



# KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

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

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku

## **PISMO PREZESA ZARZĄDU KREZUS S.A.**

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Zarząd KREZUS Spółka Akcyjna przekazuje do publicznej informacji raport roczny za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku stanowiący podsumowanie działalności KREZUS S.A. W raporcie rocznym zostały przybliżone działania, które miały wpływ na wynik w minionym roku obrotowym, a także przybliżono politykę rozwoju KREZUS Spółka Akcyjna.

W minionym roku obrotowym Zarząd Spółki skoncentrował się na rozwoju nowej działalności spółki KREZUS jakim jest handel złodem metali i metali kolorowych, na pozyskaniu nowych kontrahentów oraz umocnieniu współpracy ze startegicznymi partnerami. Firma Metraco z grupy kapitałowej KGHM pozostaje nadal największym odbiorcą Spółki, a umocnienie współpracy na rynku słowackim kwalifikuje grupę kapitałową KMG jako największego dostawcę zagranicznego. To właśnie kontrakty na rynku słowackim mają swój największy udział w dodatnim wyniku finansowym Spółki, niebagatelny wpływ na to miał sponsoring teamu Peugeot Sport Slovakia, dzięki któremu spółka KREZUS stała się rozpoznawalna na tym rynku. Najważniejszym wydarzeniem w 2016 roku było uruchomienie projektu farmy wiatrowej. W rekordowym czasie niespełna 3 miesiące wspólnie z naszym partnerem uruchomiliśmy farmę wiatrową składającą się z 6 turbin wiatrowych każda o mocy 1,75 MW. Ostatecznie Spółka KREZUS Energia Wiatrowa uzyskuje przychody z produkcji energii elektrycznej z 3 turbin wiatrowych. W obecnym 2017 roku Spółka dalej skupi uwagę na ekspansji oraz umacnianiu pozycji na krajowym rynku handlu złomu metali i metali kolorowych oraz na rynkach zagranicznych między innymi w Słowacji, Czechach i na Węgrzech, inwestycji w odnawialne źródła energii, oraz innych atrakcyjnych inwestycjach finansowych.

Chciałbym także podziękować naszym Akcjonariuszom, dla których był to trudny rok. Przy okazji muszę zapewnić wszystkich Was o naszym pełnym przekonaniu, że działania które podejmujemy są właściwe dla rozwoju naszego wspólnego biznesu.

Z wyrazami szacunku,

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu KREZUS Spółka Akcyjna

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku

## ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU KREZUS S.A.

Zgodnie z art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz § 92 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zmianami), Zarząd KREZUS Spółka Akcyjna (Spółka, KREZUS) reprezentowany przez Jacka Ptaszka – Prezesa Zarządu, przedstawia poniżej roczne sprawozdanie z działalności, na które składają się następujące informacje:

	strona
1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości:	7
a. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
b. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	11
c. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	11
d. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	11
e. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	11
f. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	12
g. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka kredytowego, zmiany cen, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	12
h. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	12
i. Opis wskaźników finansowych i niefinansowych, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym	12
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	12
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	13
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.	15
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	16

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem 16
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji 16
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania 17
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym. 19
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności 19
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności 19
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta 20
13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności 20
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok 20
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom 20
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności 21
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik 21
18. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej 21
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową 21
20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie 21
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem 21

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 funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	
22. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta dla każdej osoby oddzielnie	22
23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	23
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	23
25. 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	23
26. Omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym lub lokatach, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokatach)	24
27. Omówienie polityki inwestycyjnej w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu	24
28. Charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.	25
29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	25
30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	25
31. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.	26
32. Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.	26

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera następujące informacje:

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego	27
2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	27
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	31

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	32
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	33
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	33
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	34
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	34
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	34
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	35
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	38
Oświadczenie Zarządu	42

## **1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości:**

### **a. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W dniu 6 stycznia 2016 roku wpłynęła do Spółki podpisana i przetłumaczona umowa z Rally Service Slovakia s.r.o. z siedzibą w Komarno, Słowacja. Umowa dotyczy wynajęcia samochodu rajdowego marki Peugeot 208T16 R5, który zostanie wykorzystany w następujących wydarzeniach i terminach: Rajd Meksyku 2016.03.04-06, Rajd Argentyny 2016.04.22-24, Rajd Sardynii 2016.06.10-12, Rajd Niemiec 2016.08.19-21, Rajd Chin 2016.09.09-11, Rajd Hiszpanii 2016.10.14-16, Rajd Australii 2016.11.18-20. Kierowcą rajdowym użytkującym samochód zostanie Hubert Ptaszek, który będzie walczył o Mistrzostwo Świata w kategorii WRC 2 w zespole pod nazwą "Peugeot Sport Slovakia". Wartość umowy wynosi 405.000,00 EUR i może ulec zwiększeniu. Tym samym Emitent został głównym partnerem startów obok między innymi: Peugeot Sport Slovakia, Total, Boryszew, Karo BHZ oraz Piotr i Paweł.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd KREZUS S.A., podjął decyzję o rezygnacji z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei, na koncesjach należących do spółki KREZUS MINING GUINEE S.A. z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem. Decyzja Zarządu Emitenta podyktowana jest brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółki zależne Emitenta, oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złodem metali. Wobec powyższego działalność spółek KREZUS MINING GUINEE S.A. z siedzibą w Konakry oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE S.A. z siedzibą w Konakry związana z realizowanymi projektami poszukiwawczymi została zakończona. Spółki kontynuują działalność, Zarząd przygotowuje plan związany z przyszłością Spółek.

W dniu 1 marca 2016 roku Spółka uruchomiła swoje biuro na Słowacji pod adresem: Podnikateľská 8, 040 17 Košice, Słowacja. Ponadto ustanowiła Pana Jana Kovalčíka przedstawicielem Emitenta na rynek słowacki, czeski oraz węgierski. Otwarcie biura na Słowacji wiąże się z zacieśnieniem kontaktów handlowych na rynku słowackim oraz z planowaną ekspansją na pozostałych rynkach krajów ościennych między innymi Czech i Węgier.

W dniu 7 marca 2016 roku KREZUS S.A. nabył 100% udziałów w EW Greenfield 5 Sp z o. o., która prowadzi projekty budowy farm wiatrowych Moszczenica oraz Piona II łącznie o mocy 18 MW. W wyniku zawartego czterostronnego porozumienia pomiędzy Windprojekt (Sprzedawca) a Greenfield (Kupujący) przy udziale Emitenta oraz osoby prywatnej w sprawie nabycia projektu elektrowni wiatrowych Piona II oraz Moszczenica. Emitent udzielił poręczenia zapłaty za zobowiązania wynikające z projektu Moszczenica w kwocie 5.600.000,00 zł (pięć milionów sześćset tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2016 roku poręczenie wygasło. Zapłata za projekt Piona II wynosi 7.205.092,10 zł (siedem milionów dwieście pięć tysięcy dziewięćdziesiąt dwa złote i dziesięć groszy) brutto, przy czym Emitent posiada opcję realizacji projektu bądź odsprzedaży osobie trzeciej.

W dniu 14 marca 2016 roku KREZUS S.A. zawarł umowę pożyczki pieniężnej z EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Greenfield) jako Pożyczkobiorcą. Zgodnie z umową

Emitent udzielił pożyczki w kwocie do 13.000.000,00 zł na okres do dnia 31 grudnia 2021 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3% w skali roku. Zabezpieczenie pożyczki stanowił weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka przeznaczona była na realizację projektu inwestycyjnego polegającego na budowie farm wiatrowych Moszczenica o mocy 12 MW. Pożyczka wypłacona była w transzach umożliwiającymi terminową realizację inwestycji.

W dniu 30 kwietnia 2016 roku KREZUS S.A. podpisał z EWM INWEST Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (EWM INWEST) przy udziale EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Greenfield), oraz KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – (Spółka w 100% zależna od Emitenta i powołana w celu obsługi funkcjonowania farmy wiatrowej) – Umowę o wspólną realizację przedsięwzięcia. Przedmiotem Umowy jest szczegółowe określenie współpracy mającej wspólnie doprowadzić do uruchomienia i eksploatacji projektu Moszczenica, a następnie dokonania podziału tego projektu, poprzez wydzielenie dwóch elektrowni po 3 turbiny każda, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa Greenfield. Następnie jedna elektrownia zostanie zbyta na rzecz EWM INWEST, a druga pozostanie w Greenfield tak, aby każda ze Stron mogła prowadzić dalszą eksploatację danej elektrowni na własny rachunek i ryzyko. Poprzez zawarcie opisywanej umowy, Strony regulowały zasady wejścia EWM INWEST do Greenfield oraz funkcjonowania Greenfield w okresie rozpoczęcia eksploatacji, a następnie wydzielenia z Greenfield części elektrowni na rzecz EWM INWEST. W celu realizacji ww. Umowy, Emitent dokonał zbycia na rzecz EWM INWEST 10 (dziesięciu) udziałów Greenfield za cenę 3.700,00 zł (trzy tysiące siedemset złotych), a EWM INWEST udzielił pożyczki Greenfield do kwoty 8.666.666,66 zł (osiem milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 66/100) na zasadach tożsamy, co pożyczka udzielona przez Emitenta. Następnie po rozpoczęciu eksploatacji całej Elektrowni, Greenfield sprzedał zorganizowaną część przedsiębiorstwa na rzecz EWM INWEST za cenę netto równą kwocie pożyczek udzielonych Greenfield przez EWM INWEST wraz z należnymi odsetkami, a EWM INWEST dokonał zbycia na rzecz Emitenta wszystkich posiadanych udziałów w Greenfield za cenę ich nabycia od Emitenta.

Na mocy Umowy zawartej w dniu 12 maja 2016 roku pomiędzy Emitentem a Polskim Związkiem Motorowym z siedzibą w Warszawie (PZM), Emitent został oficjalnym partnerem 73 Rajdu Polski. Rajd Polski odbywał się w dniach od 30 czerwca 2016 roku do 3 lipca 2016 roku z bazą w Mikołajkach w ramach Rajdowych Samochodowych Mistrzostw Świata WRC.

W dniu 7 lipca 2016 roku spółka KREZUS Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o. (KEW) – spółka w 100% zależna od Emitenta – otrzymała koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 30 czerwca 2016 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiotem działalności objętej koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w instalacji odnawialnego źródła energii, elektrowni wiatrowej (WIL), o nazwie Farma Wiatrowa Rękoraj Wieś-Sierosław, o łącznej mocy zainstalowanej 5,250 MW (3 x 1,750 MW), zlokalizowanej w miejscowości Rękoraj Wieś oraz w Miejscowości Sierosław, gmina Moszczenica, powiat piotrkowski, województwo łódzkie. Koncesja została wydana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Tym samym została zakończona inwestycja budowy elektrowni wiatrowych przez spółkę EW Greenfield 5 Sp. z o.o. o mocy 10,5 MW oraz rozpoczęta została ich całkowita eksploatacja.

W dniu 27 października 2016 roku KREZUS S.A. podpisał z EWM INWEST Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (EWM INWEST) oraz KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – spółka w 100% zależna od Emitenta (KEW) przy udziale EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (GREENFIELD) aneks nr 1 do umowy o wspólną realizację przedsięwzięcia z dnia 30 kwietnia 2016 roku. Strony aneksu postanowiły zmienić zasady



współpracy określone w umowie, a w szczególności postanowiono o zbyciu przez GREENFIELD drugiej spośród wydzielonych Elektrowni Moszczenica (to jest ZCP Rękoraj 3) na rzecz KEW oraz w dalszej kolejności sprzedaży przez Emitenta wszystkich udziałów w GREENFIELD. Strony aneksu postanowiły, że jedna elektrownia jako zorganizowana część przedsiębiorstwa zostanie zbyta na rzecz EWM INWEST, a druga również jako zorganizowana część przedsiębiorstwa na rzecz KEW w celu zwolnienia się przez GREENFIELD z roszczeń o zwrot pożyczek przysługujących EWM INWEST oraz KEW. Wraz z zawarciem umów zbycia ZCP Rękoraj 4 oraz ZCP Rękoraj 3, GREENFIELD zawrze odpowiednio z EWM INWEST oraz KEW umowy przeniesienia praw i obowiązków z umów dzierżawy. Zbycie ZCP Rękoraj 4 nastąpi w celu zwolnienia się przez GREENFIELD ze zobowiązania do spłaty pożyczek udzielonych GREENFIELD przez EWM INWEST, wskutek czego roszczenia EWM INWEST o zwrot pożyczek wygasną. KEW nabędzie od Emitenta roszczenie o zwrot wszystkich pożyczek udzielonych GREENFIELD przez Emitenta wraz z odsetkami, na co GREENFIELD wyraża zgodę. Zbycie ZCP Rękoraj 3 nastąpi w celu zwolnienia się przez GREENFIELD ze zobowiązania do spłaty pożyczek udzielonych GREENFIELD przez Emitenta wraz z należnymi odsetkami, z przejętych przez KEW, wskutek czego roszczenia KEW o zwrot pożyczek wygasną. Przed zbyciem ZCP Rękoraj 3 i ZCP Rękoraj 4, Emitent sprzeda wszystkie posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym GREENFIELD to jest 90 (dziewięćdziesiąt) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 4.500,00 zł (cztery tysiące pięćset złotych) na rzecz EWM INWEST lub podmiot przez niego wskazany za łączną cenę 33 300 zł (trzydzieści trzy tysiące złotych), to jest za cenę 370 zł (trzysta siedemdziesiąt złotych) za jeden udział. Informacja podawana jest w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2016 z dnia 1 maja 2016 roku.

W dniu 27 października 2016 roku KREZUS S.A. podpisał z KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KEW) – spółka w 100% zależna od Emitenta umowę pożyczki. Zgodnie z umową Emitent udzielił pożyczki w kwocie 13.300.000,00 zł (trzydzieści milionów trzysta tysięcy złotych) na okres do dnia 31 grudnia 2021 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3% w skali roku. Pożyczka zostanie udostępniona jednorazowo do 28 października 2016 roku poprzez zawarcie umowy *cessio in solutum*, w celu zwolnienia się ze zobowiązania Emitenta względem KEW do wypłaty Pożyczki zgodnie z umową pożyczki Emitent - KEW w łącznej kwocie 13.300.000,00 zł (trzydzieści milionów trzysta tysięcy złotych), Emitent przeniósł na rzecz KEW nieodwołanie i bezwarunkowo swoją wierzycielność względem EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 13.300.000,00 zł (trzydzieści milionów trzysta tysięcy złotych), wynikającą z umowy pożyczki Emitent – EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2016 roku KREZUS S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Na mocy wyżej wymienionej Umowy Emitent zbył 90 (dziewięćdziesiąt) udziałów w spółce EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Łączna cena za wszystkie udziały wyniosła 33.300,00 zł (trzydzieści trzy tysiące trzysta złotych).

W dniu 2 listopada 2016 roku Spółka KREZUS Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KEW) – spółka w 100% zależna od Emitenta – podpisała z EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (GREENFIELD) umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zamian za zwolnienie z długu (*datio in solutum*). Przedmiotem Umowy była zorganizowana część przedsiębiorstwa „Rękoraj 3”, w skład której wchodziły między innymi: 3 elektrownie wiatrowe typu Vestas V66 o mocy jednostkowej 1,75 MW każda, wysokość wieży 78 m, wraz z instalacjami odnawialnych źródeł energii i całą towarzyszącą infrastrukturą położonych w miejscowości Rękoraj oraz Sierosław gmina Moszczenica. Przez zawarcie wyżej wymienionej Umowy, w celu zwolnienia się z zobowiązania GREENFIELD

względem KEW do zwrotu pożyczki zgodnie z umową pożyczki w kwocie 13.300.000,00 zł (trzysta milionów trzysta tysięcy złotych) oraz części należnych odsetek w wysokości 188.465,00 zł (sto osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych), przeniósł na rzecz KEW nieodwołalnie i bezwarunkowo zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą „Rękoraj 3” wraz z wszystkimi składnikami. Tym samym KEW przejął obowiązki związane z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa wynikające między innymi z umów dzierżawy i zgód administracyjnych.

W dniu 23 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego akt notarialny sprzedaży 158.100 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy sto) sztuk udziałów stanowiących 88,77% (osiemdziesiąt osiem przecinek siedemdziesiąt siedem procent) kapitału zakładowego spółki zależnej PT. JEANNETE INDONESIA z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja pomiędzy Emitentem („Zbywca”) a Panem Tomaszem Nowickim („Nabywca”). Zgodnie z warunkami i postanowieniami niniejszego aktu notarialnego Nabywca przejął wszystkie posiadane przez Emitenta udziały w spółce PT. JEANNETE INDONESIA z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja oraz wszelkie do nich prawa i obowiązki. Strony umowy spełniły wszystkie kryteria aby dokonać czynności kupna/sprzedaży udziałów, a także uzyskały wszelkie pozwolenia. Cena za nabycie, przeniesienie i transfer udziałów została ustalona w kwocie 1.000 USD (jeden tysiąc dolarów amerykańskich) z uzgodnionym kursem kupna rupii indonezyjskich czyli 12.904,00 IDR (dwanaście tysięcy dziewięćset cztery rupii indonezyjskich) za jeden dolar amerykański, o całkowitej wartości 12.904.000,00 IDR (dwanaście milionów dziewięćset cztery tysiące rupii indonezyjskich).

W dniu 6 marca 2017 roku KREZUS S.A. rozpoczął negocjacje z firmą Locum S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. W. Witosa 31 w sprawie sprzedaży 251.500 (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) udziałów spółki Gold Investments Sp z o.o. o wartości nominalnej wynoszącej 50,00 zł (pięćdziesiąt zł 00/100) każdy i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 12.575.000,00 zł (dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), stanowiących 99,81% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki działającej pod firmą Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numer KRS: 0000293203 przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS.

W dniu 7 marca 2017 roku KREZUS S.A. podpisał List Intencyjny ze spółką Locum S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Locum”). List Intencyjny zawiera wolę nabycia przez Locum od Emitenta 251.500 (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) sztuk udziałów w spółce Gold Investments Sp. z o.o. (dalej jako „Gold Investments”) stanowiących 99,81% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Oferowana cena nabycia przez Locum udziałów Gold Investments wynosiła 12.600.000,00 zł (dwanaście milionów sześćset tysięcy złotych).

W dniu 15 marca 2017 roku spółka Locum S.A. z siedzibą w Warszawie zakończyła badanie due diligence spółki Gold Investments Sp. z o.o. Strony podpisanego Listu Intencyjnego ustaliły datę 17 marca 2017 roku na podjęcie ostatecznej decyzji co do warunków transakcji i jej realizacji.

W dniu 17 marca 2017 roku KREZUS S.A. zawarł z firmą Locum S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. W. Witosa 31 („Locum”) umowę sprzedaży udziałów w spółce Gold Investments Sp. z o.o. („GI”). Przedmiotem umowy było prawo własności 251.500 (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) udziałów spółki GI stanowiących 99,80% kapitału zakładowego i uprawniających do 99,80% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki GI, za cenę po 50,10 zł (pięćdziesiąt złotych 10/100) za każdy udział, tj, za łączną cenę 12.600.150,00 zł

(dwanaście milionów sześćset tysięcy sto pięćdziesiąt złotych). Strony umowy zgodnie ustaliły, że należność za udziały zostanie zapłacona w następujący sposób:

1. Kwota 5.399.862,00 zł (pięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote) w terminie do dnia 17 kwietnia 2017 roku przelewem na rachunek bankowy Emitenta.

2. Kwota 7.200.288,00 zł (siedem milionów dwieście tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych) zostanie zapłacona poprzez przeniesienie na rzecz Emitenta prawa własności 13.044 (trzydzieści tysięcy czterdzieści cztery) udziałów o wartości transakcyjnej po 552 zł (pięćset pięćdziesiąt dwa złote) za każdy udział, tj. o łącznej wartości 7.200.288,00 zł (siedem milionów dwieście tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych) w spółce Jazon Sp. z o.o. z siedzibą w Kołobrzegu przy ul. Stanisława Dubois 15/1, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS nr 0000184838 (Jazon), o wartości nominalnej każdego udziału w wysokości 500,00 zł (pięćset złotych).

Tym samym Emitent stał się właścicielem 13.044 (trzydzieści tysięcy czterdzieści cztery) udziałów spółki Jazon stanowiących 8,95% kapitału zakładowego Spółki Jazon i uprawniających do 8,95% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Jazon.

Spółka Jazon z siedzibą w Kołobrzegu została utworzona i zarejestrowana w Sądowym Rejestrze Przedsiębiorców w 1994 roku. Od tego czasu prowadzi działalność na terenie całego kraju w zakresie między innymi: kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, wynajmu nieruchomości na własny rachunek oraz zarządzania i obsługi nieruchomości mieszkalnymi i niemieszkalnymi. W ostatnim okresie czasu głównymi miejscami prowadzonej działalności była Warszawa i Bydgoszcz.

#### **b. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki**

W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza skupić się na inwestycjach i rozwoju w nowy sektor działalności tj. handel złomem metali i metali kolorowych, oraz generować zyski z handlu akcjami i udziałami w spółkach zoo i sa. Spółka także zmierza dalej kontynuować działalność poprzez spółkę zależną w sektorze odnawialnych źródeł energii.

#### **c. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Nie występują.

#### **d. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej**

Nowy przedmiot działalności Spółki jakim jest handel złomem metali i metali kolorowych znacznie wpłynął na wyniki finansowe Spółki. Zarząd określając nowy przedmiot działalności skupił się również na inwestycjach już rozpoczętych, dokonując szczegółowej analizy opłacalności kontynuowania tych projektów. Ostatecznie podjął decyzję o rezygnacji z projektu poszukiwania złota i boksytów w Gwinei – kontynuowanie tych projektów mocno obciążałoby wyniki finansowe Spółki nie dając gwarancji zwrotu z inwestycji, dokonano sprzedaży udziałów w spółce PT. Jeanette Indonesia oraz Gold Investments Sp. z o.o., porządkując tym samym strukturę grupy kapitałowej i koncentrując się na podstawowej działalności Spółki. W okresie tym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 7.811 tys. zł. W dużej mierze na wysokość zysku netto wpływ miały decyzje związane z uporządkowaniem i zakończeniem spraw rozpoczętych przez poprzedni Zarząd (przygotowanie spółek do sprzedaży), jak i nowa działalność Spółki.

#### **e. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część**

**kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

Nie występują.

**f. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

Nie występują.

**g. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka kredytowego, zmiany cen, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności Spółki.

**h. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego**

Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego opisana poniżej w oświadczeniu.

**i. Opis wskaźników finansowych i niefinansowych, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym**

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wartość aktywów ogółem zwiększyła się o 27.666 tys. zł. Na zwiększenie sumy aktywów miała wpływ udzielona pożyczka spółce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. w wysokości 13.370 tys. zł oraz wzrost wartości zapasów o kwotę 7.175 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku spółka wygenerowała zysk w wysokości 7.811 tys. zł. W porównaniu do okresu poprzedniego kończącego się 31 grudnia 2015 roku osiągnięty zysk wzrósł o 7.164 tys. zł. Biorąc powyższe pod uwagę wskaźniki określające rentowność aktywów czy też rentowność kapitału własnego przyjmują wartości dodatnie. Wzrost aktywów netto przypadających na jedną akcję wynosił 0,14 zł. Zysk netto przypadający na jedną akcję wzrósł w porównaniu z poprzednim okresem o 0,13 zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka KREZUS S.A. zatrudniała 4 osoby.

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione**

## **straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku zawiera dane za 12 miesięcy (01.01.2016 - 31.12.2016) natomiast okres poprzedni zakończony 31 grudnia 2015 roku zawiera 13 miesięcy (01.12.2014 - 31.12.2015). W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku KREZUS S.A. realizował swoją działalność w zakresie handlu złomem oraz metalami natomiast w okresie poprzednim spółka zajmowała się przede wszystkim sprzedażą akcji na GPW. Dopiero pod koniec 2015 roku rozpoczęła działalność związaną z handlem złomu i metali.

Rozpoczęta w 2016 roku nowa działalność związana ze sprzedażą metali i metali złomowych oraz rezygnacja z kosztownych projektów pozwoliła na wygenerowanie zysku w wysokości 7.811 tys. zł.

Wskaźniki rotacji należności, zapasów i zobowiązań skróciły się odpowiednio o 76 dni, 12 dni i 50 dni i wynoszą odpowiednio 13 dni, 10 dni i 20 dni.

Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego z 1,7% do 2,7%. Rentowność kapitału własnego wynosi 40,3 %.

W nowym roku obrotowym Zarząd skupi swoją uwagę na rozwoju działalności w zakresie handlu złomem metali oraz inwestycjami w branży recyklingu i odnawialnych źródeł energii.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

Ryzyko związane z finansowaniem

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. Na ryzyko zmiany kursu walut spółka jest narażona w stopniu średnim. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

- 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.

Na ryzyko zmiany stopy procentowej spółka jest narażona w stopniu średnim.

– 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. Na ryzyko zmiany kursu walut spółka jest narażona w stopniu średnim.

– ryzyko kredytowe:

Odzwiedzceniem maksymalnego obciążenia KREZUS ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Na ryzyko zmiany kursu walut spółka jest narażona w stopniu średnim.

– 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 ryzyko zmiany kursu walut spółka jest narażona w stopniu średnim

– ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej:

Działalność KREZUS jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa lub niemożność ich pozyskania personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności.

**4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, 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 weksla) 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 wniósł 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 Karmelitą, 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 wniósł pozew z weksla,
- 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 weksla,
- 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 Cyganę, notariusza w Warszawie, z numerem Repertorium A nr 34400/2012, sprostowanemu aktem notarialnym sporządzonym w dniu 2 października 2014 roku przez notariusza Tomasza Cyganę 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.

**5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Wyszczególnienie	01.01.2016	% udział	01.12.2014	% udział
	- 31.12.2016		- 31.12.2015	
Przychody ze sprzedaży akcji	4 023	1,39%	299 274	88,89%
Przychody ze sprzedaży towarów	285 240	98,59%	37 397	11,11%
Przychody ze sprzedaży usług	72	0,02%		
Przychody ze sprzedaży ogółem	289 325	100,00%	336 671	100,00%

**6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

W okresie sprawozdawczym rynkiem zbytu dla KREZUS S.A. był przede wszystkim rynek krajowy i wynosił 98,72 % przychodów ze sprzedaży.

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., Sp. k.

W okresie sprawozdawczym rynkiem zakupu dla KREZUS S.A. był przede wszystkim rynek krajowy i wynosił 83,93% zakupów ogółem.

Poniżej zestawienie klientów od których zakup stanowił 10% zakupów ogółem:

- Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.
- Ambroszkiewicz i Beyger Unimetalex Spółka Jawna.

**7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**



Znaczące umowy zostały opisane w punkcie 1 ust a.

**8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Wykaz jednostek powiązanych emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- Krezus Mining Guinee S.A.
- Krezus Exploration Guinee S.A.
- Gold Investments Sp. z o.o.
- Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o.
- Taleja Sp. z o.o.
- Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.
- Boryszew S.A.
- Hutmen S.A.
- Impexmetal Sp. z o.o.
- Jacek Ptaszek
- Roman Karkosik
- Wanda Karkosik
- Jerzy Popławski
- Unibax Sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia powiązania emitenta z podmiotami powiązanimi oraz transakcje jakie były zawarte w okresie sprawozdawczym 01.01.2016 - 31.12.2016 roku:

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 Guinee 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 Guinee 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	Chełmniak 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	

**9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

**10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Kredyt w rachunku bieżącym został zaciągnięty w Deutsche Bank Polska S.A. na warunkach rynkowych tj. WIBOR 1 M + 2 pp. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym i pozostałymi rachunkami bankowymi oraz potwierdzony przelew wierzytelności na rzecz Banku z Umowy Ramowej i Umowy Szczegółowej na sprzedaż i dostarczanie materiału zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a KGHM METRACO S.A.

Umowa została zawarta w dniu 20 maja 2016 roku. Okres kredytowania do dnia 25 maja 2017 roku.

**11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie 01.01.2016 - 31.12.2016 roku KREZUS S.A. udzielił następujących pożyczek w tys. zł:

L.p.	Nazwa jednostki	Kwota pożyczki	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Waluta	Termin spłaty
1.	EW Greenfield 5 Sp. z o.o.	13.000 tys. zł	3% w skali roku	PLN	Umowa cesji
2.	KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	13.300 tys. zł	3% w skali roku	PLN	Spłata pożyczki do 2030 roku

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta**

W dniu 7 marca 2016 roku KREZUS S.A. udzielił poręczenia EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. (spółka zależna) za zobowiązania z tytułu spłaty należności w łącznej kwocie 5.588 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w związku ze spłatą zobowiązań przez EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. poręczenie wygasło.

**13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Nie wystąpiła emisja papierów wartościowych w 2016 roku.

**14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Nie dotyczy – Spółka nie publikowała prognoz.

**15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Termin spłaty pożyczki wraz z

odsetkami przypada na 31 grudnia 2017 roku. W ocenie Zarządu termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami nie jest zagrożony.

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.

Spłata kredytu nastąpi w maju 2017 roku. W ocenie Zarządu spłata kredytu w rachunku bankowym nie jest zagrożona.

Należności w faktoringu - spółka na bieżąco monitoruje spłaty dłużników aby zapobiec ewentualnym zaległościom, które spowodowałyby ryzyko spłaty zadłużenia przez KREZUS S.A.

**16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Nie występują.

**17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W okresie sprawozdawczym nie występowały nietypowe zdarzenia.

**18. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

- a. Czynniki zewnętrzne. Na wyniki finansowe Spółki ma wpływ szereg zróżnicowanych czynników, w tym w szczególności:
- ogólna sytuacja gospodarcza i koniunktura w branżach, w których działa Emitent oraz spółki, których akcje znajdują się w portfelu inwestycyjnym Spółki,
  - poziom cen energii oraz cen tzw. zielonych certyfikatów
  - poziom cen metali na rynku światowym oraz poziom kursów walutowych
  - koniunktura na GPW, ma istotny wpływ na poziom wykazywanych zrealizowanych i niezrealizowanych zysków z inwestycji.
- b. Czynniki wewnętrzne. Kluczowym wewnętrznym uwarunkowaniem decydującym o wynikach finansowych jest przyjęta przez Spółka strategia działania i wynikająca z niej polityka inwestycyjna i wynikające z niej przyszłe działania Spółki. Zakłada ona inwestycje o niskim ryzyku

**19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

Nie występują.

**20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Nie występują.

**21. 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 funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

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 Chełmiński	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>

**22. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta dla każdej osoby oddzielnie**

Stan posiadania akcji KREZUS S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień przekazania bieżącego raportu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	1 422 420 sztuk
Wiesław Jakubowski	Dyrektor Operacyjny i Finansowy	1 842 000 sztuk

Stan posiadania akcji KREZUS S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień przekazania poprzedniego raportu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	1 422 420 sztuk
Wiesław Jakubowski	Dyrektor Operacyjny i Finansowy	1 842 000 sztuk

Jacek Ptaszek Prezes Zarządu spółki jest udziałowcem Karo-BHZ Sp. z o.o. powiązanego podmiotu z KREZUS S.A.

**23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Nie występują.

## 24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują.

## 25. 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 sprawozdania finansowego Spółki	3 tys. PLN
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	2 tys. PLN
<b>Razem</b>	<b>20 tys. PLN</b>
<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 sprawozdania finansowego Spółki	11 tys. PLN
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	6 tys. PLN
<b>Razem</b>	<b>38 tys. PLN</b>

## **26. Prezentacja podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym lub lokatach, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokat)**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość portfela inwestycyjnego Spółki wynosiła:

<b>Lp.</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość bilansowa akcji</b>
1.	Alchemia SA	2 020 854	10 104
2.	Pozostałe	210 100	173
<b>Razem</b>			<b>10 227</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość portfela inwestycyjnego Spółki wynosiła:

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

## **27. Prezentacja polityki inwestycyjnej w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu**

Zarząd skupił się na inwestycjach związanych z handlem złomem metali oraz metali kolorowych oraz inwestycjami w odnawialne źródła energii.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Spółki Dominującą strategią – działania inwestycyjne mają charakteryzować się umiarkowanym poziomem ryzyka, a kupowane podmioty powinny przejawiać zdolność do generowania stabilnego strumienia gotówki. Według Zarządu, Spółka powinien preferować inwestycje przeprowadzane w podmioty posiadające realne aktywa, a jednocześnie działające w branżach charakteryzujących się innowacyjnością i dużym potencjałem wzrostu. Z powyższych względów, Zarząd Spółki opracował strategię inwestycyjną nakierowaną na inwestycje w podmioty z branż, które posiadają potencjał długoterminowej perspektywy wzrostu. Przyjęto, iż celem inwestycyjnym Spółki będą podmioty prowadzące działalność na rynku handlowo-usługowym.

## **28. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

Istotny wpływ na działalność spółki miała decyzja o inwestowaniu w nowy sektor działalności w branżę odnawialnych źródeł energii.

## **29. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym**

Szczegółowe informacje na temat inwestycji zawarto w nocie 4 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016.



### 30. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej KREZUS (Grupa KREZUS) jest KREZUS Spółka Akcyjna (Spółka). Od 2008 roku Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w skład której na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzi:

L.P.	Nazwa jednostki	Konsolidacja	Opis zmian	Przyczyny
1.	KREZUS Exploration Guinee S.A. z siedzibą w Konkary, Gwinea	Podlega konsolidacji	Zawieszona działalność operacyjna – rezygnacja z projektu. Zarząd jest w trakcie opracowywania dalszej strategii.	utrzymujący się wirus Ebola, brak możliwości realizacji projektu
2.	KREZUS Mining Guinee S.A. z siedzibą w Konkary, Gwinea	Podlega konsolidacji	Zawieszona działalność operacyjna - rezygnacja z projektu. Zarząd jest w trakcie opracowywania dalszej strategii.	utrzymujący się wirus Ebola, brak możliwości realizacji projektu
3.	Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, Polska	Podlega konsolidacji	Spółka przeznaczona na sprzedaż	W dniu 17 marca 2017 roku KREZUS S.A. podpisał akt notarialny potwierdzający zbycie 99,8 % udziałów spółki
4.	KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Polska	Podlega konsolidacji	Sprzedaż energii odnawialnej	Spółka została utworzona 20 kwietnia 2016 roku

### 31. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Zarząd Jednostki rozwija swoją działalność w branży handlu złodem metali i metali kolorowych, oraz rozwój w branży recyklingu i odnawialnych źródeł energii.

### 32. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Nie występują.

## **OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓRE SKŁADAJĄ SIĘ NASTĘPUJĄCE INFORMACJE:**

- 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego**

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz stosowne oświadczenie Zarządu KREZUS SA są udostępnione na stronie internetowej KREZUS SA pod adresem internetowym: [www.KREZUS.com](http://www.KREZUS.com). KREZUS SA w 2016 roku podlegało zbiorowi zasad ładu Korporacyjnego określonego w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zmiany wprowadzone zgodnie z przedmiotową uchwałą weszły w życie dnia 1 stycznia 2016 roku). Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej GPW: [https://www.gpw.pl/RI dobre praktyki](https://www.gpw.pl/RI_dobre_praktyki).

- 2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Zarząd KREZUS SA oświadcza, iż Spółka w roku obrotowym 2016 przestrzegała większości Zasad ładu Korporacyjnego określonych w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,  
Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W spółce w chwili obecnej występuje zarząd jednoosobowy, który jest odpowiedzialny za wszystkie obszary działalności spółki.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych publikowane są w momencie ustalenia takiej strategii.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Jeżeli w spółce zaistnieją powyższe informacje, spółka zamieści je na swojej stronie internetowej, jednak w okresie 5 lat obrotowych spółka nie wypłacała dywidendy.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Na stronie internetowej spółki nie zostały zamieszczone takie informacje, jednak zostaną one uzupełnione w przyszłości, jeżeli wystąpią.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki odnośnie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Spółka, dbając o zapewnienie rzetelnego poziomu badania sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego), kieruje ofertę przeprowadzenia badania do renomowanych firm audytorskich, będących gwarantem, że proces badania sprawozdania finansowego będzie przeprowadzony w możliwie szerokim zakresie. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja podawana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego i zamieszczona na stronie internetowej spółki.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie będzie stosować powyższej zasady. Wybór członków Zarządu i kluczowych menadżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie będzie stosować powyższej zasady ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Ponadto niestosowanie tej zasady jest podyktowane względami technicznymi i finansowymi, które wiążą się z wdrożeniem systemu transmisji danych

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi zapisu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio i wideo. Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje przewidziane prawem, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Uchwały wraz z uzasadnieniem podaje się do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza się na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał i uzasadnieniem. Po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o podjętych uchwałach wraz z informacją o wynikach głosowania. Posiedzenia protokołowane są przez Notariusza a protokoły znajdują się w Spółce. W ocenie spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności oraz zabezpiecza prawa akcjonariuszy w tym zakresie.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie stosuje powyższej zasady, ponieważ nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a struktura akcjonariatu nie przemawia za jej zastosowaniem.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W spółce występuje zarząd jednoosobowy, który jest odpowiedzialny za wszystkie obszary działalności spółki.

I.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Regulacje wewnętrzne spółki na tą chwilę nie przewidują takiego wymogu. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych w organach innych spółek w ocenie spółki nie stanowi zagrożenia dla rzetelności wypełnianych obowiązków dla Emitenta.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej rekomendację co do stosowania tej zasady w przyszłości.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Rada Nadzorcza opiniuje i rozpatruje wyłącznie sprawy mające być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, które są wnoszone do porządku obrad przez Zarząd.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na niewielki rozmiar funkcjonowania spółka nie widzi potrzeby wyodrębniania osoby odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na niewielki rozmiar funkcjonowania spółka nie widzi potrzeby wyodrębniania osoby odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie ma zastosowania.

Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i finansowymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstępnie od stosowania zasady.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Statut Spółki nie zawiera kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez spółkę z podmiotami powiązanymi. Ewentualna zmiana postanowień Statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy spółki głosujących w ramach Walnego Zgromadzenia, stąd Spółka nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości. Sprawia to, że spółka decyduje się na odstępnie od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyki, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Nie ma zastosowania.

W spółce nie funkcjonują systemy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach opartych na akcjach spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza a zasady i wysokość wynagrodzenia Członków Rady ustala Walne Zgromadzenie. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków organów Spółka w raportach rocznych.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W celu zapewnienia jednolitości zasad rachunkowości Spółka stosuje, na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego, przyjętą przez Spółkę politykę rachunkowości. Podlega ona okresowej aktualizacji zapewniającej zgodność z obowiązującymi przepisami, w tym, w szczególności MSSF, Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Przestrzeganie tego obowiązku jest monitorowane przez Głównego Księgowego.

Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej. Dane finansowe, które są podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez Głównego Księgowego.

Główne cele stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych to:

- zapewnienie szczelności systemu,
- kontrola od strony merytorycznej,
- kontrola przyjętych procedur,
- zapewnianie poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy KREZUS S.A. jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy KREZUS S.A. oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy KREZUS S.A. Audytor zewnętrzny sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy KREZUS S.A.

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez:

- weryfikację stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez Grupę KREZUS S.A. w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania,
- stosowanie jednolitych wzorców jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz okresową weryfikację prawidłowości ich zastosowania,
- weryfikację zgodności sprawozdań finansowych Spółki ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy KREZUS S.A.,
- przegląd przez niezależnego audytora publikowanych półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy KREZUS S.A.,
- procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.

Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.krezus.com](http://www.krezus.com)

Poza procedurami opisanymi powyżej Spółka nie stosuje innych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Na podstawie informacji przekazanych przez akcjonariuszy znaczne pakiety akcji Spółki KREZUS S.A. na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiały się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
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%
Grażyna Karkosik	4 897 000	8,95%	4 897 000	8,95%
Pozostali akcjonariusze	10 850 464	19,83%	10 850 464	19,83%
Razem	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

Na dzień przekazania poprzedniego raportu struktura akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na zgromadzeniu spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Karkosik	12 621 710	23,07%	12 621 710	23,07%
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431 528	9,93%	5 431 528	9,93%
Pozostali akcjonariusze	8 299 754	15,17%	8 299 754	15,17%

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
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%

**5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie występują.



**6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie występują.

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie występują.

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu.

Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie może odwołać cały skład Zarządu lub poszczególnych jego członków, w tym Prezesa Zarządu, przed upływem kadencji.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może określić w sposób szczegółowy regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki, z zastrzeżeniem zdania następnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wystarczy działanie jedyne członka Zarządu.

W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, tudzież w sporach z nimi, reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.

Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez Radę Nadzorczą i obowiązujące przepisy.

**9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Po wpisaniu zmian w Statucie do rejestru przedsiębiorców Spółka przekazuje na ten temat raport bieżący do publicznej wiadomości.

## **10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

### **a. Sposób działania walnego zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Spółki działa zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Statutem oraz przepisami prawa.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie umieszczane na stronie internetowej Spółki oraz poprzez przekazanie raportu bieżącego do instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zarząd zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie najpóźniej do końca dziesiątego miesiąca po upływie roku obrotowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z określeniem spraw wnoszonych pod obrady lub projektami uchwał dotyczących proponowanego porządku obrad. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. W sytuacji, gdy akcjonariusze, o których mowa powyżej, skorzystają z przysługującego im prawa do zwołania Walnego Zgromadzenia, Zarząd spółki zobowiązany jest niezwłocznie ogłosić o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w sposób przewidziany w art. 402<sup>1</sup> § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Rada Nadzorcza może również zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie określonym w niniejszym Statucie.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki w Toruniu, ale mogą odbyć się także w Warszawie.

Zgodnie z postanowieniami art. 406 (1) § 1 Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Na żądanie akcjonariusza, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie to zawiera:

- firmę, siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji (na żądanie akcjonariusza powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych),
- rodzaj i kod akcji,
- firmę, siedzibę i adres Spółki,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (obecnie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, KDPW), zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. KDPW sporządza wykaz podmiotów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych do KDPW są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. KDPW udostępnia Spółce wykaz nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki wyklada listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, sporządzoną w oparciu o wykaz udostępniony Spółce przez KDPW, na trzy dni powszechne przed terminem Walnego Zgromadzenia.

## **b. Zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwały względną większością głosów oddanych, tzn. gdy ilość głosów oddanych za uchwałą jest większa niż ilość głosów oddanych przeciw uchwale, z pominięciem głosów nieważnych i wstrzymujących się, jeżeli Statut Spółki lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podjęcie uchwały co do podziału zysku albo o pokryciu straty;
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów:

- zmiana Statutu Spółki;
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- umorzenie akcji;
- obniżenie kapitału zakładowego;
- zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- połączenie Spółki z inną spółką;
- rozwiązanie Spółki.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności i przekonaniu tej osoby, były w najlepszym interesie Spółki.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

### **c. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki Akcjonariusze w głosowaniu jawnym przyjmują zaproponowany porządek obrad, bądź podejmują decyzję o dokonaniu zmian w porządku obrad. Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych, z zastrzeżeniem, że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku obrad, bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia, zwłaszcza następujących spraw:

- dopuszczanie na salę obrad osób nie będących akcjonariuszami,
- zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad,
- ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- zarządzenia przerwy porządkowej w obradach,
- zmiana kolejności spraw objętych porządkiem obrad,
- kolejności uchwalania wniosków w ramach danego punktu porządku obrad.

Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Wnioski w sprawach objętych porządkiem obrad i sprawach porządkowych oraz oświadczenia do protokołu powinny być składane na piśmie Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien, w szczególności przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez

uczestników Walnego Zgromadzenia oraz zapewnić respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłym rewidentom i innym zaproszonym osobom.

Prawo zgłaszania wniosków przysługuje osobom uprawnionym do głosowania na Walnym Zgromadzeniu oraz członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Przewodniczący może odebrać głos osobie wypowiadającej się nie na temat, obraźliwie lub łamiącej postanowienia niniejszego regulaminu.

Po wyczerpaniu listy mówców Przewodniczący zarządza głosowanie precyzując treść uchwały lub wniosku poddawanego pod głosowanie.

Uchwała powinna być sformułowana w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z jej rozstrzygnięciem, miał możliwość jej zaskarżenia, pod warunkiem, że osoba ta jest do tego uprawniona.

Strona sprzeciwiająca się podjęciu uchwały powinna mieć możliwość zwięzłego przedstawienia powodów swojego sprzeciwu. Przewodniczący powinien zadbać, aby sprzeciw został zaprotokołowany przez notariusza.

Zgromadzenie może swoją uchwałą przyjętą wcześniej zmienić albo uchylić.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

Od decyzji Przewodniczącego uczestnikom Zgromadzenia przysługuje prawo odwołania się do Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwy w obradach większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, przy czym łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, w uzasadnionych przypadkach i nie mogą mieć na celu utrudnianie akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Głosowanie nad uchwałami jest jawne.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych środków technicznych, w tym opartych na systemach komputerowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wynik głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta, bądź że uchwała nie została podjęta z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia odczytuje treść podjętej uchwały.  
Spółka nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.

## **11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

### **Zarząd**

Zarząd spółki jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego oraz w okresie sprawozdawczym jest Pan Jacek Ptaszek

Zarząd Spółki działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami ujętymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki, z zastrzeżeniem zdania następnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wystarczy działanie jedynek członka Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Funkcja</b>
Jerzy Popławski	Przewodniczący RN
Marcin Guryniuk	Sekretarz RN
Anita Podlecka	Członek RN
Natalia Siałkowska	Członek RN
Mariusz Królikowski	Członek RN

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 7 marca 2016 roku pan Jan Woźniak z powodów osobistych zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A.,
- w dniu 8 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie art. 385 par. 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z postanowieniami art. 16 par. 3 Statutu Emitenta powołała nowego członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A. w osobie Pana Marcina Jacka Guryniuka,
- w dniu 25 maja 2016 roku Pani Halina Chełmniak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A.,
- Pani Halina Chełmniak nie podała powodu rezygnacji,
- w dniu 27 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z postanowieniami art. 16 § 3 Statutu

Emitenta powołała nowego członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A. w osobie Pani Anity Podleckiej.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku, gdy w trakcie kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały dokonać wyboru nowego członka. Wybór nowego członka Rady Nadzorczej w trybie określonym powyżej wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę z udziałem członka wybranego w powyższym trybie. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z jego zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, przy czym za prawidłowe zaproszenie uznaje się wysłanie do członków Rady zawiadomień, z podaniem daty, miejsca i proponowanego porządku obrad posiedzenia, listami poleconymi lub pocztą kurierską lub jeżeli dany członek wyrazi na piśmie zgodę na ten sposób informowania, poprzez przesłanie wiadomości faksowej na wskazany numer lub za pomocą poczty elektronicznej na wskazany adres, na co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, jeżeli pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W szczególności członkowie Rady Nadzorczej mogą głosować nad uchwałami poprzez przesłanie wiadomości faksowej lub przy pomocy poczty elektronicznej. Uchwały podejmowane w sposób opisany powyżej są ważne, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały w sposób wskazany powyżej.

Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej nie może dotyczyć wyborów Przewodniczącego i Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- b. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- c. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (a) i (b);
- d. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- e. zawierania umów z członkami Zarządu oraz zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków lub całego Zarządu;
- f. delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g. wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki.

W przypadku Rady Nadzorczej liczącej nie więcej niż pięciu członków powołanie Komitetu Audyt nie jest konieczne. W takim przypadku wykonywanie zadań Komitetu Audytu powierza się całej Radzie Nadzorczej.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu KREZUS Spółka Akcyjna

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku



## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA**

Zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133), Zarząd KREZUS Spółka Akcyjna (Spółka) niniejszym oświadcza, że:

- 1.** zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne KREZUS S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy KREZUS S.A. Jednocześnie roczne sprawozdanie z działalności Zarządu KREZUS S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KREZUS S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 2.** SWGK Audyt Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KREZUS S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu KREZUS Spółka Akcyjna

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku