



KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.

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

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku

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

	Rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016	Rok obrotowy 01.11.2014- 31.12.2015	Rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016	Rok obrotowy 01.12.2014- 31.12.2015
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	289 372	336 670	66 132	80 337
Zyski / (Straty) ze sprzedaży	15 791	1 836	3 609	438
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(6 262)	(3 393)	(1 431)	(810)
Zysk / (Strata) netto	(6 490)	(3 393)	(1 483)	(810)
Średnia ważona liczba akcji (nie w tys.)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tys.)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Podstawowy zysk / (strata na jedną akcję zwykłą (nie w tys.))	(0,12)	(0,06)	(0,03)	(0,01)
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tys.))	(0,12)	(0,06)	(0,03)	(0,01)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 186)	20 214	(3 013)	4 824
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(237)	(3)	(54)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 330	(18 212)	2 589	(4 346)
Aktywa razem	61 567	42 844	13 917	10 054
Zobowiązania razem	49 051	29 205	11 087	6 853
Zobowiązania długoterminowe	1 861		421	
Zobowiązania krótkoterminowe	47 190	29 205	10 667	6 853
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	12 156	13 180	2 748	3 093
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 237	1 284
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tys.)	0,23	0,24	0,05	0,06

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

W powyższej tabeli stosunku do 2015 roku została zmieniona prezentacja przychodów ze sprzedaży. Pozycja przychodów ze sprzedaży w powyższej tabeli w 2015 roku nie obejmowała przychodów ze sprzedaży towarów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Dla akcjonariuszy KREZUS S.A. – Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) Zarząd Jednostki Dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 61 567 tys. złotych	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 6 490 tys. zł oraz całkowity ujemny dochód w wysokości 5 800 tys. zł	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 041 tys. złotych	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 092 tys. złotych	10
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	11

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

Niniejszym Zarząd Jednostki Dominującej KREZUS S.A. zatwierdza załączone „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku”

Jacek Ptaszek
Prezes Zarządu Jednostki Dominującej

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2	8 230	308
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1	9	87
Udzielone pożyczki		4	
Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych	4		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5		
Należności długoterminowe	4		
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem		8 243	394
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	11 318	4 025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	25 321	19 444
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	4	10 277	10 204
Pozostałe aktywa	8	40	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	524	2 616
Aktywa obrotowe razem		47 480	36 294
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	5 844	6 156
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		5 844	6 156
Aktywa razem		61 567	42 844

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	11	5 470	5 470
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	13	72	72
Kapitał zapasowy	13	65 837	65 837
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(52 933)	(54 056)
Zysk/strata netto		(6 490)	(2 507)
Różnice kursowe z przeliczenia		199	(491)
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej		12 155	14 325
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(16)	(1 144)
Razem kapitał własny		12 139	13 181
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 861	
Rezerwa na podatek odroczony	5		
Zobowiązania długoterminowe razem		1 861	
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	17 151	13 729
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4	17 294	5 284
Rezerwy krótkoterminowe	14	223	47
Pozostałe zobowiązania finansowe		12 273	9 771
Pozostałe zobowiązania	15	249	374
Zobowiązania krótkoterminowe razem		47 190	29 205
Zobowiązania razem		49 051	29 205
Zobowiązania związane z aktywami do zbycia	10	377	458
Pasywa razem		61 567	42 844

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Nota nr	Rok obrotowy	Rok obrotowy
		01.01.2016 - 31.12.2016	01.12.2014 - 31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	16	4 023	299 274
Wartość sprzedanych akcji	17	(3 613)	(304 810)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		410	(5 536)
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	19	62	4 103
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		472	(1 433)
Przychód ze sprzedaży towarów	18	285 349	37 397
Koszt sprzedanych towarów	18	(270 031)	(34 128)
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów		15 318	3 269
Przychody ze sprzedaży usług	18	591	
Pozostałe przychody operacyjne	20	561	938
Amortyzacja	22	(300)	(135)
Zużycie surowców i materiałów	22	(118)	(57)
Usługi obce	22	(3 910)	(1 202)
Koszty świadczeń pracowniczych	22	(891)	(954)
Podatki i opłaty	22	(84)	(79)
Pozostałe koszty	22	(2 557)	(80)
Inne koszty operacyjne	21	(351)	(2 885)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 731	(2 619)
Odpis z tytułu wartości firmy		(8 462)	
Przychody finansowe	23	379	273
Koszty finansowe	23	(1 546)	(1 046)
Zysk /strata ze sprzedaży jednostek zależnych		(5 364)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 262)	(3 393)
Podatek dochodowy	24	(2)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 264)	(3 393)
Działalność zaniechana		(226)	307
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(226)	307
Zysk (strata) netto		(6 490)	(3 085)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(6 490)	(2 507)
Udziały / akcje niekontrolujące			(578)
Inne całkowite dochody		690	(169)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		690	(169)
Całkowity dochód		(5 800)	(3 254)
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(5 800)	(2 676)
Udziały / akcje niekontrolujące			(578)

Wyszczególnienie	Nota nr	Rok obrotowy	Rok obrotowy
		01.01.2016 - 31.12.2016	01.12.2014 - 31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Zysk/strata na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		(0,12)	(0,06)
Rozwodniony		(0,12)	(0,06)
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		(0,11)	(0,06)
Rozwodniony		(0,11)	(0,06)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2016 roku	5 470		72	(491)	65 837	(56 563)	14 325	(1 144)	13 181
Podział wyniku finansowego									
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy									
Rozliczenie straty z lat ubiegłych									
Korekta dot. zmian jednostek objętych konsolidacją									
Zmiana procentowego udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto Jednostki zależnej						(543)	(543)	1 129	586
Pozostałe korekty – różnice kursowe				690		4 172	4 862		4 862
Wynik netto roku bieżącego						(6 490)	(6 490)		(6 490)
Stan na 31.12.2016 roku	5 470		72	199	65 837	(59 423)	12 156	(16)	12 140

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.12.2014 roku	5 470		72	(322)	65 837	(53 831)	17 226	(763)	16 464
Podział wyniku finansowego									
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy									
Rozliczenie straty z lat ubiegłych									
Korekta dot. zmian jednostek objętych konsolidacją									
Zmiana procentowego udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto Jednostki zależnej						(225)	(225)	225	
Pozostałe korekty – różnice kursowe				(169)			(169)	(27)	(196)
Wynik netto roku bieżącego						(2 507)	(2 507)	(579)	(3 085)
Stan na 31.12.2015 roku	5 470		72	(491)	65 837	(56 563)	14 325	(1 144)	13 181

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016	Rok obrotowy 01.12.2014 - 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	307 416	339 366
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	3 982	307 909
Wpływy ze sprzedaży towarów i usług	303 434	30 573
Odsetki		180
Wpływy z udzielonych pożyczek		
Inne wpływy		704
Wydatki	(320 602)	(319 152)
Wydatki z tytułu usług obcych	(22 341)	(1 179)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(3 587)	(288 926)
Udzielone pożyczki		
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(288 533)	
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(1 852)	(952)
Nabycie zapasów		(28 007)
Inne wydatki operacyjne	(4 288)	(88)
Podatek dochodowy zapłacony	(2)	
Działalność zaniechana		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 186)	20 214
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4	
Przepływy powstające w związku z objęciem kontroli		
Dywidendy otrzymane	4	
Wydatki	(241)	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(204)	(3)
Przejęcie jednostek zależnych	(37)	
Płatności za wartości niematerialne i prawne		
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(237)	(3)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	13 737	
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	13 737	
Wydatki	(2 407)	(18 212)
Spłata pożyczek	(1 800)	(18 212)
Spłata odsetek	(240)	
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(367)	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	11 330	(18 225)
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 092)	1 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 616	617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	524	2 616

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

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej KREZUS S.A. (dalej Grupa)

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

Siedziba Spółki Dominującej mieści się w Toruniu przy ul. Włocławskiej 187. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 roku. Spółka posiada numer NIP 526-10-32-881 oraz symbol REGON 011154542.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest:

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

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

Przedmiot działalności Spółki Dominującej oznaczony jest w PKD numerem 64.99.Z. Czas trwania Spółki Dominującej jest nieograniczony.

W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki 31 grudnia 2016	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki 31 grudnia 2015
Spółki zależne bezpośrednio:		
KREZUS Exploration Guinee S.A.	90,00%	90,00%
KREZUS Mining Guinee S.A.	85,00%	85,00%
PT. Jeanette Indonesia		88,77%
Gold Investments Sp. z o.o.	99,80%	99,80%
KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	100,00%	

Jednostki zależne – zakres działalności:

Spółka Gold Investments Sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą wyrobów jubilerskich ze złota, srebra, kamieni szlachetnych, markowych zegarków, akcesoriów jubilerskich, sztucznej biżuterii poprzez sieć sklepów ELIZA należących do spółki. W dniu 17 marca 2017 roku KREZUS S.A. sprzedał 99,8 % udziałów spółki Gold Investments Sp. z o.o.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd KREZUS S.A. podjął decyzję o rezygnacji z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów, w związku z czym wstrzymana została działalność spółek zależnych KREZUS Mining Guinee S.A. i KREZUS Expoloration Guinee S.A. Decyzja Zarządu Emitenta podyktowana była brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółki zależne Emitenta oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali.

W dniu 9 grudnia 2016 roku na podstawie Aktu kupna sprzedaży akcji nr: 01 KREZUS S.A. sprzedał 88,77% akcji spółki PT. Jeanette Indonesia. W dniu 20 kwietnia 2016 roku na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym współnikiem spółki jest KREZUS S.A. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż energii odnawialnej.

Szczegółowy opis zmian, jakie nastąpiły w strukturze Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku przedstawiony został w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.

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

W dniu 13 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KREZUS S.A. podjęło uchwałę nr 7/2014 w przedmiocie zmiany w Statucie Spółki wskazując, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Poprzedni rok obrotowy obejmuje okres 13 miesięcy tj. od 1 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku. Za dane porównywalne przyjęto okres od 1 grudnia 2014 do 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. W związku z powyższym kwoty zaprezentowane w wyżej wymienionych sprawozdaniach nie są w pełni porównywalne, jednakże z uwagi na poziom danych finansowych za grudzień 2014 roku, nie wpłynęło to istotnie na porównywalność.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza

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

1. Jerzy Popławski – Przewodniczący RN
2. Marcin Jacek Guryniuk – Sekretarz RN
3. Anita Podlecka – Członek RN

4. Natalia Siałkowska – Członek RN
5. Mariusz Królikowski – Członek RN

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

- w dniu 7 marca 2016 roku Pan Jan Woźniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A.,
- w dniu 8 marca 2016 roku na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej KREZUS S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KREZUS S.A Pan Marcin Jacek Guryniuk,
- w dniu 25 maja 2016 roku Pan Mariusz Królikowski złożył rezygnację z funkcji sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza funkcję sekretarza powierzyła Panu Marcinowi Guryniukowi,
- w dniu 25 maja 2016 roku Pani Halina Chełminiak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 26 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Panią Anitę Podlecką.

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Ptaszek. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

3. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. 2014, poz. 133 z późn. zmianami).

Na podstawie Art. 55 ust. 7 Ustawy o rachunkowości Grupa Kapitałowa KREZUS począwszy od 1 stycznia 2008 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

(„MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KREZUS zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji w spółkach KREZUS Exploration Guinee S.A oraz KREZUS Mining Guinee S.A. działalność związana z realizowanymi projektami poszukiwawczymi została zakończona. Zarząd spółki Dominującej przygotowuje plan związany z przyszłością spółek.

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Gold Investments Sp. z o.o. i KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. które zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych KREZUS Mining Guinee S.A. oraz KREZUS Exploration Guinee S.A. zostały sporządzone na dzień 31 maja 2015 roku. Zarząd Jednostki Dominującej uznał od 31 maja 2015 roku w przypadku KREZUS Mining Guinee S.A. i KREZUS Exploration Guinee S.A. do dnia wydania publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczne transakcje lub zdarzenia gospodarcze, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej wymienionych podmiotów, jak i na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Grupy, chyba że zaznaczono inaczej.

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2016 roku 4,4240 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 roku i roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 roku (odpowiednio: 4,3757 PLN/EURO i 4,1907 PLN/EURO).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym(choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego

sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzone metodą bezpośrednią.

6. Korekta błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za rok obrotowy 01.01.2016 – 31.12.2016 nie wystąpiła istotna korekta błędów.

7. Zmiany szacunków

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany szacunków

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Nowe zmiany do MSSF obowiązujące w UE w odniesieniu do sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

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

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

9. Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku.
10. Zmiany do MSFF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Nowe standardy i interpretacje

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

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

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

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

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

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

a) Inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie Jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy KREZUS kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału KREZUS w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto Jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

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

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów lub akcji posiadanych przez Spółkę wartością udziałów wg wartości księgowej,
- badania obecnej i przyszłej rentowności spółki,
- badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki,
- ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki.

b) Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest są według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynek NewConnet.

c) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

d) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

e) Pozostałe należności

W pozycji tej Grupa prezentuje inne należności, niezwiązane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

f) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek.

g) Zapasy

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

h) Środki pieniężne

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

i) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy - 6-30%; środki transportu - 14-20%; pozostałe środki trwałe - 10-20%.

j) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek KREZUS w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej Jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży Jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa KREZUS dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów

generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

I) Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe

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

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

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

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

m) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,

udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

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

n) Kapitały własne

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

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

o) Przychody ze sprzedaży

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

Przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz na sprzedaży aktywów finansowych prezentowana jest zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności
- b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności.
- c) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

p) Zyski / (Straty) z inwestycji

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa KREZUS wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

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

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

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

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

r) Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

s) Rzeczowe aktywa trwałe oraz niematerialne aktywa z tytułu poszukiwania zasobów

Koszty poszukiwania i oceny zasobów

Koszty poniesione przed udzieleniem koncesji są ujmowane w rachunku zysków i strat w miarę ich ponoszenia. Koszty poszukiwania i oceny zasobów, obejmujące koszty uzyskania koncesji oraz bezpośrednie koszty ogólnego zarządu, są aktywowane jako rzeczowe lub niematerialne aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, zależnie od charakteru nabywanych aktywów. Koszty finansowania zewnętrznego, poniesione w związku z aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, nie są aktywowane.

W ramach wartości niematerialnych ujmuje się m.in. nabyte prawa do poszukiwań, nakłady na dokonywanie wierceń, prace odkrywkowe, próbkowanie, analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne złoża, koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi oraz innych świadczeń pracowniczych pracowników, zespołów lub wydziałów wyznaczonych oraz delegowanych do nadzorowania lub prowadzenia poszczególnych projektów oraz inne koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników wartości niematerialnych zgodnie z MSSF 6.

Jeśli prawo do poszukiwań nie mogłoby być wykonywane bez nabycia prawa do gruntów, na których znajdują się zasoby mineralne, nabyte prawo do gruntów łącznie z odpowiednią koncesją, zalicza się do wartości niematerialnych na etapie poszukiwania i oceny złóż mineralnych. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujmowane i prezentowane są jako odrębna Grupa składników wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów podlegają testom na utratę wartości, jeśli: (i) istnieją wystarczające dane umożliwiające ocenę wykonalności technicznej i komercyjnej; lub (ii) ze stanu faktycznego oraz okoliczności wynika, że wartość bilansowa przewyższa wartość możliwą do odzyskania. Dla celów testów na utratę wartości aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów są grupowane wg koncesji lub obszarów złożowych. Wykonalność techniczną i komercyjną wydobycia zasobów mineralnych uznaje się za możliwą do ustalenia na podstawie określonych czynników, między innymi występowania potwierdzonych rezerw. Przynajmniej raz do roku prowadzona jest weryfikacja każdej koncesji poszukiwawczej lub pola w celu stwierdzenia, czy realizacja projektu jest wykonalna i komercyjnie opłacalna. Na podstawie weryfikacji wykonalności technicznej i komercyjnej przedsięwzięcia, aktywa niematerialne z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, które mogą być przypisane do tych rezerw, poddawane są najpierw testom na utratę wartości, a następnie zmieniana jest ich klasyfikacja z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów na oddzielną kategorię w ramach aktywów trwałych, określoną jako udziały w danych złożach.

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

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

W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego,
- ocena skutków likwidacji punktów handlowych,
- ocena utraty wartości przez wartość firmy.

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Ocena utraty wartości przez wartość firmy

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

11. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut:

Grupa Kapitałowa 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 ryzyko w tym obszarze może być istotne. Grupa nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Spółkę wyniki.

- Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUROKU
- Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	IDR	GNF	
Stan na 31.12.2016						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności			1			4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		113	0	27	1 040	499
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		534				2 361
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		647	1	27	1 040	2 864
Stan na 31.12.2015						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług		179				791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		590		98 585	46 673	2 517
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		701				2 989
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 470		98 585	46 673	6 297

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN, IDR do PLN oraz GNF do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN, USD/PLN, IDR/PLN oraz GNF/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe. Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe.

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

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

- ryzyko zmiany stopy procentowej:

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

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

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 4,5 oraz 4,6.

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

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

- ryzyko cenowe:

Ryzyko cenowe w Grupie Kapitałowej 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 Grupy dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania ceny w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację

przeprowadzono na podstawie zmiany średniej ceny obowiązującej w okresie o (+/-) % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę ceny.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:
		31.12.2016
Wzrost ceny	1%	103
Spadek ceny	-1%	-103
	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:
		31.12.2015
Wzrost ceny	1%	102
Spadek ceny	-1%	-102

- ryzyko kredytowe:

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Kapitałowej KREZUS ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów za okres 01.01.2016-31.12.2016 rok w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) % oraz w odniesieniu do należności handlowych wrażliwych na zmianę stopy procentowej.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:
		31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	248
Spadek stopy procentowej	-1%	-248

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

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

Krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	24 761	19 415
Pozostałe aktywa finansowe	10 277	10 204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	524	2 616
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	35 562	32 235

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

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

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

Krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2016		31.12.2015	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	12 623	195	6 011	2 404
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		(7)		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	12 623	188	6 011	2 404
Pozostałe należności finansowe	11 852*	160	10 988*	64
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych		(62)		62
Pozostałe należności finansowe netto	11 852	98	10 988	2
Należności finansowe razem	24 475	286	17 009	2 406

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

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

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

Krótkoterminowe należności finansowe zaległe	31.12.2016		31.12.2015	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
do miesiąca	185	95		
od 1 do 3 miesięcy			2 404	
od 3 do 12 miesięcy	3			
powyżej roku		3		2
Zaległości finansowe zaległe	188	98	2 404	2

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

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

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

- ryzyko utraty płynności:

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa Kapitałowa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie

obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz kontrolowane jest z inwestycjami wolnych środków.

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

Według stanu na dzień 31.12.2016	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	Do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-3 lat	3 do 5 lat		
Kredyty i pożyczki		17 294			17 294	17 294
Leasing finansowy	236	243	1 592	269	2 340	2 340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	29 159				29 159*	29 159*
Ekspozycja na ryzyko płonności razem	29 395	17 537	1 592	269	48 793	

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

Według stanu na dzień 31.12.2015	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	Do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-3 lat	3 do 5 lat		
Kredyty i pożyczki		5 284			5 284	5 284
Leasing finansowy						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	23 863				23 863	23 863
Ekspozycja na ryzyko płonności razem	23 863	5 284			29 147	29 147

* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 9 771 tys. PLN

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

12. Segmenty operacyjne

Opis wyodrębnionych segmentów działalności

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. wyodrębnia następujące segmenty działalności:

- 1) segment operacyjny
- 2) segment inwestycyjny

Dokonując wyodrębnienia segmentów działalności Zarząd Jednostki Dominującej przyjął kryterium podziału branżowego a więc wyodrębnienia obszaru działalności gospodarczej, w ramach którego podejmowana jest działalność podlegająca ryzyku i charakteryzująca się

poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od innych segmentów branżowych.

Segment operacyjny obejmuje:

- handel metalami, handel metalami złomu
- handel energią odnawialną.

Segment inwestycyjny obejmuje działania związane między innymi z:

- nabywaniem papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywaniem bądź obejmowaniem udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywaniem praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzaniem nimi,
- udzielaniem pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganiem pożyczek i kredytów dla celów prowadzenia działalności inwestycyjnej.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku oraz aktywach segmentów działalności:

01.01.2016-31.12.2016	Aktywa	Zobowiązania	Amortyzacja	Przychody	Zysk/ strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu, handel	40 108	48 523	276	285 349	8 892
Działalność operacyjna –handel energią odnawialną	13 765	151	59	591	59
Razem działalność operacyjna	53 873	48 674	335	285 940	8 951
Działalność inwestycyjna	10 277			4 023	410
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 844	377			
Zysk/strata z działalności zaniechanej					(5 594)
Pozycje nieprzypisane do segmentu				348	(10 256)
Razem	69 994	49 051	335	290 311	(6 490)

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.

W roku obrotowym 01.12.2014 – 31.12.2015 Grupa Kapitałowa KREZUS swoją działalność prowadziła przede wszystkim w segmencie inwestycyjnym, który zawiera:

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

- udzielaniem pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów prowadzenia działalności inwestycyjnej.

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

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

31.12.2015	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu	26 065	23 500	37 397	3 269
Działalność inwestycyjna	10 204	5 284	299 274	(1 433)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 156	458		
Zysk z działalności zaniechanej				307
Pozycje nieprzypisane do segmentu	419	54	4 261	(5 228)
Razem	42 844	29 296	340 932	(3 085)

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

13. Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd KREZUS S.A. podjął decyzję o rezygnacji z projektu poszukiwania oraz wydobycia złota i boksytów na terenie Gwinei, na koncesjach należących do spółki KREZUS Mining Guinee S.A. z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem. Decyzja Zarządu 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 Expoloration Guinee S.A. z siedzibą w Konakry została wstrzymana.

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

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd KREZUS S.A. podjął decyzję o rezygnacji z projektu poszukiwania oraz wydobycia złota i boksytów na terenie Gwinei, na koncesjach należących do spółki KREZUS Mining Guinee S.A. z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem. Decyzja Zarządu 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 Expoloration Guinee S.A. z siedzibą w Konakry została wstrzymana.

15. Nabycie / przejęcie Jednostki zależnej

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

W dniu 30 kwietnia 2016 roku KREZUS S.A. zbył 10% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 3,7 tys. PLN. W dniu 2 listopada 2016 roku KREZUS S.A. zbył 90% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 33,3 tys. PLN. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego należności z tytułu sprzedaży udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu została uregulowana.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa netto spółki zależnej w sprawozdaniu tej spółki przekształconym na MSSF są ujemne i wynoszą (-) 8 327 tys. zł, a łączne zaangażowanie KREZUS SA z tytułu pożyczki oraz nabycia udziałów tej spółki zależnej wynosi 13 375 tys. zł. Z uwagi na wystąpienie przesłanki wskazującej, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów zaangażowanych w spółce zależnej KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. Zarząd Jednostki Dominującej KREZUS SA przeprowadził test na utratę wartości. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanych aktywów jest wyższa niż ich wartość bilansowa, w związku z tym odpis aktualizujący nie był konieczny. Główne założenia do przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywa

Wartość bilansowa składników, które zostały przypisane do danego ośrodka (zespołu ośrodków);	13 375 tys. zł.
Podstawa wyceny wartość użytkowej	
- opis poszczególnych kluczowych założeń kierownictwa	<p>Założenia dotyczące przychodów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zaprognozowano w oparciu o obroty roczne zrealizowane w 2016 roku.. Dla kolejnych okresów tj. lat 2017-2021 założono wzrost poziomu obrotów o 2% w ujęciu rok do roku (efekt materializacji poczynionych inwestycji oraz intensywnej pracy działalności operacyjnej. Obroty zwiększane są jedynie o stopę wzrostu w wysokości prognozowanego przez MFW poziomu wzrostu PKB pomniejszonego o wartość prognozowanej inflacji (ujęcie rok do roku). <p>Założenia dotyczące kosztów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Amortyzacja – założono amortyzację na poziomie 710,0 tys. PLN. Amortyzacji będą podlegać przyjęte jeszcze w 2016 roku środki trwałe - Koszty operacyjne – zaprognozowano w oparciu o obroty 2016 roku. Dla kolejnych okresów tj. lat 2017-2021 założono wzrost poziomu obrotów o 0,25% w ujęciu rok do roku. Obroty zwiększane są jedynie o stopę wzrostu w wysokości prognozowanego przez MFW poziomu wzrostu PKB pomniejszonego o wartość prognozowanej inflacji (ujęcie rok do roku). - Pozycje pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej dla kolejnych okresów tj. 2017-2021 założono stopę wzrostu równą wysokości prognozowanego przez MFW poziomu wzrostu PKB pomniejszonego o wartość prognozowanej inflacji. - Do kalkulacji podatku dochodowego zastosowano stawkę 19%. Nie kalkulowano pozycji odroczonego podatku dochodowego, stąd wpływ pozycji odroczonego nie ma wpływu na wysokość podatku prezentowanego w pozycji rachunku zysków i strat. <p>Założenia dotyczące aktywów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Środki trwałe –nie planowano dodatkowych nakładów inwestycyjnych. -Zapasy oraz Należności krótkoterminowe – założono przy zastosowaniu średniego wskaźnika rotacji zapasów i należności

	<p>obliczonego za okres ostatniego analizowanego okresu tj. 1.01-31.12.2016 przy zastosowaniu następujących wzorów: - wskaźnik rotacji zapasów = (średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*180, - wskaźnik rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*180. Prognozowany wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 0 dni, natomiast należności: 33 dni. Wartość Środków pieniężnych ustalono sporządzając Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią. Pozostałe grupy aktywów założono na stałym poziomie z dnia wyceny tj. 31.12.2016 roku. Założenia dotyczące pasywów: - Kapitał podstawowy założono na (niezmienionym) poziomie wynikającym ze sporządzonego na dzień 31.12.2016 roku bilansu Spółki. - Kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe oraz stratę z lat ubiegłych na dzień 31.12.2016 roku przyjęto na poziomie ustalonym w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2016 roku. W kolejnych latach prognozy finansowej kapitał zapasowy powiększany jest o kumulowane bieżące wyniki finansowe. - Rezerwy założono na stałym poziomie dla całego okresu prognozy, zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 31.12.2016 roku. - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług - założono przy zastosowaniu średniego wskaźnika rotacji zobowiązań obliczonego za okres ostatniego analizowanego okresu tj. 1.01-31.12.2016 przy zastosowaniu następujących wzorów: - wskaźnik rotacji zobowiązań = (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej – koszty pracy – amortyzacja))*180. Prognozowany wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 108 dni. Pozostałe grupy pasywów założono na stałym poziomie z dnia 31.12.2016 roku.</p>
<p>- opis przyjętej przez kierownictwo metody wyceny wartości przypisanej poszczególnym kluczowym założeniom oraz stwierdzenie, czy powyższe wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia lub, jeśli jest to stosowne rozwiązanie, czy są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, a jeśli nie są, to w jakim stopniu i dlaczego odbiegają od dotychczasowych doświadczeń oraz zewnętrznych źródeł informacji</p>	<p>Test został oparty na metodzie dochodowej - zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Przyjęte założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie wspólników spółki, którzy realizowali podobne projekt. Założenia są spójne również z zewnętrznymi źródłami informacji.</p>
<p>- okres czasu, na jaki kierownictwo opracowało prognozy przepływów pieniężnych na podstawie zatwierdzonych przez nie budżetów/prognoz finansowych</p>	<p>2017-2021</p>
<p>- stopę wzrostu zastosowaną do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty przez najbardziej aktualne budżety/prognozy oraz uzasadnienie zastosowania każdej stopy wzrostu, która przewyższa średnie długoterminowe stopy wzrostu dla produktów, branży, kraju lub państw, w których działa jednostka, lub rynku, z którym związany jest dany ośrodek (zespoły ośrodków)</p>	<p>tabela poniżej - stopa wzrostu "g"</p>
<p>- stopę (stopy) dyskontową wykorzystaną w prognozach przepływów pieniężnych</p>	<p>tabela poniżej - współczynnik dyskontujący</p>
<p>- opis podejścia kierownictwa do ustalania jednej wartości (lub kilku wartości) przypisanej do każdego kluczowego założenia, czy wartości te odzwierciedlają przeszłe doświadczenia lub, jeśli to odpowiednie, czy są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji, a jeśli nie, w jaki stopniu i dlaczego różnią się od wcześniejszych doświadczeń i zewnętrznych źródeł informacji.</p>	<p>Założenia zmienne przedstawione z tabeli oraz do określenia kosztu kapitału wynikają z zewnętrznych źródeł informacji, a tabeli nr 1 tj. prognoza przepływów pieniężnych w latach 2017-2021 wynika z opracowanego planu finansowego przyjętego przez Zarząd (założenia opisane w punkcie wyżej).</p>

Zastosowane stopy dyskonta i oszacowana wartość	
Stopa wolna od ryzyka (rentowność obligacji 5-letnich)	1,33%
Premia za kraj (A. Damodaran)	0,00%
Premia za ryzyko (A. Damodaran)	7,58%
Współczynnik beta nielewarowany	0,41
Współczynnik beta lewarowany	1,01
Koszt kapitału własnego	0,71%
Wartość zdyskontowanych przepływów na koniec	2 843,91
Stopa wzrostu g	1,00%
Wartość rezydualna	10 731,47
Wycena	13 575,38

Wyniki testu wrażliwości

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

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

16. Sprzedaż Jednostki zależnej

W dniu 30 kwietnia 2016 roku KREZUS S.A. zbył 10% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 3,7 tys. PLN. W dniu 2 listopada 2016 roku KREZUS S.A. zbył 90% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 33,3 tys. PLN. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego należności z tytułu sprzedaży udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu została uregulowana.

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

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

17. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość firmy nie występuje.

W dniu 2 listopada 2016 roku spółka EW Greenfield Sp. z o.o. na podstawie aktu notarialnego przeniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w zamian za zwolnienia z

długu na spółkę KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o.. W wyniku zawartej umowy KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. nabyła środki trwałe o wartości 5 003 tys. PLN oraz powstała wartość firmy w wysokości 8 426 tys. PLN. Ponieważ przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KREZUS gdzie KREZUS był większościowym udziałowcem wartość firmy została odpisana w wartość brutto w koszty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

18. Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych nie występują.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1. – Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.12.2014 roku	101	101
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	7	7
Umorzenie	(21)	(21)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	87	87
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	87	87
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	13	13
Odpis aktualizujący wartość	(71)	(71)
Umorzenie	(10)	(10)
Inne zmniejszenia	(10)	(10)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	9	9
Stan na dzień 31.12.2015		
Wartość bilansowa brutto	166	166
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	79	79
Wartość bilansowa netto	87	87
Stan na dzień 31.12.2016		
Wartość bilansowa brutto	179	179
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(170)	(170)
Wartość bilansowa netto	9	9

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 10 tys. zł.

Nota 2. – Aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.11.2014 roku		74	484	9	383			951
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia		114	20		158			292
Zmniejszenie z tytułu zbycia			(112)					(112)
Umorzenie		(8)	(139)	(2)	(41)			(190)
Aktywa przeznaczone do zbycia		(180)	(12)		(223)			(415)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych			(215)		(2)			(217)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku		0	26	7	275			308
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku		0	26	7	275			308
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia		3 191	1 876	3 453	168			8 688
Zmniejszenie z tytułu zbycia				(9)				(9)
Umorzenie		()	()	(256)	(95)			(402)
Aktywa przeznaczone do zbycia		(13)	7		(73)			(79)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych					(242)			(242)
Inne zmiany					(32)			(32)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku		3 156	1 879	3 197	0			8 230
Stan na dzień 31.12.2015								
Wartość bilansowa brutto			422	10	275			707
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(396)	(3)				(399)
Wartość bilansowa netto		0	26	7	275			308
Stan na dzień 31.12.2016								
Wartość bilansowa brutto		3 732	2 495	3 455	1 077			10 759
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		(577)	(616)	(258)	(1 078)			(2 529)
Wartość bilansowa netto		3 156	1 879	3 197	0			8 230

Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania. Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 335 tys. zł. Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania. W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei oraz trudnością oszacowania ewentualnych kosztów transportu aktywów zgromadzonych w Gwinei do Polski, na koncesjach należących do spółki KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry (KMG), której Emitent jest 85% akcjonariuszem dokonano odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w kwocie 217 tys. zł. Decyzja Zarządu Emitenta podyktowana jest brakiem możliwości kontynuowania prac w związku z wciąż wysokim zagrożeniem wirusem EBOLA i w konsekwencji trudnościami związanymi z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników chętnych do podjęcia pracy na koncesjach posiadanych przez spółki zależne Emitenta, oraz nowym kierunkiem rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali. Wobec powyższego działalność spółek KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry oraz KREZUS EXPLOURATION GUINEE SA z siedzibą w Konakry zostaje zawieszona. Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania

Nota 3. – Leasing

Nota 3.1. – Leasing operacyjny

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

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

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 20 tys. zł (okres porównywalny 34 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

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

Nota 3.2. – Leasing finansowy

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

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

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

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

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

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

Nota 4. – Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2016									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	4.4	4							4
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4								
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	24 761						560	25 321
Pożyczki									
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		10 277						10 277
Aktywa trwałe do zbycia								5 844	5 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		524							524
Kategoria aktywów finansowych razem		25 289	10 277					6 404	41 970
Stan na 31.12.2015									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki									
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe									
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	19 415						29	19 444
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		10 204						10 204
Pożyczki									
Aktywa trwałe do zbycia								6 156	6 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 616							2 616
Kategoria aktywów finansowych razem		22 031	10 204					6 185	38 420

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

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

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2016							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	3.2					1 861	1 861
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			29 159		35	29 194
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				17 294			17 294
Leasing finansowy	3.2					479	479
Pochodne instrumenty finansowe							
Kategoria zobowiązań finansowych razem				46 453		2 375	48 828
Stan na 31.12.2015							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			23 863		11	23 874
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				5 284			5 284
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Kategoria zobowiązań finansowych razem				29 147		11	29 158

Nota 4.1. – Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych nie występują.

Nota 4.2. – Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Alchemia SA	2 020 854	10 104
2.	Pozostałe	210 100	173
Razem			10 277

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2015 roku:

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

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

Nota 4.3. – Należności i pożyczki

Grupa Kapitałowa KREZUS dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwale:		
Należności		
Pożyczki	4	
Należności i pożyczki długoterminowe	4	
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 761	19 415
Pożyczki		
Należności niefinansowe	560	19
Należności i pożyczki krótkoterminowe	25 325	19 444

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

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

	od 01.01 2016 do 31.12.2016	od 01.12 2014 do 31.12.2015
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	19 977	16 927
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	4	
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	1 214	3 050
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)		
Sprzedż jednostek zależnych (-)		
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	21 195	19 977
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	(19 977)	(16 927)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(1 214)	(3 050)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(21 191)	(19 977)
Wartość bilansowa na koniec okresu	4	0

Nota 4.5. – Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są

według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2016			
Oprocentowanie zmienne				
Kredyt w rachunku bieżącym	11 937			11 937
- pożyczka zaciągnięta, w tym pożyczka od:	5 357			5 357
- pozostałe Jednostki powiązane	5 349			5 349
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2015			
Oprocentowanie zmienne				
- kredyt inwestycyjny i obrotowe				
- pożyczka zaciągnięta w tym	5 284			5 284
- pozostałe Jednostki powiązane	5 185			5 185

W przypadku pożyczek zaciągniętych od podmiotów powiązanych oprocentowanie wynosi WIBOR 1M powiększony o 2% marży od wartości pożyczki za każdy rozpoczęty miesiąc, na jaki została udzielona pożyczka, od dnia podpisania umowy do dnia zwrotu pożyczki. Ze względu na powiązania stron pożyczki nie zostały zabezpieczone.

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 METRACO S.A.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 294	5 284
Kredyty i pożyczki długoterminowe		0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	17 294	5 284

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		17 294		5 284
Kredyty razem		17 294		5 284

W okresie sprawozdawczym KREZUS S.A. zaciągnął pożyczkę od pozostałych podmiotów powiązanych w wysokości 1 800 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku pożyczka wraz z należnymi odsetkami w kwocie ogółem 1.823 tys. zł została spłacona.

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do obrotu - kontrakty forward				
Aktywa finansowe dostępne do obrotu		0		0
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności	13 654	9 673	13 654	9 673
Należności z tytułu dostaw, robót i usług objęte faktoringiem	11 667	9 771	11 667	9 771
Akcje spółek notowanych	10 277	10 204	10 277	10 204
Papiery dłużne				
Opcje PUT				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	524	2 616	524	2 616
Zobowiązania finansowe	12 273	9 771	12 273	9 771
Kredyty i pożyczki	17 294	5 284	17 294	5 284
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług oraz pozostałe	17 400	14 103	17 400	14 103

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

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

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie

istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową. Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2016					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	4.2	10 277			10 277
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		10 277			10 277

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2015					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	4.2	10 204			10 204
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		10 204			10 204

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

Akcje spółek notowanych

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

Przekwalifikowanie

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

Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Nota 5. – Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Ze względu na ostrożność oraz brak rezerw na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występuje aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 6. – Zapasy

Na wartość zapasów według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku składają się:

Towary przeznaczone na sprzedaż 11 318 tys. zł

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania Grupy.

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

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

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	12 811	9 415
Należności z tytułu zapłaty za akcje		
Należności z tytułu towarów, robót i usług	12 818	9 415
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(7)	
Pozostałe należności	12 510	10 029
Należności z tytułu podatków	560	29
Należności w faktoringu	11 667	9 771
Należności pozostałe	345	291
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(62)	(62)
Należności ogółem, z tego	25 321	19 444
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	25 321	19 444

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

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

Nota 8. – Pozostałe aktywa

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

Nota 9. – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
środki pieniężne w kasie na rachunku bankowym	524	2 616
Inne środki pieniężne		
Razem	524	2 616

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

Nota 10. – Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nota 10.1. – Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe	493	415
Pozostałe wartości niematerialne		
Pozostałe aktywa	200	259
Inne rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa trwałe razem	693	674
Zapasy	4 645	4 511
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	6
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy		
Udzielone pożyczki		
Pozostałe aktywa	26	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	463	943
Aktywa obrotowe razem	5 150	5 482
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 844	6 156
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	5 844	6 156

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	122	104
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy krótkoterminowe	26	26
Pozostałe zobowiązania	229	329
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	377	459

Nota 10.2. – Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 456	6 300
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 456	6 300
Wartość sprzedanych towarów	(2 098)	(2 896)
Zysk ze sprzedaży towarów	2 358	3 404
I. Amortyzacja	(100)	(76)
II. Zużycie materiałów i energii	(325)	(356)
III. Usługi obce	(811)	(1 031)
IV. Podatki i opłaty	(7)	(4)
V. Wynagrodzenia i inne świadczenia	(1 246)	(1 380)
VI. Pozostałe koszty rodzajowe	(77)	(160)
Zysk (Strata) ze sprzedaży	(208)	397
Pozostałe przychody operacyjne	9	18
Pozostałe koszty operacyjne	(32)	(77)
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	(231)	338
Przychody finansowe	4937	277
Koszty finansowe	4931	(308)
Zysk (strata) ze zbycia Jednostki		
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	(226)	307

Nota 10.3. – Działalność zaniechana – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	4 446	6 301
Wpływy ze sprzedaży towarów	4 446	6 301
Wydatki	(4 718)	(5 358)
Wydatki z tytułu usług obcych	(811)	(1 031)
Wydatki na wynagrodzenia	(1 246)	(1 380)
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne	(432)	(692)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(2 229)	(2 255)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(272)	943
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		50
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze sprzedaży Jednostki współzależnej		50
Wydatki	(208)	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(208)	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(208)	50
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki		
Odsetki zapłacone		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		
Zwiększenie / Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(480)	993

Nota 11. – Kapitał zakładowy

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej KREZUS S.A. składał się z 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

Zarząd wybierany jest po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu z jego wartością na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu. Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce Dominującej przez akcjonariuszy, na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziały w kapitale własnym Spółki Dominującej były następujące podmioty:

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

Poniżej akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa akcjonariusza	Liczna 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%

Nota 12. – Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie posiadała akcji własnych.

Nota 13. – Kapitał zapasowy (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Kapitał zapasowy na początek okresu (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji)	65 909	65 909
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Pozostałe zmiany		
Kapitał zapasowy (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji) na koniec okresu	65 909	65 909

Nota 14. – Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odpisy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan rezerwy na 01. 01.2016 roku		47		47
Rezerwy utworzone		202		202
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane				
Rezerwy związane z aktywami do zbycia		(26)		(26)
Stan rezerw na 31.12.2016 roku, w tym		223		223
- rezerwy krótkoterminowe		223		223
- rezerwy długoterminowe				
Stan rezerwy na 01. 12.2014 roku	1	1 147	183	1 331
Rezerwy utworzone		9		9
Rezerwy wykorzystane		(400)		(400)
Rezerwy rozwiązane	(1)	(683)	(183)	(867)
Rezerwy związane z aktywami do zbycia		(26)		(26)
Stan rezerw na 31.12.2015 roku, w tym		47		47
- rezerwy krótkoterminowe		47		47
- rezerwy długoterminowe				

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

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 151	13 729
Pozostałe zobowiązania	249	374
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		374
Zobowiązania ogółem, z tego	17 400	14 103
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	17 400	14 103

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota 16. – Przychody ze sprzedaży akcji

Nota 16.1. – Przychody ze sprzedaży akcji

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

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

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

Nota 16.3. – Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura terytorialna)

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

Nota 17. – Koszt sprzedanych akcji

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

Nota 18. – Przychody ze sprzedaży towarów

Nota 18.1. – Przychody netto ze sprzedaży towarów (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	285 349	37 397
-pozostałe Jednostki	248 307	28 218
-pozostałe Jednostki powiązane	37 042	9 179

Nota 18.2. – Przychody netto ze sprzedaży usług (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży usług	591	
-pozostałe Jednostki	591	
-pozostałe Jednostki powiązane		

Nota 18.3. – Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	282 218	37 397
- w tym: od jednostek pozostałych powiązanych	37 042	9 179
b) kraje UE	3 722	
- w tym: od pozostałych jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług razem	285 940	37 397
- w tym: od jednostek powiązanych	37 042	9 179

Nota 18.4. – Wartość sprzedanych towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż towarów	(270 031)	(34 128)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(270 031)	(34 128)

Nota 19. – Aktualizacja wartości akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	1 206	7 444
Wycena bilansowa akcji koszty	(1 143)	(3 340)
w tym od jednostek powiązanych		
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		
Aktualizacja wartości akcji ogółem	62	4 103

Nota 20. – Przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) pozostałe, w tym:		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		
- zysk ze sprzedaży aktywów do zbycia	46	207
- rozwiązanie rezerwy na system przeładunkowy		683
- roczna korekta VAT	508	
- zysk ze zbycia środków trwałych	7	
- inne		48
Pozostałe przychody operacyjne, razem	561	938

Nota 21. – Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(21)	(470)
- odpisy aktualizujące wartość należności		(62)
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(313)	(217)
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(41)
- koszt projektu Indonezja		
- odpis aktualizacyjny na koszty poszukiwania złóż mineralnych		(1 981)
- opłaty procesowe		
- inne	(17)	(114)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(351)	(2 885)

Nota 22. – Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	(300)	(135)
b) zużycie materiałów i energii	(118)	(57)
c) usługi obce	(3 910)	(1 202)
d) podatki i opłaty	(84)	(79)
e) koszty świadczeń pracowniczych	(891)	(954)
f) pozostałe koszty rodzajowe	(2 557)	(80)
Koszty według rodzaju, razem	(7 859)	(2 507)

Nota 23. – Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	379	273
- z tytułu odsetek	186	166
- odwrócenie odpisu aktualizującego		
- różnice kursowe	184	
- pozostałe	9	107
Koszty finansowe	(1 546)	(1 046)
- z tytułu odsetek	484	(298)
- z tytułu aktualizacji odsetek	0	
- koszty obsługi faktoringu	816	
- prowizje	63	(686)
- pozostałe	183	(62)
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 167)	(773)

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

- przychody finansowe z tytułu odsetek 3 216 tys. PLN
- koszty finansowe z tytułu odpisów aktualizujących odsetki (3 050) tys. PLN

Po zmianie prezentacji dane te przedstawiają się następująco:

- przychody finansowe z tytułu odsetek 186 tys. PLN
- koszty finansowe z tytułu odpisów aktualizujących odsetki 0 tys. PLN

Nota 24. – Podatek dochodowy

Nota 24.1. – Kalkulacje podatku dochodowego od osób prawnych (część bieżąca)

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.12.2014 - 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody zaliczane do przychodów podatkowych	397 920	355 317
Korekty stanowiące koszty uzyskania przychodów	(396 378)	(360 151)
Straty z lat ubiegłych	(5 757)	
Podstawa opodatkowania	(4 215)	(4 834)
Podatek dochodowy od osób prawnych		

Nota 24.2. – Odroczony podatek dochodowy

Ze względu na ostrożność oraz brak podstaw tworzenia rezerw na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku nie były szacowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Obecnie bowiem Zarząd nie może racjonalnie stwierdzić, iż jest prawdopodobne uzyskanie w najbliższym okresie dochodu do opodatkowania wystarczającego aby dokonać szacunku aktywów z tytułu podatku odroczonego.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Nota 25. – Zysk na akcję

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

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

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

	od 01.01. 2016 do 31.12.2016	od 01.12. 2014 do 31.12.2015
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 264)	(3 393)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,11)	(0,06)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,11)	(0,06)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(226)	307
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	0,01
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	(6 490)	(3 086)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,12)	(0,06)

Nota 26. – Dywidenda

Spółki z Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. nie wpłacały dywidendy.

Nota 27. – Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązаныmi

Wyszczególnienie		KREZUS S.A. – salda i obroty	Sposób powiązania	Informacje dodatkowe
Pożyczka	Pozostałe osoby powiązane	5 349 (zobowiązanie)	Pozostałe osoby powiązane	Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Brak zabezpieczenia. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2017 roku.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze na rzecz osób	Zarządzających	270 (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Prezes Jacek Ptaszek- 270 tys. PLN
	nadzorujących	28 tys. PLN (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Chełmiński Halina-Członek RN-4 tys. PLN Woźniak Jan-Członek RN-2 tys. PLN Królikowski Mariusz-Członek RN RN-6 tys. PLN Popławski Jerzy-Przewodniczący RN-6 tys. PLN Guryńnik 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	Unibox Sp. z o.o.	5 tys. PLN	Pozostałe Jednostki powiązane	
Pożyczka	Roman Karkosik	5 349 tys. PLN	Pozostałe osoby powiązane	
Pozostałe zobowiązania	Jerzy Popławski	61 tys. PLN	Pozostałe osoby powiązane	
Brak transakcji	Taleja Sp. z o.o. KRS 270740		Jednostka dominująca wyższego szczebla	
Brak transakcji	Grażyna Karkosik		Pozostałe osoby powiązane	

Nota 28. – Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa i zobowiązania warunkowe nie występują.

Nota 29. – Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał:		
Kapitał własny	12 140	13 181
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	12 140	13 181
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	12 140	13 181
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 294	
Leasing finansowy	2 340	
Źródła finansowania ogółem	31 774	13 181
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	2,62	1,00
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 731	(2 619)
Amortyzacja	300	135
EBITDA	9 031	(2 484)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 294	5 284
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 007	9 771
Dług	31 301	15 055
Wskaźnik długu do EBITDA	0,29	(0,16)

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

Nota 30. – Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość

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 wniosł Apelację. Apelacja została doręczona Spółce KREZUS w dniu 31 marca 2016 roku. Na dzień dzisiejszy nie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. W tej samej sprawie w wyniku pozwu wniesionego przeciwko poręczycielowi Panu Pawłowi Narkiewicz w dniu 22 maja 2014 roku Sąd Okręgowy w Toruniu Wydział I Cywilny wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę 2.896.500,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 2 października 2013 roku.

Ponadto została uruchomiona sądowa procedura realizacji zabezpieczeń z umowy zawartej pomiędzy KREZUS S.A. a partnerami spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A. – (Hubertem Bojdo, Grzegorzem Golec, Grzegorzem Kubicą, Piotrem 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 wniosł 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 wnioski 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 Cygana, notariusza w Warszawie, z numerem Repertorium A nr 34400/2012, sprostowanemu aktem notarialnym sporządzonym w dniu 2 października 2014 roku przez notariusza Tomasza Cygana notariusza w Warszawie, z numerem Repertorium A nr 24359/2014, na rzecz wierzyciela KREZUS S.A. w Toruniu przeciwko dłużnikom:
 - 1) Hubertowi Janowi Bojdo,
 - 2) Grzegorzowi Józefowi Golec,
 - 3) Krzysztofowi Olafowi Urbańskiemu,
 - 4) Grzegorzowi Janowi Kubica,
 - 5) Piotrowi Karmelita,w zakresie przewidzianego w § 2 powyższego aktu notarialnego solidarnego obowiązku zapłaty na rzecz wierzyciela kwoty 4.235.851,17 zł postanowienie to jest nieprawomocne, ale wykonalne, dłużnicy zaskarżyli je zażaleniami;
 - wyżej wskazane postanowienie zostało zmienione w taki sposób, że oddalono wniosek o nadanie klauzuli wykonalności wyżej wskazanemu aktowi notarialnemu,
 - postępowanie dowodowe przed Sądem Okręgowym dla Warszawy - Pragi w Warszawie jest w toku,
 - toczą się też sprawy kasacyjne przed Sądem Najwyższym o wpis hipotek przymusowych, które zabezpieczyć mają przedmiotowe roszczenia.

Nota 31. – Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik Jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	270 tys. PLN
RAZEM		270 tys. PLN

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
RAZEM		160 tys. PLN

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
RAZEM		28 tys. PLN

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

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

Nota 32. – Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. zatrudniała 39 osób w tym

- Pracownicy administracyjno-biurowi – 10 osób,
- Sprzedawcy – 29 osób.

Nota 33. – 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:

Tytuł	2016 rok
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
Razem	20 tys. PLN
Tytuł	2014/2015 rok
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
Razem	38 tys. PLN

Nota 34. – Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota 35. – Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej oraz w sprawozdaniu z działalności Zarządu Spółki KREZUS S.A.

Jacek Ptaszek
Prezes Zarządu Jednostki Dominującej

Małgorzata Sochocka
Główna Księgowa

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Toruń, dnia 21 marca 2017 roku