(68)
Strata ze sprzedaży		(18)

**Nota 4.2. – Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności nie występują.

**Nota 4.3. – Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej**

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2016 roku.

<b>Lp.</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość bilansowa akcji</b>
1.	Alchemia S.A.	2 020 854	10 104
2.	Pozostałe	210 100	173
<b>Razem</b>			10 277

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2015 roku

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

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:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe:		
Należności		
Pożyczki	13 374	
Należności i pożyczki długoterminowe	13 374	
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 724	19 435
Pożyczki		
Należności niefinansowe (poza MSR 39)	560	
Należności i pożyczki krótkoterminowe	25 284	19 435

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:

	<b>od 01.01 2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.12 2014 do 31.12.2015</b>
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	24 301	22 041
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	13 300	306
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	3 212	2 915
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)		(1 741)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(180)	780
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	40 633	24 301
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	24 301	16 408
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 958	7 893
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	27 259	24 301
Wartość bilansowa na koniec okresu	13 374	0

W okresie od 01.01.2016 - 31.12.2016 roku KREZUS S.A. udzielił następujących pożyczek:

- W dniu 14 marca 2016 roku KREZUS S.A. udzielił pożyczki spółce EW Greenfield 5 Sp. z o.o. w kwocie 13 000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3% i jest stałe. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

- W dniu 28 października 2016 roku została zawarta umowa cessio in solutum pomiędzy KREZUS S.A. a KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. W wyniku tej umowy roszczenie spółki KREZUS S.A. wynikające z umowy z dnia 14 marca 2016 roku zostało scedowane na spółkę KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. Pożyczka w kwocie 13 300 tys. PLN udzielona spółce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. oprocentowana w wysokości 3% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

#### 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 PLN'000	1 - 5 lat PLN'000	> 5 lat PLN'000	Razem PLN'000
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2016</b>			
Oprocentowanie zmienne				
- kredyt w rachunku bieżącym	11 937			11 937
- pożyczka	5 357			5 357
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2015</b>			
Oprocentowanie zmienne				
- kredyt inwestycyjny i obrotowe				
- pożyczka zaciągnięta	5 193			5 193

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

Kredyt w rachunku bieżącym został zaciągnięty w Deutsche Bank Polska S.A. na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

##### Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 294	5 193
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	17 294	5 193

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.1.2015	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		17 294		5 193
Kredyty i pożyczki razem		17 294		5 193

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	13 374	13 374		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	25 284	25 284	19 435	19 435
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	10 277	10 277	10 204	10 204
Udziały, akcje spółek nienotowanych	5	5		
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	524	524	2 566	2 566
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym	11 937	11 937		
Pożyczki	5 357	5 357	5 193	5 193
Dłużne papiery wartościowe				
Leasing finansowy	2 340	2 340		
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	29 307	29 307	23 500	23 500

\* w tym 11.791 tys. PLN wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora(2015 rok 9.771)

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
<b>Stan na 31.12. 2016 roku</b>					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	4.3	10 277			10 277
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		10 277			10 277

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12. 2015 roku</b>					
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

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

### a) 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 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

## Nota 5. – Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Ze względu na ostrożność oraz brak podstaw tworzenia rezerw na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku składają się:

- towary przeznaczone na sprzedaż o wartości 11 200 tys. zł,
- zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania spółki.

W okresie od 01.01.2016 - 31.12.2016 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów do produkcji w kwocie 21 tys. zł.

## Nota 7. – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	12 594	8 419
Należności z tytułu zapłaty za akcje		
Należności z tytułu towarów, robót i usług	12 594	8 419
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe należności w tym	12 690	11 016
Należności z tytułu podatków	560	26
Należności w faktoringu	11 667	9 771
Należności pozostałe	525	1 281
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(62)	(62)
Należności ogółem, z tego		19 435
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	25 284	19 435

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w nocie 7 należności z tytułu dostaw i usług, należności w faktoringu oraz pozostałe należności zaprezentowano w sposób rozarty w związku z powyższym identyczną metodą zaprezentowano należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

Należności w faktoringu w kwocie 11 667 tys. PLN (2015: 9 771 tys. PLN) to równowartość nie przejętego przez faktora ryzyka. Spółka na bieżąco monitoruje spłaty dłużników aby zapobiec ewentualnym zaległościom, które spowodowałyby ryzyko spłaty zadłużenia przez KREZUS S.A.

#### Nota 8. – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	40	4	0	0

#### Nota 9. – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Kasa	1	1
środki pieniężne na rachunku bankowym	523	2 565
Razem	524	2 566

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	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000	12 000
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000	12 000
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Stan na koniec okresu	12 000	12 000

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 został na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończony. W dniu 17 marca 2017 roku KREZUS S.A. na podstawie umowy notarialnie poświadczonej sprzedał 99,8% udziałów spółki Gold Investments Sp. z o.o. za wartość przekraczającą wartość bilansową aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

**Nota 10.2. – Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszty działalności operacyjnej		
I. Amortyzacja		
II. Zużycie materiałów i energii		
III. Usługi obce		
IV. Podatki i opłaty		
V. Wynagrodzenia		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Zysk (Strata) ze sprzedaży		
Pozostałe przychody operacyjne		
Pozostałe koszty operacyjne		
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		
Przychody finansowe	4 935	50
Koszty finansowe	(4 931)	(68)
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	4	(18)

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 działalność zaniechana wystąpiła w wyniku sprzedaży jednostki zależnej PT. Jeanette Indonesia.

### Nota 10.3. – Działalność zaniechana – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy		
Wpływy ze sprzedaży towarów		
Wydatki		
Wydatki z tytułu usług obcych		
Wydatki na wynagrodzenia		
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne		
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		50
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze sprzedaży jednostki współzależnej		50
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki		
Odsetki zapłacone		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2016 rok należność z tytułu sprzedaży jednostki zależnej PT. Jeanette Indonesia nie została uregulowana.

### Nota 11. – Kapitał zakładowy

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

Na dzień 31 grudnia 2016 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 31 grudnia 2015 roku. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	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 udziały w kapitale własnym Spółki Dominującej były następujące podmioty:

<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Liczna akcji</b>	<b>%</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>%</b>
Taleja Sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Karkosik	4 897 000	8,95%	4 897 000	8,95%
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431 528	9,93%	5 431 528	9,93%
Unibax Sp. z o.o. i podmioty zależne	5 174 000	9,46%	5 174 000	9,46%
Pozostali akcjonariusze	10 850 464	19,83%	10 850 464	19,83%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

### **Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu:**

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

<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Liczna akcji</b>	<b>%</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>%</b>
Taleja Sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Karkosik	10 160 000	18,57%	10 160 000	18,57%
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431 528	9,93%	5 431 528	9,93%
Pozostali akcjonariusze	10 850 464	19,83%	10 850 464	19,83%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

### **Poniżej akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2016 roku:**

<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Liczna akcji</b>	<b>%</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>%</b>
Taleja Sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Karkosik	5 614 400	10,26%	5 614 400	10,26%
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431 528	9,93%	5 431 528	9,93%
Unibax Sp. z o.o. i podmioty zależne	5 174 000	9,46%	5 174 000	9,46%
Pozostali akcjonariusze	10 133 064	18,52%	10 133 064	18,52%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

**Nota 12. – Akcje własne**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka nie posiadała akcji własnych.

**Nota 13. – Kapitał zapasowy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
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**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Rezerwa na odroczone podatek dochodowy</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan rezerwy na 01.01.2016 roku	47			47
Rezerwy utworzone	9	150		159
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane				
Stan rezerw na 31.12.2016 roku, w tym	56	150		206
- rezerwy krótkoterminowe	56	150		206
- rezerwy długoterminowe				
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				
- rezerwy krótkoterminowe	47			47
- rezerwy długoterminowe				

W skład pozostałych rezerw utworzonych w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 wchodzi nałożona przez KNF kara finansowa z tytułu nie należytego wykonywania obowiązków informacyjnych.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 037	13 728
Pozostałe zobowiązania w tym	12 350	9 924
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 270	9 771
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	80	153
Zobowiązania ogółem, z tego	29 387	13 881
- część długoterminowa	1 861	
- część krótkoterminowa	27 526	13 881

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 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	4 023	299 274
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	4 023	299 274

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	4 023	299 274
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	4 023	299 274
- w tym: od jednostek powiązanych		

### Nota 17. – Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	(3 613)	(304 810)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(3 613)	(304 810)

### Nota 18. – Przychody i koszty ze sprzedaży towarów i usług

#### Nota 18.1. – Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	285 231	37 397
Przychody ze sprzedaży usług	71	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług ogółem	285 302	37 397

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i usług - kraj	281 580	37 397
Przychody ze sprzedaży towarów i usług - kraje UE	3 722	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług ogółem	385 302	37 397

**Nota 19. – Koszt sprzedanych towarów i usług**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	(270 031)	(34 128)
Wartość sprzedanych usług		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(270 031)	(34 128)

**Nota 20. – Aktualizacja wartości akcji / udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	1 206	7 444
Wycena bilansowa akcji koszty	(1 143)	(3 340)
w tym od jednostek powiązanych		
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		(331)
Aktualizacja wartości akcji ogółem	62	3 772

**Nota 21. – Przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących		683
- rozwiązanie odpisu aktualizujących należności		
- rozwiązanie rezerwy na system przeładunkowy		683
b) pozostałe, w tym:	560	251
- odszkodowania		207
- zwrot kosztów sądowych		34
- roczna korekta VAT	508	
- zysk ze sprzedaży aktywów do zbycia	46	
- zysk ze zbycia środków trwałych	7	
- inne		10
Pozostałe przychody operacyjne, razem	560	934

**Nota 22. – Inne koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	32	(904)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	21	(470)
- odpisy aktualizujące wartość należności		(62)
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych		(217)
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(41)
- koszt projektu Indonezja		
- opłaty i koszty sądowe		(43)
- inne	11	(71)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	32	(904)

**Nota 23. – Koszty rodzajowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	276	(115)
b) zużycie materiałów i energii	45	(38)
c) usługi obce	3 529	(1 143)
d) podatki i opłaty	81	(11)
e) koszty świadczeń pracowniczych	891	(888)
f) pozostałe koszty rodzajowe	2 557	(78)
Koszty według rodzaju, razem	7 380	(2 273)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		

**Nota 24. – Przychody i koszty finansowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	627	7 629
- z tytułu odsetek	254	460
- odwrócenie odpisu aktualizującego		144
- różnice kursowe	184	658
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		6 335
- dywidendy	9	
- pozostałe	180	32
Koszty finansowe	(1 706)	(6 225)
- z tytułu odsetek	(484)	(298)
- z tytułu aktualizacji odsetek		0
- z tytułu obsługi faktoringu	(816)	
- z tytułu odpisu aktualizującego aktywa finansowe		
- z tytułu aktualizacji wartości pożyczek		(5 121)
- prowizje		(686)
- pozostałe	(406)	(120)
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 079)	1 404

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku odsetki naliczone i odpis aktualizujący na odsetki prezentowane były w powyższej nocie w szyku rozwartym i przedstawiały się następująco:

- przychody finansowe z tytułu odsetek 3 510 tys. PLN
- koszty finansowe z tytułu odpisów aktualizujących odsetki ( 3 050) tys. PLN

Po zmianie prezentacji dane te przedstawiają się następująco:

- przychody finansowe z tytułu odsetek 460 tys. PLN
- koszty finansowe z tytułu odpisów aktualizujących odsetki 0 tys. PLN

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

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.12.2014 - 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody zaliczane do przychodów podatkowych	397 277	355 317
Korekty stanowiące koszty uzyskania przychodów	(395 793)	(360 151)
Straty z lat ubiegłych	(5 757)	
Podstawa opodatkowania	(4 273)	(4 834)
Podatek zapłacony zryczałtowany	(2)	
Podatek dochodowy od osób prawnych	(2)	

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenie społeczne podlegają częstym

zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej regulacji. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorcami. Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

### **Nota 25.2. – Odroczony podatek dochodowy**

Ze względu na ostrożność oraz brak rezerw na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występuje aktywo 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 rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

	od 01.01. 2016 do 31.12.2016	od 01.12. 2014 do 31.12.2015
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 811	666
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	0,01
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(18)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		0
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		0
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	7 811	647
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	0,01

### Nota 27. – Dywidenda

KREZUS S.A. nie wpłacała dywidendy.

### Nota 28. – Podmioty powiązane

#### Nota 28.a. – 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.

**Nota 28.b. – Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Wyszczególnienie		KREZUS S.A. – salda i obroty	Sposób powiązania	Informacje dodatkowe
Pożyczka	Pozostałe osoby powiązane	5 349 (zobowiązanie)	Pozostałe osoby powiązane	Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Brak zabezpieczenia. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2017 roku.
Pożyczka	KREZUS Exploration Guinea S.A.	0 (rozrachunki) 1 (przychody)	Spółka zależna	Na dzień 31 grudnia 2016 roku w związku z brakiem spłaty utworzono odpis aktualizujący na odsetki w kwocie 1 tys. PLN
Pożyczka	KREZUS Mining Guinea S.A.	0 (rozrachunki) 149 (przychody)	Spółka zależna	Pożyczka udzielona na warunkach rynkowych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku w związku z brakiem spłaty odsetek utworzono odpis aktualizujący w kwocie 149 tys. PLN
Pożyczka	KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	13 300 70 (przychody)	Spółka zależna	Pożyczka udzielona na warunkach rynkowych.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze na rzecz osób	Zarządzających	270 (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Prezes Jacek Ptaszek- 270 tys. PLN
	nadzorujących	28 tys. PLN (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Chełmiński Halina-Członek RN-4 tys. PLN Woźniak Jan-Członek RN-2 tys. PLN Królikowski Mariusz-Członek RN RN-6 tys. PLN Popławski Jerzy-Przewodniczący RN-6 tys. PLN Guryniuk Marcin-Sekretarz RN-6 tys. PLN Siałkowska Natalia-Członek RN-6 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Pozostałe osoby powiązane	0 (rozrachunki) 1 800 nabycie akcji	Pozostałe osoby powiązane	Na dzień 31 grudnia 2016 należność została uregulowana
Pożyczka	Pozostałe osoby powiązane	0 (rozrachunki) 1 823 pożyczka	Pozostałe osoby powiązane	Na dzień 31 grudnia 2016 zobowiązanie zostało uregulowane
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	8 278 tys. PLN (rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	227 tys. PLN (rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Sprzedaż/zakup	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	32 450 tys. PLN (sprzedaż) 133 467 tys. PLN (zakup)	Pozostałe jednostki powiązane	Przychody/koszty ze sprzedaży towarów wynikają z zawartej umowy ramowej o współpracy. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych
Sprzedaż/zakup	Impexmetal S.A.	2 526 tys. PLN (sprzedaż) 2 196 tys. PLN (zakup)	Pozostałe jednostki powiązane	
Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe	Boryszew S.A. Oddział Nowoczesne Produkty Skawina	179 tys. PLN(rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup	Boryszew S.A. Oddział Nowoczesne Produkty Skawina	1 213 tys. PLN	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup	Boryszew S.A. Oddział Boryszew Energy	1 029 tys. PLN	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup	Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG Sochaczew	60 tys. PLN	Pozostałe jednostki powiązane	
Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe	Hutmen S.A.	1 238 tys. PLN (rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Sprzedaż/Zakup	Hutmen S.A.	918 tys. PLN (sprzedaż) 3 224 tys. PLN (zakup)	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup	Boryszew S.A. Oddział Enterprise	10 tys. PLN	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup	Unibax Sp. z o.o.	5 tys. PLN	Pozostałe jednostki powiązane	
Pożyczka	Roman Karkosik	5 349 tys. PLN	Pozostałe osoby powiązane	
Pozostałe zobowiązania	Jerzy Popławski	61 tys. PLN	Pozostałe osoby powiązane	
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:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitał:</b>		
Kapitał własny	27 192	19 381
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
<b>Kapitał</b>	<b>27 192</b>	<b>19 938</b>
<b>Źródła finansowania ogółem:</b>		
Kapitał własny	27 192	19 381
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 294	5 193
Leasing finansowy	2 340	
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>46 826</b>	<b>5 193</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>1,72</b>	<b>0,26</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 892	(739)
Amortyzacja	276	115
<b>EBITDA</b>	<b>9 168</b>	<b>(720)</b>
<b>Dług:</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 294	5 193
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 131	9 771
<b>Dług</b>	<b>31 425</b>	<b>14 964</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>0,29</b>	<b>(0,05)</b>

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 zł plus należne odsetki. W dniu 21 grudnia 2015 roku Sąd wydał korzystny wyrok dla Spółki. Natomiast w dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała wyrok z uzasadnieniem – wyrok nie jest jeszcze prawomocny. Pani Agnieszka Jankowska w dniu 22 stycznia 2016 roku wniosła Apelację. Apelacja została doręczona Spółce w dniu 30 marca 2016 roku. Na dzień dzisiejszy nie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. W tej samej sprawie toczy się postępowanie (na podstawie weksła) przeciwko poręczycielowi Panu Pawłowi Narkiewicz o wyżej wymienioną 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 zł 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. Pan Artur Jabłoński w dniu 25 stycznia 2016 roku wniosł Apelację. Apelacja została doręczona Spółce KREZUS w dniu 31 marca 2016 roku. Na dzień dzisiejszy nie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. W tej samej sprawie w wyniku pozwu wniesionego przeciwko poręczycielowi Panu 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 zł 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. – (Hubertem Bojdo, Grzegorzem Golec, Grzegorzem Kubicą, Piotrem Karmeliłą, Krzysztofem Urbańskim) na kwotę 4.510.000,00 zł wraz z należnymi ustawowymi odsetkami od dnia 4 lipca 2014 roku:

- w dniu 21 października 2014 roku KREZUS wniosł 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 wniosek 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,
- Sąd Apelacyjny w uzasadnieniu postanowień wskazał, że zachodzą wątpliwości co do tego, czy w niniejszej sprawie mamy do czynienia z ważnym wekslem,
- 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 Sądzie Rejonowym dla Warszawy - Woli w Warszawie Pana Macieja Okapca,
- postanowienie powyższe zostało zawieszona na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście w Warszawie I Wydział Cywilny z 9 stycznia 2017 roku, wydanego w sprawie o sygn. akt I Co 3160/15, którego odpis doręczono pełnomocnikowi w dniu 16 stycznia 2017 roku, powyższe postanowienie zostało zaskarżone przez KREZUS S.A. zażaleniem z dnia 23 stycznia 2017 roku,
  - 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, z numerem Repertorium A nr 34400/2012, sprostowanemu aktem notarialnym sporządzonym w dniu 2 października 2014 roku przez notariusza Tomasza Cygana notariusza w Warszawie, z numerem Repertorium A nr 24359/2014, na rzecz wierzyciela KREZUS S.A. w Toruniu przeciwko dłużnikom:
    - 1) Hubertowi Janowi Bojdo,
    - 2) Grzegorzowi Józefowi Golec,
    - 3) Krzysztofowi Olafowi 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 zł postanowienie to jest nieprawomocne, ale wykonalne, dłużnicy zaskarżyli je zażaleniami;
  - wyżej wskazane postanowienie zostało zmienione w taki sposób, że oddalono wniosek o nadanie klauzuli wykonalności wyżej wskazanemu aktowi notarialnemu,
  - postępowanie dowodowe przed Sądem Okręgowym dla Warszawy - Pragi w Warszawie jest w toku,
  - toczą się też sprawy kasacyjne przed Sądem Najwyższym o wpis hipotek przymusowych, które zabezpieczyć mają przedmiotowe roszczenia.

**Nota 32. – Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia**

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu wypłacone w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	270 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>270 tys. PLN</b>

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu wypłacone w okresie od dnia 1 grudnia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Damian Pakulski	Prezes Zarządu	160 tys. PLN
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	0 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>160 tys. PLN</b>

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jerzy Popławski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6,00 tys. PLN
Mariusz Królikowski	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	6,00 tys. PLN
Halina Chełminiak	Członek Rady Nadzorczej	4,00 tys. PLN
Natalia Siałkowska	Członek Rady Nadzorczej	6,00 tys. PLN
Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	2,00 tys. PLN
Guryniuk Marcin	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	4,00 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>28 tys. PLN</b>

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone w okresie od 1 grudnia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Damian Pakulski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8,75 tys. PLN
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	26,14 tys. PLN
Stanisław Rychlicki	Członek Rady Nadzorczej	26,14 tys. PLN
Małgorzata Krauze	Członek Rady Nadzorczej/ Przewodniczący RN	29,24 tys. PLN
Andrzej Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	26,14 tys. PLN
Tobiasz Marcin	Członek Rady Nadzorczej	7,77 tys. PLN
Jerzy Popławski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2,00 tys. PLN
Mariusz Królikowski	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	2,00 tys. PLN
Halina Chełminiak	Członek Rady Nadzorczej	2,00 tys. PLN
Natalia Siałkowska	Członek Rady Nadzorczej	2,00 tys. PLN
Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	2,00 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>134,18 tys. PLN</b>

### Nota 33. – Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2016 roku KREZUS S.A. zatrudniał 4 osoby.

**Nota 34. – Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi; informacje należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego**

W dniu 1 czerwca 2016 roku KREZUS S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – spółką SWGK Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. Wybrana firma audytorska jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i została wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 2917. Powyższa umowa została zawarta do dnia wykonania wszystkich prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Spółki za 2016 rok.

Spółka w dniu 1 sierpnia 2013 roku zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – spółką 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. Wybrana firma audytorska jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i została wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Powyższa umowa została zawarta do dnia wykonania wszystkich prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013-2015.

Łączną wysokość wynagrodzenia netto należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów:

<b>Tytuł</b>	<b>2016 rok</b>
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	10 tys. PLN
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	5 tys. PLN
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawdzania finansowego Spółki	3 tys. PLN
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	2 tys. PLN
Razem	20 tys. PLN
<b>Tytuł</b>	<b>2014/2015 rok</b>
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	14 tys. PLN
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	7 tys. PLN
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawdzania finansowego Spółki	11 tys. PLN
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	6 tys. PLN
Razem	38 tys. PLN

**Nota 35. – Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nieujęte w sprawozdaniu finansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **Nota 36. – Zdarzenia po dniu bilansowym**

1. W dniu 6 marca 2017 roku Zarząd Spółki przystąpił do negocjacji z Locum S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie sprzedaży 99,8% udziałów spółki Gold Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.
2. W dniu 17 marca 2017 roku na podstawie umowy sprzedaży KREZUS S.A. sprzedał 99,8% udziałów spółki Gold Investments Sp. z o.o.
3. W dniu 17 marca 2017 roku KREZUS S.A. nabył 8,95% udziałów spółki Jazon Sp. z o.o.

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu

---

Małgorzata Sochocka  
Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku