



KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 roku DO 30 LISTOPADA 2014 ROKU

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

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

	Rok obrotowy 01.01.2013- 30.11.2014	Rok obrotowy 01.01.2012 01.12.2012	Rok obrotowy 01.01.2013- 30.11.2014	Rok obrotowy 01.01.2012 01.12.2012
	tys. Zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	960 526	292 808	228 838	70 157
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	(18 278)	6 904	(4 355)	1 654
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(46 272)	4 410	(11 024)	1 057
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(44 925)	4 410	(10 703)	1 057
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	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 tysiącach)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,82)	0,08	(0,20)	0,02
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,82)	0,08	(0,20)	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 716)	(11 157)	(2 553)	(2 729)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 441	11 256	3 202	2 753
Aktywa razem	42 027	70 400	10 051	17 220
Zobowiązania razem	25 564	12 359	6 114	3 023
Zobowiązania długoterminowe	183	158	44	39
Zobowiązania krótkoterminowe	25 380	12 201	6 070	2 984
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	17 726	58 041	4 120	14 197
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 308	1 381
Liczba akcji na dzień bilansowy (nie w tysiącach)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	54 702 492	54 702 492	54 702 492	54 702 492
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,30	1,29	0,07	0,31

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 LISTOPADA 2014 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 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) 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 30 listopada 2014 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 42 027 tys. złotych	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku - wariant porównawczy wykazujący całkowitą stratę netto oraz ujemny całkowity dochód w wysokości 45 809 tys. złotych, w tym całkowitą stratę netto oraz ujemny całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej w wysokości 44 925 tys. złotych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału Spółki w kwocie 41 568 tys. złotych	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 771 tys. złotych	9
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	10

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

Niniejszym Zarząd Spółki Dominującej KREZUS zatwierdza załączone „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 01.01.2013 – 30.11.2014”

Damian Pakulski
Prezes Zarządu

Małgorzata Sochocka
Główny Księgowy

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

BILANS - AKTYWA			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>2</u>	951	24
Pozostałe wartości niematerialne	<u>1</u>	101	4
Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych	<u>Pkt15</u>	1 981	0
Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych	<u>4</u>	67	0
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		0	6 374
Inne inwestycje w aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej		0	2 947
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>5</u>	183	179
Należności długoterminowe	<u>4</u>	261	0
Pozostałe aktywa		8	0
Aktywa trwałe razem		3 553	9 527
Aktywa obrotowe			
Zapasy	<u>6</u>	5 618	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>7</u>	10 085	3 183
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>4</u>	21 983	47 265
Udzielone pożyczki			7 576
Pozostałe aktywa	<u>8</u>	96	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9</u>	617	1 388
Aktywa obrotowe razem		38 399	59 414
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>10</u>	76	67
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		76	67
Aktywa razem		42 027	69 008

BILANS - PASywa			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	<u>11</u>	5 470	5 470
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	<u>13</u>	72	72
Kapitał zapasowy	<u>13</u>	65 837	65 828
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(8 907)	(18 096)
Zysk/strata netto	-	(44 924)	4 758
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(322)	
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-	18 511	58 032
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	(763)	
Razem kapitał własny		16 464	58 032
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczoney	<u>5</u>	183	179
Zobowiązania długoterminowe razem		183	179
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	518	1 207
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	<u>4</u>	23 240	8 984
Rezerwy krótkoterminowe	<u>14</u>	1 148	477
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	13
Pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	476	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		25 382	10 798
Zobowiązania razem		25 565	10 977
Pasywa razem		42 027	69 008

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

GRUPA KAPITAŁOWA KREZUS	Sprawozdanie z całkowitych dochodów (układ porównawczy)
-------------------------	---

Wyszczególnienie	Nota nr	Rok obrotowy 01.01.2013 - 30.11.2014 PLN'000	Rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>16</u>	960 526	292 808
Wartość sprzedanych akcji	<u>17</u>	(970 910)	(289 791)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(10 384)	3 017
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	<u>19</u>	(7 881)	5 382
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności		(13)	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(18 278)	8 398
Przychód ze sprzedaży towarów i usług	<u>18</u>	7 492	3 521
Koszt sprzedanych towarów	<u>18</u>	(4 276)	(816)
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów i usług		3 217	2 706
Pozostałe przychody operacyjne	<u>20</u>	1 369	3 068
Amortyzacja	<u>22</u>	(706)	(431)
Zużycie surowców i materiałów	<u>22</u>	(2 222)	(209)
Usługi obce	<u>22</u>	(8 894)	(3 574)
Koszty świadczeń pracowniczych	<u>22</u>	(4 992)	(1 405)
Podatki i opłaty	<u>22</u>	(223)	(68)
Pozostałe koszty	<u>22</u>	(1 593)	(236)
Inne koszty operacyjne	<u>21</u>	(6 139)	(5 191)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(38 461)	3 058
Odpis z tytułu wartości firmy		(5 062)	
Przychody finansowe	<u>23</u>	6 556	1 553
Koszty finansowe	<u>23</u>	(9 305)	(85)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(46 272)	4 526
Podatek dochodowy	<u>24</u>		(70)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(46 272)	4 445
Działalność zaniechana		463	303
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	463	303
Zysk (strata) netto		(45 809)	4 758
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(44 924)	4 758
Udziały / akcje niekontrolujące		(885)	
Inne całkowite dochody			
1. Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			

- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Pozycje, które mogą w przyszłości zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowity (ujemny) dochód		(45 809)	4 758
Całkowity (ujemny) dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(44 925)	4 758
Udziały / akcje niekontrolujące		(885)	0

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 01.01.2013 r.	5 470		72		65 828	(13 338)	58 031		58 031
Podział wyniku finansowego									
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy									
Rozliczenie straty z lat ubiegłych									
Korekta dot. zmian jednostek objętych konsolidacją						4 197	4 197	74	4 271
Zmiana procentowego udziału jednostki dominującej w aktywach netto jednostki zależnej						234	234	48	282
Pozostałe korekty				(322)	9		(313)		(313)
Wynik netto roku bieżącego						(44 924)	(44 924)	(885)	(45 809)
Stan na 30.11.2014 r.	5 470		72	(322)	65 837	(53 831)	17 226	(763)	16 464

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	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 01.01.2012 r.	5 470		72	65 828	(18 096)	53 273		53 273
Podział wyniku finansowego								
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy								
Rozliczenie straty z lat ubiegłych								
Pozostałe korekty								
Wynik netto roku bieżącego					4 758	4 758		4 758
Stan na 31.12.2012 r.	5 470		72	65 828	(13 338)	58 031		58 031

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

GRUPA KAPITAŁOWA KREZUS	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda bezpośrednia)
-------------------------	---

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	964 662	295 836
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	953 880	289 090
Wpływy ze sprzedaży towarów	7 527	3 345
Odsetki	850	41
Wpływy z udzielonych pożyczek	2079	2 400
Inne wpływy	92	960
Działalność zaniechana	234	
Wydatki	(975 378)	(308 369)
Wydatki z tytułu usług obcych	(8 894)	(3 574)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(950 420)	(295 472)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		
Udzielone pożyczki	(546)	(5 200)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(3 547)	
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(5 215)	(1 405)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług	(106)	
Nabycie zapasów		
Inne wydatki operacyjne	(6 367)	(2 719)
Podatek dochodowy zapłacony	(283)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 716)	(12 533)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	426	3 755
Wpływy z tytułu zbycia działalności		3 755
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	220	
Przepływy powstające w związku z objęciem kontroli	205	
Wydatki	(3 305)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(2 066)	
Inne wydatki inwestycyjne	(1 151)	
Płatności za wartości niematerialne i prawne	(88)	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(2 879)	3 755
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	17 390	8 934
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	17 390	8 934
Wydatki	(3 949)	(71)
Splata pożyczek	(3 500)	
Splata odsetek	(450)	(71)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	13 441	8 863
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(154)	85

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A.
Informacja dodatkowa i noty objaśniające
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 388	1 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	617	1 388

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej KREZUS S.A. (dalej także 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 mieści się w Toruniu, przy ul. Marii Skłodowskiej-Curie 73.

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. W dniu 22 sierpnia 2008 roku w związku ze zmianą siedziby Spółki został dokonany wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012206.

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

Od 1 stycznia 2013 roku na mocy ustawy z dnia 30 marca 2012 roku o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2012 r., poz. 596) przestała obowiązywać ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Wskutek powyższej zmiany zgodnie z art. 12 ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw Jednostka dominująca dokonała z dniem 1 stycznia 2013 roku zmiany firmy z Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. na Krezus S.A.

Przedmiotem działalności Jednostki 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,

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 30 listopada 2014 r. wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki
	30 listopada 2014	31 grudnia 2012
Spółki zależne bezpośrednio:		
Krezus Exploration Guinee SA	90,00 %	0,00%
Krezus Mining Guinee SA	85,00%	0,00%
PT. Jeanette Indonesia	88,77%	0,00%

Gold Investments Sp. Z o.o.	95,83%	50,00%
eCoffee sp. z o.o.	0,00%	100,00%
Spółki współzależne		
Mineralis Sp. Z o.o.	50,00%	0,00%

Jednostki zależne – zakres działalności:

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Krezus Exploration Guinee S.A. Głównym przedmiotem działalności spółki jest przeprowadzanie badań naukowych, tworzenie analiz z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych oraz wszelkich innych materiałów.

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Krezus Mining Guinee S.A. Głównym przedmiotem działalności spółki jest przeprowadzanie badań naukowych, tworzenie analiz z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych oraz wszelkich innych materiałów.

12 stycznia 2014 roku wszedł w życie zakaz eksportu z Indonezji nieprzetworzonej rudy, w tym rudy niklu. W związku z powyższym PT. Jeanette Indonesia nie kontynuuje nakładów celem uzyskania przychodów i chwilowo nie prowadzi działalności operacyjnej.

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.

Jednostki współzależne – zakres działalności:

Spółka Mineralis Sp. z o.o., starała się o udzielenie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż soli potasowych i soli kamiennej „Mieroszyno” oraz „Zdrada” oraz na poszukiwanie soli potasowych w rejonie Starzyńskiego Dworu na SW od złoża „Mieroszyno”

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka Mineralis Sp. z o.o. nie otrzymała w/w koncesji.

Szczegółowy opis zmian, jakie nastąpiły w strukturze Grupy Kapitałowej Krezus S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r., przedstawiony został w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Krezus S.A.

Spółka współzależna Mineralis Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą praw własności.

W 2012 roku Spółka podjęła decyzję o zmianie roku obrotowego – obecny rok obrotowy obejmuje okres 23 miesięcy od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku. Za dane porównywalne przyjęto okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 13 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krezus S.A. podjęło uchwałę iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 listopada 2014 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Funkcja
Damian Pakulski	Przewodniczący RN
Agnieszka Zielińska- Dalasińska	Sekretarz RN
Małgorzata Krauze	Członek RN
Andrzej Jasiński	Członek RN
Stanisław Rychlicki	Członek RN

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku wystąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej . W dniu 5 sierpnia 2013 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Andrzej Wojciechowski. W konsekwencji tej rezygnacji, na podstawie art. 16 ust. 3 Statutu powołana została do Rady Nadzorczej Pani Małgorzata Krauze. Ponadto, na podstawie podjętej w dniu 13 lutego 2015 r. przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej uchwały nr 1/02/15 p. Damian Pakulski został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 r.

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki był jednoosobowy , a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pana Damian Pakulski

Zmiany w składzie Zarządu:

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 2 kwietnia 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Wiesław Jakubowski

W okresie od 2 kwietnia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Konzal.

W dniu 6 listopada 2014 r. p. Paweł Konzal złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Jednostki dominującej z dniem 28 listopada 2014 r.,

W dniu 13 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1/02/15 postanowiła oddelegować p. Damiana Pakulskiego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 r.

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. 2009, Nr 33, poz. 259).

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 sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Spółki zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

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 nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

W związku z wejściem w życie z dniem 12 stycznia 2014 roku zakazu eksportu z Indonezji nieprzetworzonej rudy Emitent rozważa likwidację lub sprzedaż spółki zależnej PT Jeanette Indonesia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2013 roku do 30.11.2014 roku, a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

Działalność spółek: Krezus Exploration Guinee S.A oraz Krezus Mining Guinee S.A. jest uzależniono od pory deszczowej występującej na tym terenie od końca czerwca do końca października z możliwymi odchyleniami w wysokości jednego miesiąca.

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

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje 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 2012 roku 4,0882 PLN/EURO oraz 30 listopada 2014 roku 4,1814 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 30 listopada 2014 roku i roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku (odpowiednio: 4,1974 PLN/EURO i 4,1736 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 01.01.2013 r. – 30.11.2014 r. nie wystąpiła istotna korekta błędów.

7. Zmiany szacunków

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za rok obrotowy 01.01.2013 r. – 30.11.2014 r. nie wystąpiły zmiany szacunków.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Niniejsze skonsolidowane 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.

9. Nowe standardy i interpretacje

Od czasu publikacji ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała przedstawione poniżej nowe standardy rachunkowości i interpretacje oraz zmiany do nich. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Jednostka dominująca dokonała analizy zmian standardów i interpretacji dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r., zatwierdzonych przez Komisję Europejską:

- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”,
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów”,

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia”,
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”,
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”,
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy: realizacja podatkowa aktywów”,
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy”,
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: pożyczki rządowe”,
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF, zatwierdzone do stosowania przez Komisję (UE) rozporządzeniem nr 301/2013 z dnia 27 marca 2013 r.

Powyższe przyjęcie zmian i standardów i interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych sprawozdań finansowych.

Zarząd Jednostki dominującej nie wybrał opcji wcześniejszego i pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji:

- zatwierdzonych przez UE:
 - MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” - zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - – zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSR 36 (zmiana) „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” - zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSR 39 (zmiana) „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” - zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - KIMSF 21 „Opłaty” – interpretacja ma zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
 - MSSF 10 (zmiana), MSSF 11 (zmiana), MSSF 12 (zmiana) „Przepisy przejściowe” – zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- niezatwierdzonych przez UE:
 - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2015 r.,
 - MSSF 10 (zmiana), MSSF 12 (zmiana) oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” – zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2016 r.,
 - MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie,
 - MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
 - Zmiany do MSR 1: Ujawnienia - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
 - Poprawki do MSSF 2012-2014 - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
 - Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz „Rolnictwo” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz „Aktywa niematerialne” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

10. 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.

Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego (aktywów netto) tych jednostek oraz pomniejszona o przypadające na rzecz Spółki dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

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

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów posiadanych przez 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) 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.

d) 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.

Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Spółka zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e) 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.

f) 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.

g) Środki pieniężne

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

h) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wysięgowywana, 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%.

i) 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.

j) 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.

k) Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

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

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

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmują 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.

l) 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. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

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

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

m) Kapitały własne

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

- a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej Jednostki dominującej.
- b) Akcje własne znajdujące się w posiadaniu Spółki, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne Spółki.
- c) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- d) Do kapitałów zaliczany jest także:
 - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
 - 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.

n) 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 ściągalsności odnośnej należności
- b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalsności 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.

o) 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.

p) 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 z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji

zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

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

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

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się 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.

q) Zyski / (straty) netto

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

r) Podatek dochodowy

W okresie 01.01.2013 r. – 30.11.2014 r. KREZUS S.A. (spółka dominująca) w związku postanowieniami art. 17 ust 1. pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych korzystał ze zwolnienia od podatku dochodów pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Pozostałe przychody osiągnięte Grupę Kapitałową KRESUS S.A. podlegały opodatkowaniu przy uwzględnieniu kosztów uzyskania przychodów ustalonych na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, w szczególności art. 15 ust. 2 oraz 2 a.

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.

11. 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 sporządzania 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.

12. 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 S.A. ponosi w niewielkim stopniu ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ze względu na posiadane środki pieniężne w walucie obcej ryzyko w tym obszarze jest nieistotne. Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie wykorzystuje transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

- ryzyko zmiany stopy procentowej:

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółki lokują swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznawane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

- 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:	
		30.11.2014	
Wzrost ceny	1%		220
Spadek ceny	-1%		-220

- ryzyko kredytowe:

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Ze względu na fakt, że Grupa posiada nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

- ryzyko utraty płynności:

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

13. Segmenty operacyjne

Opis wyodrębnionych segmentów działalności

W związku ze zmianą w okresie sprawozdawczym strategii Spółki i przyjęciem przez Radę Nadzorczą 4 czerwca 2013 roku nowej strategii Zarząd Jednostki dominującej dokonał wyodrębnienia następujących segmentów Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.:

- 1) segment inwestycyjny
- 2) segment wydobywczy

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 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,

Segment wydobywczy obejmuje wszystkie działania związane z:

- pozyskiwaniem koncesji na rozpoznanie, poszukiwanie lub wydobycie surowców mineralnych
- poszukiwaniem i dokumentacją złóż surowców mineralnych
- wydobyciem surowców mineralnych
- przeróbką i marketingiem surowców mineralnych oraz koncentratów będących wynikiem takiej przeróbki
- obrotem koncesjami będącymi w posiadaniu spółek należących do Grupy Kapitałowej

Segmentację Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. prezentuje poniższy schemat.



Działalność dotycząca segmentu wydobywczego w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r. nie przyniosła przychodów z działalności operacyjnej.

Dane dotyczące segmentów działalności:

Okres	01.01.2013-30.11.2014	01.01.2013-30.11.2014
Wyszczególnienie	Segment wydobywczy	Segment inwestycyjny
Aktywa	4 491	22 050
Zobowiązania	1 622	23 240
Przychody	0	960 526
Koszty	(1 198)	(970 910)

14. Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych

8 lipca 2013 roku spółka zależna Krezus Mining Guinee SA z siedzibą w Republice Gwinei otrzymała zgodnie z Rozporządzeniem nr A2013/2597/MMG/SGG Ministra Górnictwa i Geologii Republiki Gwinei Pana Mohamed Lamine Fofana dwie koncesje na poszukiwania

złota pokrywające łącznie powierzchnię 161 km² w Prefekturze Mandiana. Obydwie koncesje zostały udzielone na okres 3 (trzech) lat i są odnawialne zgodnie z warunkami przewidzianymi w Artykule 23 i 24 Kodu Górniczego Republiki Gwinei. Krezus Mining Guinee SA było zobowiązane do rozpoczęcia prac poszukiwawczych w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od daty wydania Rozporządzenia i do przeznaczenia, w ciągu okresu trwania powyższych zezwoleń na poszukiwania, 3.130.000,00 USD (trzech milionów stu trzydziestu tysięcy dolarów amerykańskich) na poszukiwania i związane z tym prace.

Również 8 lipca 2013 roku spółka zależna Krezus Mining Guine SA otrzymała zgodnie z Rozporządzeniem nr A2013/2598/MMG/SGG Ministra Górnictwa i Geologii Republiki Gwinei Pana Mohamed Lamine Fofana koncesję na poszukiwania boksytów pokrywającą powierzchnię 177 km² w Prefekturze Boffa. Koncesja została udzielona na okres 3 (trzech) lat i jest odnawialna zgodnie z warunkami przewidzianymi w Artykule 23 i 24 Kodu Górniczego Republiki Gwinei. Ministerstwo zobowiązuje się przeznaczyć do dyspozycji Krezus Mining Guinee wyszkolone kadry, które pomogą prowadzić prace poszukiwawcze na terenie koncesji. Krezus Mining Guinee SA było zobowiązane do rozpoczęcia prac poszukiwawczych w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od daty wydania Rozporządzenia i do przeznaczenia na prace poszukiwawcze, w ciągu okresu trwania powyższego zezwolenia na poszukiwania, środków adekwatnych do wyników prowadzonych poszukiwań.

W czwartym kwartale 2013 roku Spółka rozpoczęła prace poszukiwawcze na obydwu koncesjach na poszukiwania złota w regionie Mandiana oraz na koncesji na poszukiwanie boksytów w regionie Boffa. Spółka nabyła również sprzęt do prowadzenia prac górniczych (dwa urządzenia wiertnicze oraz koparko-ładowarkę) i dokonała spedycji tegoż sprzętu do Gwinei. Spółka zawarła również stosowne umowy na operatorstwo sprzętu wiertniczego i wykonanie prac buldożeringowych poczynając od pierwszego kwartału 2014 roku.

Na 161 km² terenu koncesji na poszukiwanie złota w regionie Mandiana w Republice Gwinei zakończono pierwszy etap wierceń. Łączna długość odwiertów to 1218 metrów bieżących. Wykonano 140 wierceń o średniej głębokości 8.7 m i maksymalnej głębokości sięgającej 16 m. Pobrano łącznie 328 próbek, w tym 171 próbek szlichowych, 43 próbki litogeochemiczne z podłoża oraz 114 próbek stream sediments.

Zakończone zostały również prace przygotowawcze na terenie koncesji na poszukiwanie boksytów w regionie Boffa. Łącznie wykonano roboty na odcinku 20 km oraz 1 000 m² placów pod wiercenia, oraz dokonano 61,5 mb wierceń metodą rdzeniową oraz 206 mb wierceń świdrem.

Charakterystykę stosowanych zasad i metod wyceny aktywów z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych zawiera punkt 5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 listopada 2014 roku wartość aktywów z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych wynosi 1 981 tys. PLN.

Na koniec roku obrotowego Grupa Kapitałowa nie dokonała testu na utratę wartości ponieważ nie zostały ukończone prace związane z analizą pobranych próbek, które określą czy realizacja projektu jest wykonalna i komercyjnie zyskowna.

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

Najistotniejsze wydarzenia dla Emitenta stanowiły w badanym okresie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Szczegółowo zostały one opisane w punkcie 16 „Informacje na temat zmian w strukturze jednostki, objęciu lub utracie kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji i zaniechaniu działalności”, jak również w sprawozdaniu z działalności Grupy.

16. **Przejęcie jednostek.** Informacje na temat zmian w strukturze jednostki, objęciu lub utracie kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji i zaniechaniu działalności

- ✓ objęcie kontroli nad jednostką zależną PT. JEANETTE INDONESIA

W dniu 11 lutego 2013 r. Spółka otrzymała podpisany i przetłumaczony na język polski akt notarialny, na podstawie którego stała się właścicielem 30.000 udziałów (słownie: trzydzieści tysięcy), co stanowi 60% udziałów w spółce PT. JEANETTE INDONESIA, z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja. Krezus zakupił udziały w powyższej Spółce w celu zorganizowania i przeprowadzenia eksploatacji złóż rudy niklu objętych koncesjami spółki indonezyjskiej PT Manusela Prima Mining z siedzibą w miejscowości Piru, na wyspie Seram, w Prowincji Maluku w Indonezji. Cena nabycia udziałów wyniosła 3.000 USD.

- ✓ zawiązanie dwóch spółek zależnych (KREZUS MINING GUINEE SA oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE SA w Republice Gwinei)

W dniu 20 lutego 2013 r. Jednostka zawiązała dwie spółki akcyjne stanowiące jednostki zależne wobec Krezusa pod nazwą KREZUS MINING GUINEE SA oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE SA z siedzibą w dzielnicy Sandervalia, Gmina Kaloum, Konakry, Republika Gwinei. Zgodnie ze Statutem Spółek kapitał zakładowy został ustalony na kwotę 700.000.000 GNF (siedemset milionów franków gwinejskich) i dzieli się na 7.000 (siedem tysięcy) akcji po 100.000 GNF (sto tysięcy franków gwinejskich) każda, co stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki oraz 100.000.000 GNF (sto milionów franków gwinejskich) i dzieli się na 1.000 (tysiąc) akcji po 100.000 GNF (sto tysięcy franków gwinejskich) każda, co stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

- ✓ objęcie kontroli nad jednostką „Gold Investments” sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Gold Investments” sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 1/2013 postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego o 550 tys. zł, tj. o 11 000 udziałów 50 zł każdy, które zostały w tym samym dniu w całości objęte przez KREZUS S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 lipca 2013 r. W efekcie objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Krezus objął kontrolę nad jednostką „Gold Investments” sp. z o.o. (tabela poniżej).

- ✓ ustanowienie współkontroli w jednostce współzależnej MINERALIS sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2013 r. Krezus nabył 650 udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki MINERALIS sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, która ma istotne znaczenie dla realizacji przyszłej strategii rozwoju Emitenta. Jednostka nabyła udziały w powyższej spółce za kwotę 80.000,00 PLN.

- ✓ utrata kontroli nad spółką zależną eCoffee sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2013 r. Krezus jako jedyny udziałowiec podmiotu eCoffee sp. z o.o. dokonał sprzedaży całości posiadanych przez siebie udziałów w tej spółce, tj. 420 000 udziałów o wartości nominalnej 50,0 zł każdy, na rzecz spółki „Negocjator” EOOD z/s z siedzibą w Sofii, Bułgaria. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 2 300 tys. zł. Powyższe oznaczało dla Krezus utratę kontroli nad eCoffee sp. z o.o.

- ✓ zwiększenie zaangażowania w jednostce zależnej PT. JEANETTE INDONESIA

W dniu 18 listopada 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o zwiększeniu kapitału zakładowego o 1 281 000 USD lub równowartość 14 751 500 000 IDR. Podwyższony kapitał zakładowy został objęty przez KREZUS S.A.

- ✓ zmniejszenie zaangażowania w spółkach zależnych KREZUS MINING GUINEE SA oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE SA w Republice Gwinei

W dniu 9 sierpnia 2013 r. KREZUS S.A. dokonał nieodpłatnej cesji 1050 szt. akcji KREZUS MINING GUINEE SA oraz 100 akcji KREZUS EXPLORATION GUINEE SA.

Objęcie kontroli nad jednostką zależną "Gold Investments" sp. z o.o.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Gold Investments Sp. z o.o. powstała w 2007 roku, a jej profil działalności gospodarczej obejmuje sprzedaż detaliczną biżuterii, zegarków i innych akcesoriów jubilerskich w sklepach detalicznych zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz w sklepie internetowym, a także produkcję na potrzeby własne i do dalszej hurtowej odsprzedaży obrączek złotych. Źródłem zaopatrzenia w towar są przede wszystkim dostawcy krajowi. Surowiec do produkcji obrączek pochodzi ze skupu złomu metali szlachetnych. Spółka posiada na dzień 31 marca 2014 roku sześć funkcjonujących sklepów jubilerskich.
Data przejęcia	Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 lipca 2013 r.
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	W dniu 18 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Gold Investments Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 1/2013 postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego o 550 tys. zł tj. o 11 000 udziałów 50 zł każdy, które zostały w tym samym dniu w całości objęte przez Krezus S.A.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	W celu realizacji strategii Grupy nabyto 11 000 udziałów w spółce przejmowanej.
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki.	Wartość firmy na dzień przejęcia wyniosła 0 zł. Przygotowanie spółki do dalszej odsprzedaży, co było związane w ówczesną strategią spółki przejmującej.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Zapłata 550 tys. zł środkami pieniężnymi
Umowy dotyczące zapłaty warunkowej i aktywów z tytułu odszkodowania.	Nie dotyczy.
Informacje o nabytych należnościach	Nie dotyczy.

<p>Kwota ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań</p>	<p>Istotne aktywa stanowiły zapasy (głównie w postaci towarów) w łącznej kwocie 6.407 tys. zł. Przejęte zobowiązania stanowiły w głównej mierze bony imienne serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O o terminie wykupu 2015.12.15, kwota nominalna 10 000 000 zł odsetki na dzień przejęcia 291 tys. zł.</p>
<p>Kwota wartości firmy co do której oczekuje się że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu.</p>	<p>Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu wynosi 0 zł.</p>
<p>Transakcje ujmowane odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia jednostek.</p>	<p>Nie dotyczy.</p>
<p>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.</p>	<p>Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia wynosi 196 tys. zł (wartość ujemna). Podstawę wyceny tej kwoty stanowi sprawozdanie finansowe jednostki przejmowanej na dzień przejęcia.</p>
<p>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.</p>	<p>Wartość godziwa na dzień przejęcia udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej tuż przed dniem przejęcia wyniosła 25 tys. zł. Strata z przeszacowania udziału do wartości godziwej wyniosła 25 tys. zł i została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji "zyski (straty) z wyceny według wartości godziwej"</p>
<p>Uzgodnienie wartości bilansowej firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego</p>	<p>Wartość bilansowa firmy na początek okresu i koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 0 zł</p>
<p>Kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy</p>	<p>Kwoty przychodów jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły 3.005 tys. zł; kwota straty wyniosła 606 tys. zł.</p>
<p>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</p>	<p>Kwota przychodu od początku rocznego okresu sprawozdawczego wyniosła 5.674 tys. zł, natomiast kwota straty za roczny okres sprawozdawczy wyniosła 1.680 tys. zł.</p>

17. Wartość firmy

Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 0 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r. Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o objęciu wartości firmy odpisem z tytułu utraty wartości (dotyczy „Gold Investments” sp. z o.o.) na 5 062 tys. zł.

18. Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach współzależnych, które zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę wyceniane są metodą praw własności.

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	30.11.2014	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Mineralis Sp. z o.o.	Toruń, Wapienna 6/8	50,00%	67	Brak danych
Bilansowa wartość inwestycji			67	

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 30.11.2014 roku					
Mineralis Sp. z o.o.	141	10	131	(9)	0

1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	65	65
Likwidacja	(22)	(22)
Umorzenie	(39)	(39)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	4	4
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	4	4
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	155	155
Umorzenie	(58)	(58)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.11.2014 roku	101	101
Stan na dzień	31.12.2012	
Wartość bilansowa brutto	736	736
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(731)	(731)
Wartość bilansowa netto	4	4
Stan na dzień	30.11.2014	
Wartość bilansowa brutto	159	159
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(58)	(58)
Wartość bilansowa netto	101	101

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 58 tys. zł.

Nota 2 – Aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku			2	26				28
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			10					10
Umorzenie			(3)	(10)				(13)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku			8	16				24
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku			8	16				24
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia		563	605	13	538			1 719
Zmniejszenie z tytułu zbycia								
Umorzenie		(489)	(128)	(19)	(155)			(781)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.11.2014 roku		74	484	9	383			951
Stan na dzień	31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto			15	50				65
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(7)	(34)				(41)
Wartość bilansowa netto			8	16				24
Stan na dzień	30.11.2014							
Wartość bilansowa brutto		604	809	63	1 135			2 610
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		(530)	(325)	(54)	(752)			(1 660)
Wartość bilansowa netto		74	484	9	383			951

Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 648 tys. zł. Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania.

Nota 3 – 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	30.11.2014
Płatne w okresie do 1 roku	20
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	27
Płatne powyżej 5 lat	-
Razem	47

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.11.2014 r. Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 36 tys. zł (2012 rok: 0 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

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

Nota 4 - Aktywa i zobowiązania finansowe

Nota 4.1 – Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych

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

Mineralis sp. z o.o.	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014	31.12.2012
Udziały	69	0
wartość udziałów w cenie nabycia	80	
odpis aktualizujący wartość udziałów	(11)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	0	0

Udziały w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów spółek stowarzyszonych w najbliższej przyszłości.

Nota 4.2 - Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej
Portfel inwestycyjny na dzień 30 listopada 2014 r.

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

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Boryszew SA	2 710 907	1 681
2.	Skotan SA	4 915 651	20 056
3.	Alchemia SA	4 844 905	24 225
4.	Greeneco S.A.	661 939	1 092
5.	Pozostałe	7 600	212
	Razem		47 265

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

Nota 4.3 - Należności długoterminowe

W pozycji pozostałe aktywa w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa Kapitałowa Krezus S.A. prezentuje przede wszystkim wpłacone kaucje z tytułu podpisanych długoterminowych umów zawartych na dzierżawę lokali.

Na dzień 30 listopada 2014 roku wartość wpłaconych kaucji wynosi 261 tys. PLN.

Nota 4.4 - 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.

	30.11.2014	31.12.2012
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności		
Pożyczki		
Należności i pożyczki długoterminowe		
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 085	3 183
Pożyczki		7 576
Należności i pożyczki krótkoterminowe	10 085	10 759

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 2013 do 30.11.2014	od 01.01 2012 do 31.12.2012
<i>Wartość brutto</i>		
Saldo na początek okresu	13 766	5 425
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		11 380
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	4 241	1 551
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(1 080)	(4 590)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	16 927	13 766
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu	(6 190)	(2 226)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(10 737)	(3 964)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(16 927)	(6 190)
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	7 576

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.11.2014 r. Grupa Kapitałowa Krezus S.A. nie udzielała pożyczek pozostałym podmiotom.

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	Odpis aktualizujący PLN'000	Razem PLN'000
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.11.2014				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	16 927			(16 927)	0
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	17 837				17 837
- pożyczka zaciągnięta w tym	5 403				5 403
- pozostałe jednostki powiązane	5 403				5 403
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2012				
Oprocentowanie zmienne					
- pożyczki udzielone	13 766			(6 190)	7 576
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	3 782				3 782
- pożyczki otrzymane	5 202				5 202

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	30.11.2014	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte w tym	23 240	8 984
Kredyt inwestycyjny		
Kredyty obrotowe	17 837	3 782
Pożyczka zaciągnięta od pozostałych jednostek powiązanych	5 403	5 202

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.11.2014	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 240	8 984
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	23 240	8 984

Wyszczególnienie	Stan na dzień		Stan na dzień	
	30.11.2014		31.12.2012	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		23 240		8 984
Kredyty razem		23 240		8 984

Kredyt obrotowy w rachunku maklerskim nie jest oprocentowany. Zabezpieczenie stanowią nabywane akcje.

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.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Krezus S.A. nie zaciągała nowych pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych.

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.11.2014	31.12.2012	30.11.2014	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do obrotu - kontrakty forward		0		0
Aktywa finansowe dostępne do obrotu	0	7 576	0	7 576
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10 085	3 183	10 085	3 183

Akcje spółek notowanych	21 983	47 265	21 983	47 265
Papiery dłużne				
Opcje PUT		1 847		1 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Zobowiązania finansowe	23 240	8 984	23 240	8 984
Zobowiązania z tytułu dostaw , usług oraz pozostałe	993	1 324	993	1 324

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
<i>Stan na 30.11.2014</i>					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)	21 983			
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					

Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		21 983			

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

a) Akcje spółek notowanych

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

Przekwalifikowanie

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 30.11.2014 r. Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 30.11.2014 r. aktywa finansowe (akcje) w ilości 1 747 573 sztuk stanowią zabezpieczenie limitu należności.

Nota 5. - Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.11.2014	Stan na dzień 31.12.2012
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	0	0
Naliczone, niezapłacone odsetki	183	179
Wycena bilansowa	0	0
Wycena ujawnionych nieruchomości	0	0
Leasing	0	0
Inne	0	0
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	183	179
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Odpisy aktualizujące należności	0	0
Wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych*	183	179
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia	0	0
Rezerwa na przewidywane straty	0	0
Naliczone odsetki	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0
Strata z lat ubiegłych	0	179
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	183	179
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	183	179
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	183	179

Aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały utworzone do wysokości rezerwy z uwagi na ostrożność oraz brak prezentacji planów finansowych przez Zarząd Spółki Dominującej.

Nota 6 – Zapasy

Na wartość zapasów według stanu na dzień 30 listopada 2014 roku składają się:

Serwis i części zamienne środków trwałych	- 272 tys. zł
Materiały	- 336 tys. zł
Produkty gotowe	- 54 tys. zł
Towary	- 4 956 tys. zł

Zgodnie z MSR § 7 Krezus S.A. serwis i części zamienne prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasy natomiast w momencie wykorzystania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W okresie sprawozdawczym spółka nie wykorzystywała serwisu i części zamiennych.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania spółki.

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.11.2014 r. w Grupie nie były tworzone ani też nie były zmniejszane odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nota 7 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	9 371	3 183
Należności z tytułu zapłaty za akcje	8 945	2 999
Należności z tytułu towarów, robót i usług	425	183
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe należności	713	0
Należności z tytułu podatków i inne	713	
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności ogółem, z tego	10 085	3 183
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	10 085	3 183

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

Nota 8 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	96	2	8	0

Nota 9 – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
------------------	----------------------------------	----------------------------------

środki pieniężne w kasie na rachunku bankowym	562	161
Inne środki pieniężne	55	1 227
Razem	617	1 388

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	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014	31.12.2012
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 098	67
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 098	67
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 022)	0
Stan na koniec okresu	76	67

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Grupa Kapitałowa Krezus S.A. zaprezentowała składniki majątku nabyte w ramach windykacji od jednego z dłużników.

Nota 10.2. Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92	487
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	16
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	92	471
Koszty działalności operacyjnej	69	(955)
I. Amortyzacja	0	(90)
II. Zużycie materiałów i energii	0	(42)
III. Usługi obce	0	(433)
IV. Podatki i opłaty	0	(6)
V. Wynagrodzenia	0	(203)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	(13)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0	(23)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	69	(145)
Zysk (Strata) ze sprzedaży	23	(468)
Pozostałe przychody operacyjne	0	2 473
Pozostałe koszty operacyjne	0	(1 693)
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	23	312
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	(9)

Zysk (strata) ze zbycia jednostki	440	0
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	463	303

Nota 11 – Kapitał zakładowy

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

Na dzień 30 listopada 2014 r. 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 2012 r.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014	Stan na 31.12.2012
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 udziale w kapitale własnym Spółki Dominującej były następujące podmioty:

Nazwa akcjonariusza Funduszu	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Karkosik	16 757 981	30,63%	16 757 981	30,63%
Pozostali akcjonariusze	9 595 011	17,54%	9 595 011	17,54%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

Nota 12 – Akcje własne

Na dzień 30 listopada 2014 roku Grupa Kapitałowa Krezus S.A. nie posiadała akcji własnych.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014	Stan na 31.12.2012
Kapitał zapasowy na początek okresu (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji)	65 899	65 899
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		

Pozostałe zmiany	10	
Kapitał zapasowy (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji) na koniec okresu	65 909	65 899

Nota 14 – Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy PLN'000	Pozostałe rezerwy PLN'000	Rezerwa na odroczone podatki dochodowe PLN'000	Razem PLN'000
Stan rezerwy na 01.01.2013 roku	0	477	179	656
Rezerwy utworzone	39	1 084	4	1 127
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane	(38)	(414)		(452)
Stan rezerw na 30.11.2014 roku, w tym	1	1 147	183	1 331
- rezerwy krótkoterminowe	1	1 147		1 148
- rezerwy długoterminowe			183	
Stan rezerwy na 01.01.2012 roku	59	18	0	77
Rezerwy utworzone		477	179	656
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane	(59)	(18)		(77)
Stan rezerw na 31.12.2012 roku, w tym	0	477	179	656
- rezerwy krótkoterminowe	0	477		477
- rezerwy długoterminowe			179	179

Najistotniejsza pozycja pozostałych rezerw krótkoterminowych w kwocie 1 084 tys. zł dotyczy zobowiązań Grupy Kapitałowej KREZUS dotyczących nabycia przez jedną ze spółek zależnych systemu załadunkowego do działalności poszukiwawczej i wydobywczej.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	518	1 207
Pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania ogółem, z tego	518	1 207
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	518	1 207

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 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	960 526	292 808
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	960 526	292 808

Nota 16.2 - Przychody netto ze sprzedaży akcji
 (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
- przychody ze sprzedaży akcji	960 526	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	960 526	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955

Nota 16.3 - Przychody netto ze sprzedaży akcji
 (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
a) kraj	960 526	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	960 526	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955

Nota 17 - Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Sprzedaż akcji	(972 770)	(289 791)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(972 770)	(289 791)

Nota 18 - Przychody ze sprzedaży towarów

Nota 18.1 - Przychody netto ze sprzedaży towarów

(Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	7 492	3 521
- pozostałe jednostki	7 492	3 521
- pozostałe jednostki powiązane		

Nota 18.2 - Przychody netto ze sprzedaży towarów
 (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
a) kraj	7 492	3 521
- w tym: od jednostek pozostałych powiązanych		
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów razem	7 492	3 521
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 18.3 - Wartość sprzedanych towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
Sprzedaż towarów	(4 276)	(816)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(4 276)	(816)

Nota 19 - Aktualizacja wartości
 akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	9 963	8 490
Wycena bilansowa akcji koszty	(15 975)	(4 234)
w tym od jednostek powiązanych		
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	(1 868)	(1 126)
Aktualizacja wartości akcji ogółem	(7 881)	5 382

Nota 20 – Przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2013 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
a) pozostałe, w tym:		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1 080	
- odszkodowania		2 480
- pozostała sprzedaż	255	330
- inne	34	258
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 369	3 068

Nota 21 – Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	(6 139)	(5 191)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 021)	(1 311)
- odpisy aktualizujące wartość należności	(1 068)	(3 200)
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(1 446)	
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(161)
- koszt projektu Indonezja	(1 883)	
- opłaty procesowe	(200)	
- inne	(2 604)	(519)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(6 139)	(5 191)

Nota 22 – Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
a) amortyzacja	(706)	(431)
b) zużycie materiałów i energii	(2 222)	(209)
c) usługi obce	(8 894)	(3 574)
d) podatki i opłaty	(223)	(68)
e) koszty świadczeń pracowniczych	(4 992)	(1 405)
f) pozostałe koszty rodzajowe	(1 593)	(236)
Koszty według rodzaju, razem	(18 630)	(5 923)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		

Nota 23 – Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014	Okres zakończony 31.12.2012
------------------	--------------------------------	--------------------------------

	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	6 556	1 553
- z tytułu odsetek	4 991	1 553
- odwrócenie odpisu aktualizującego	1 386	
- różnice kursowe	179	
- pozostałe		
Koszty finansowe	(9 305)	(84)
- z tytułu odsetek	(560)	(84)
- z tytułu aktualizacji odsetek	(4 605)	
Z tytułu odpisu aktualizującego aktywa finansowe	(3 806)	
- pozostałe	(334)	
Przychody (koszty) finansowe netto	(2 750)	1 469

Nota 24 – Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2013 - 30.11.2014 PLN'000	01.01.2012 - 31.12.2012 PLN'000
Przychody zaliczane do przychodów podatkowych	931 359	371
Korekty stanowiące koszty uzyskania przychodów	(937 094)	(1)
Pozostałe korekty		
Podstawa opodatkowania	(5 735)	370
Podatek dochodowy od osób prawnych		(70)

Do 30 listopada 2014 roku Jednostka dominująca Krezus S.A. w związku postanowieniami art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych korzystała ze zwolnienia od podatku dochodów pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej- do których prawo zostało ustalone, lub które zostały nabyte przed 1 stycznia 2013 roku. Natomiast dochody uzyskane ze sprzedaży udziałów i akcji, lub dochody z dywidend oraz innych tytułów uprawniających do udziału w zyskach osób prawnych do których prawa zostały nabyte po 1 stycznia 2013 roku nie korzystały ze zwolnienia określonego w art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Pozostałe przychody osiągnięte przez KRESUS S.A. podlegały opodatkowaniu przy uwzględnieniu kosztów uzyskania przychodów ustalonych na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, w szczególności art. 15 ust. 2 oraz 2 a.

Pozostałe spółki zależne rozliczały podatek dochodowy od osób prawnych na zasadach ogólnych.

Nota 24.2 - Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.11.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		

Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych		
Naliczone, niezapłacone odsetki	183	179
Wycena bilansowa		
Wycena ujawnionych nieruchomości		
Leasing		
Inne		
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	183	179
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Odpisy aktualizujące należności		
Wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych*		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne		
Niewypłacone wynagrodzenia		
Rezerwa na przewidywane straty		
Naliczone odsetki		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
Rezerwa na odprawy emerytalne		
Strata z lat ubiegłych	183	158
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	183	158
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	183	158
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	183	158

* aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały utworzone do wysokości rezerwy z uwagi na ostrożność oraz brak prezentacji planów finansowych przez Zarząd

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

	od 01.01. 2013 do 30.11.2014	od 01.01 do 31.12.2012
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(44 988)	4 455
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,82)	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	463	303
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		

	od 01.01. 2013 do 30.11.2014	od 01.01 do 31.12.2012
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	(44 525)	4 758
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,81)	0,09

Nota 26 – Dywidenda

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

Nota 27 – Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

Wyszczególnienie		KREZUS S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Świadczenia na rzecz personelu	zarządzającego	1 262	
	nadzorującego	298	
Pożyczki zaciągnięte	Pozostałe jednostki powiązane	5 394	

Nota 28 – Aktywa i zobowiązania warunkowe

W dniu 8 lipca 2013 r. Spółka zależna KREZUS MINING GUINEE SA zgodnie z rozporządzeniem nr A2013/2597/MMG/SGG Ministra Górnictwa i Geologii Republiki Gwiney otrzymała dwie koncesje na poszukiwania złota pokrywającego łącznie powierzchnię 161km² na okres 3 lat. KREZUS MINING GUINEE SA jest zobowiązane do rozpoczęcia prac poszukiwawczych w ciągu 6 miesięcy od daty wydania rozporządzenia i do przeznaczenia w ciągu czasu trwania pozwolenia 3.130.000,00 USD na poszukiwania i związane z tym prace.

Ponadto w dniu 8 lipca 2013 r. KREZUS MINING GUINEE SA zgodnie z rozporządzeniem nr A2013/2598/MMG/SGG Ministra Górnictwa i Geologii Republiki Gwiney otrzymała koncesje na poszukiwania boksytów pokrywającego powierzchnię 177km² na okres 3 lat. KREZUS MINING GUINEE SA jest zobowiązane do rozpoczęcia prac poszukiwawczych w ciągu 6 miesięcy od daty wydania rozporządzenia i do przeznaczenia w ciągu czasu trwania pozwolenia środków adekwatnych do wyników prowadzonych poszukiwań.

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:

	30.11.2014	31.12.2012
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	17 748	58 032
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		
przepływy (-)		
Kapitał	17 748	58 032
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	17 748	58 032
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		
Leasing finansowy		
Źródła finansowania ogółem	17 748	58 032
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	1,00	1,00
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(37 176)	3 058
Amortyzacja	706	431
EBITDA	(36 470)	3 489
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23 240	8 984
Leasing finansowy		
Dług	23 240	8 984
Wskaźnik długu do EBITDA	(1,57)	0,39

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

Trwa proces z powództwa Krezus S.A. przeciwko p. Agnieszce Jankowskiej o zapłatę należności wynikających z tytułu zawartej umowy – kwota sporu 2 254 275,00 plus należne odsetki .

W tej samej sprawie toczy się postępowanie (na podstawie weksła) przeciwko poręczycielowi Pawłowi Narkiewicz o w/w kwotę plus należne odsetki.

Trwa również proces z powództwa Krezus S.A. przeciwko p. Arturowi Jabłońskiemu o zapłatę należności z tytułu zawartej umowy– kwota sporu 2 896 500,00 plus należne odsetki

W tej samej sprawie w wyniku pozwu wniesionego przeciwko poręczycielowi Pawłowi Narkiewicz w dniu 22 maja 2014 roku Sąd Okręgowy w Toruniu Wydział I Cywilny wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę 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 SA Panami: Hubert Bojdo, Grzegorz Golec, Grzegorz Kubica, Piotr Karmelita, Krzysztof Urbański na kwotę 4.510.000,00 wraz z należnymi ustawowymi odsetkami od dnia 4 lipca 2014 roku.

Nota 31 – Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13.02.2015 roku Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Damian Pakulskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy.

Damian Pakulski
Prezes Zarządu

Małgorzata Sochocka
Główny Księgowy

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku