



**KREZUS S.A.**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

OBEJMUJĄCE OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 LISTOPADA 2014 ROKU

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

## PISMO PREZESA ZARZĄDU JEDNOSTKI

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Zarząd Krezus Spółka Akcyjna, przekazuje do publicznej informacji raport roczny za okres od 1 stycznia 2013 do 30 listopada 2014 roku stanowiący podsumowanie działalności Krezus SA. W raporcie rocznym zostały przybliżone działania, które miały wpływ na wynik w minionym roku obrotowym, a także przybliżono politykę rozwoju Krezus Spółka Akcyjna.

Zarząd Spółki w minionym roku obrotowym skupił się na nowym profilu działalności Spółki, oraz aktywnym inwestowaniu w spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z przyjętą nową strategią, Zarząd realizował zadania na działalności poszukiwawczo-wydobywczej koncentrując uwagę na głównym projekcie poszukiwania złota i boksytów w Gwinei poprzez powołane do tego spółki Krezus Mining Guinee SA oraz Krezus Expolration Guinee SA.

Obecnie Zarząd, pomimo napotkanych problemów w związku z epidemią eboli w Gwinei, kontynuuje prace laboratoryjne w Polsce, oraz analizuje i ocenia potencjalne projekty inwestycyjne w sektorze poszukiwawczo-wydobywczym.

Pragnę też przy tej okazji serdecznie Państwu podziękować za dotychczasowe zaufanie i zachęcam do lektury załączonego raportu finansowego Krezus S.A.

Z wyrazami szacunku,

---

Damian Pakulski  
Prezes Zarządu Krezus Spółka Akcyjna

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

## ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Zgodnie z art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) oraz § 92 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259), Zarząd Krezus Spółka Akcyjna (Spółka, Krezus) reprezentowany przez Damiana Pakulskiego –Prezesa Zarządu, przedstawia poniżej roczne sprawozdanie z działalności, na które składają się następujące informacje:

	strona
1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości:	5
a. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	5
b. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	5
c. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	5
d. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	5
e. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	5
f. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	5
g. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka kredytowego, zmiany cen, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	5
h. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	5
i. Opis wskaźników finansowych i niefinansowych, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	6
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	6
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własny emitenta.	7
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	7
6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem	8
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	8
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego	9

---

głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.	9
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	9
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	9
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	9
13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	9
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	10
15. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	10
16. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	10
17. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	10
18. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektywy rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	10
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	11
20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	11
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	11
22. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta dla każdej osoby oddzielnie	12
23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	12
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	12
25. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi; informacje należy podać także dla poprzedniego	12

roku obrotowego

26. Omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym lub lokatach, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokata)	13
27. Omówienie polityki inwestycyjnej w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu	13
28. Charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.	14
29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	14
30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	14
31. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.	14
32. Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.	14
33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	15

**Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera następujące informacje:**

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego	16
2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	16
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	18
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	18
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	19
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	19
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	19
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	19
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	20
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	20
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	23

**Oświadczenie Zarządu** 25

## 1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości:

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

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 Spółka dokonała z dniem 1 stycznia 2013 roku zmiany firmy z Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. na Krezus S.A.

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.

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.

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”. W dniu 7 sierpnia 2013 r. Spółka KREZUS S.A. podpisała umowę współfinansowania ze spółki współzależnej Mineralis sp. z o.o. Współwłaściciele zobowiązali się do przekazania środków finansowych koniecznych do realizacji tego przedsięwzięcia w kwocie 51 000 000,00 zł. Warunkiem przekazania środków jest uzyskanie przez Spółki koncesji poszukiwawczej. Powyższe finansowanie może zostać udzielone w formie dopłat do kapitału lub podwyższenia kapitału, pożyczki bądź też poprzez objęcie emisji obligacji lub bonów, która zostanie określona stosownym dokumentem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka Mineralis sp. z o.o. nie otrzymała w/w koncesji.

W dniu 11 lutego 2013 roku Krezus zawarł ze spółką Nickel Mining Indonesia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze (NMI) umowę współpracy. Przedmiotem niniejszej umowy jest ustalenie zasad współpracy oraz świadczenia przez NMI usług związanych z organizacją i prowadzeniem 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, a także współpracy związanej ze sprzedażą rudy niklu na rynkach całego świata. NMI posiada zdolność do zorganizowania eksploatacji złóż rudy niklu na terenie Indonezji, a także posiada wiedzę i doświadczenie w sprzedaży rudy niklu. NMI zobowiązuje się doprowadzić do podpisania umowy zakupu-sprzedaży rudy niklu pomiędzy Krezusem a spółką PT Manusela Prima Mining. Strony ustaliły, że po spełnieniu się powyższego warunku oraz po uprzednim całkowitym skompensowaniu kosztów poniesionych przez

Krezusa, sprzedaż rudy niklu będzie odbywała się na zasadzie równego podziału zysków.

W dniu 11 lutego 2013 roku otrzymał podpisany i przetłumaczony na język polski akt notarialny, na podstawie którego Emitent stał się właścicielem 30.000 udziałów (słownie: trzydzieści tysięcy) co stanowi 60% udziałów w spółce PT. JEANETTE INDONESIA, z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja. Udział ten został zwiększony do 88,77% w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego PT Jeanette Indonesia, które nastąpiło w czwartym kwartale 2013 roku. 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.

W dniu 14 lutego 2013 roku Krezus zawarł ze spółką indonezyjską PT. MANUSELA PRIMA MINING z siedzibą w miejscowości Piru, na wyspie Seram, w Prowincji Maluku, w Indonezji umowę kupna-sprzedaży. Przedmiotem powyższej umowy jest wyłączna sprzedaż Krezusowi rudy niklu z bloku GUNUNG TINGGI na terenie wyspy Seram, w prowincji Maluku, w Indonezji. Umowa określa gatunek niklu w przedziale od 1,4% - 1,59%. Umowa przewiduje realizację zakupu rudy niklu w ilości ponad 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) +/-10% mokrych ton metrycznych na miesiąc, do grudnia 2014 roku lub/i zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem dotyczącym pozwoleń na sprzedaż rudy niklu z Ministerstwa Energii i Surowców mineralnych oraz Ministerstwa Handlu Republiki Indonezji. Załadunek rudy niklu rozpocznie się jak najszybciej po zakończeniu niezbędnych prac w porcie. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

W związku z utrzymywaniem się cen rudy niklu na poziomie niższym niż w czasie podejmowania decyzji o rzeczony umowie, Spółka nie zrealizowała opcji zakupu rudy niklu.

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

W dniu 20 lutego 2013 roku 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.

Emitent jest większościowym akcjonariuszem Spółek. Głównym przedmiotem działalności spółek jest przeprowadzanie badań naukowych, tworzenie analiz z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych oraz wszelkich innych minerałów.

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 km<sup>2</sup> 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 km<sup>2</sup> 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 trzecim kwartale miało również miejsce, zgodnie z listem intencyjnym podpisanym pomiędzy Krezus S.A. i SOGUIPAMI w maju bieżącego roku, nieodpłatne przekazanie 100 (sto) akcji spółki zależnej Krezus Exploration Guinee SA na rzecz spółki LA SOCIETE GUINEENNE DE PATRIMOINE MINIER („SOGUIPAMI”) z siedzibą w Konakry, Republika Gwinei, co stanowi 10 % kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki oraz 1.050 (jeden tysiąc pięćdziesiąt) akcji spółki zależnej Krezus Mining Guinee SA na rzecz spółki „SOGUIPAMI”, co stanowi 15 % kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki (dokumenty wpłynęły do Spółki 24 października 2013 roku).

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 spedykcji 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 km<sup>2</sup> terenu koncesji na poszukiwanie złota należącej do spółki zależnej od Krezus SA 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 m<sup>2</sup> placów pod wiercenia, oraz dokonano 61,5 mb wierceń metodą rdzeniową oraz 206 mb wierceń świdrem.

W świetle otrzymanych wyników należy stwierdzić, że na obecnym etapie znajomości budowy geologicznej i potencjału złożowego obszaru objętego otrzymanym pozwoleniem poszukiwawczym odbiega on co do wielkości zasobów, zawartości Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> i miąższości warstwy produktywnej od udokumentowanych dotychczas wystąpień boksytów w Gwinei. Ze względu na małą boksytodajność pokrywy laterytowej w granicach Płaskowyżu Południowego jedynym kierunkiem ewentualnie wznowionych robót geologicznych mogłyby być lateryty Płaskowyżu Północnego. Wymagałyby one w pierwszej kolejności zastosowania siatki dokumentacyjnej do kategorii rozpoznania C2 nie rzadszej, niż 600 na 600 m skuteczniejszej przy pomocy wierceń lub/i szybików oraz wykonania całego szeregu



dodatkowych prac, w tym m. in. pobrania próby masowej i badań petrograficzno-mineralogicznych boksytów.

Stan zaawansowania robót geologicznych przeprowadzonych dotychczas w granicach obu przyznaných pozwoleń poszukiwawczych, które w całości miały charakter robót powierzchniowych nie upoważniają do podjęcia próby obliczenia zasobów złota pierwotnego w wyższych kategoriach bilansowości. Łączne hipotetyczne zasoby złota rzeczonych stref rudnych można oszacować na 8-12 ton (do przykładowej głębokości 100 m), zasoby zaś poszczególnych potencjalnych obiektów złożowych na nie więcej niż kilkaset kg. Na obecnym etapie rozpoznania budowy geologicznej rzeczona strefa powinno się uznać za równoważne co do potencjału złożowego.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Emitent nie podjął ostatecznej decyzji o kontynuowaniu projektu lub jego zakończeniu.

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.

b. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza skupić się na inwestycjach w nowy sektor działalności między innymi w branżę geologiczną, geofizyczną i wydobywczą, tak aby stałe się one podstawowym przedmiotem działalności.

c. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Nie występują.

d. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W 2012 roku Spółka podjęła decyzję o zmianie roku obrotowego. Prezentowane dane w niniejszym sprawozdaniu z działalności Krezus Spółka Akcyjna obejmują okres 23 miesięcy tj. od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku. Zgodnie z planem rozwoju Spółka skupiła się na inwestycjach w nowy sektor działalności między innymi w branżę geologiczną, geofizyczną i wydobywczą ponosząc nakłady finansowe opisane w punkcie o zdarzeniach w istotny sposób wpływających na działalność. W okresie tym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 39 282 tys. PLN. W dużej mierze na wysokość straty netto miały czynniki niezależne od Krezus S.A. Do głównych należy zaliczyć zakaz eksportu z Indonezji nieprzetworzonej rudy, w tym rudy niklu jak również wirus ebola (gorączka krwotoczna) obecny w niektórych regionach Gwinei, który zdecydowanie opóźnił prace na tym terenie. Światowy kryzys finansowy wpłynął również na poziom notowań akcji spółek giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Spółki. Na sprzedaży akcji odnotowano stratę na poziomie 9 944 tys. PLN. Na wysokość straty netto miała wpływ również wycena do wartości godziwej aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę w portfelu inwestycyjnym.

- e. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego opisana poniżej w oświadczeniu.

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

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wartość aktywów ogółem zmniejszyła się o 27 084 tys. PLN przede wszystkim w wyniku zmniejszenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy tj. akcji spółek notowanych na rynku regulowanym, znajdujących się w portfelu inwestycyjnym spółki. Na wysokość straty w wysokości 39 282 tys. PLN miała wpływ przede wszystkim wycena aktywów finansowych do wartości godziwej, a także strata ze sprzedaży akcji. Biorąc powyższe pod uwagę wskaźniki określające rentowność aktywów czy też rentowność kapitału własnego przyjmują wartości ujemne. Strata netto spowodowała spadek aktywów netto przypadających na jedną akcję z 1,06 zł na 0,34 zł.

W zakresie źródeł finansowania wzrost wartości o 11 688 tys. zł dotyczył w szczególności krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek czego skutkiem na dzień bilansowy był znaczący wzrost wskaźnika zadłużenia

Na dzień 30 listopada 2014 roku spółka Krezus S.A. zatrudniała 7 osób.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 listopada 2014 roku zawiera 23 miesiące (01.01.2013 – 30.11.2014) natomiast okres poprzedni kończący się 31 grudnia 2012 roku zawiera 12 miesięcy (01.01.2012 – 31.12.2012). Porównywanie obu okresów ze względu na rozpiętość czasową może być mylące, a interpretacja wskaźników niewłaściwie oceniać sytuację finansowo-ekonomiczną spółki.

Za okres 01.01.2013 – 30.11.2014 Spółka poniosła stratę netto w wysokości 39 282 tys. PLN. Na początku 2013 roku Krezus S.A. podjął planowane inicjatywy strategiczne w branży geologicznej, geofizycznej i wydobywczej. Ze względu na czynniki niezależne od Spółki np. wejście w życie w dniu 12 stycznia 2014 roku przepisu o zakazie eksportu z Indonezji nieprzetworzonej rudy, w tym rudy niklu, wirus gorączki krwotocznej, który wstrzymał prace do odwołania Spółka nie odniosła planowanych efektów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego inicjatywy strategicznie nie przyniosły pozytywnych rezultatów.

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

Ryzyko zmiany strategii Krezus. W poprzednich latach Krezus rozpoczął inwestowanie w projekty z branży handlowo-usługowej, a w 2013 roku projekt z branży wydobywczej. Dokonane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nabycia spółek z tego sektora zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym. Krezus nie może jednak zapewnić, że nowe inicjatywy strategiczne w następnych latach przyniosą pozytywne rezultaty, a jeśli nie przyniosą takich rezultatów to, że nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy Krezus, jej kondycję finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z finansowaniem. W związku z prowadzoną nową działalnością w branży geologicznej, geofizycznej i wydobywczej Spółka będzie musiała ponieść znaczne nakłady inwestycyjne związane z dalszym rozwojem nowej działalności.

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

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

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.

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

Krezus SA jest stroną umowy zawartej z Krezus Mining Guinee S.A. (Gwinea) (spółka zależna) jako Wykonawca wycenianej zgodnie z MSR 11, której przedmiotem jest wykonanie prac badawczych, w szczególności prac wiertniczych i buldożeringowych przy użyciu własnego sprzętu, realizowanych w celu poszukiwania złóż złota i boksytów na terenach położonych w Republice Gwinei, jak również przeprowadzenie badań geofizycznych. Na dzień 30 listopada 2014 roku umowa została zakończona.

W okresie sprawozdawczym z tytułu realizowanej umowy długoterminowej:

1. rozpoznane przez Spółkę przychody na dzień 30.11.2014 r. wyniosły 1 282 tys. zł,
2. poniesione koszty na dzień 30.11.2014 r. 1 590 tys. zł
3. ujęta strata w okresie sprawozdawczym: 308 tys. zł

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

W okresie sprawozdawczym rynkiem zbytu dla Krezus S.A. jest przede wszystkim rynek krajowy.

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

Znaczące umowy zostały opisane w punkcie 1 ust a.

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

W okresie 01.01.2013 – 30.11.2014 roku Krezus powiązany był z następującymi spółkami:

Spółki zależne:

Krezus Krezus Exploration Guinee SA

Krezus Mining Guinee SA

PT. Jeanette Indonesia

Gold Investments Sp. Z o.o.

Spółki współzależne

Mineralis Sp. Z o.o.

Szczegółowe informacje na temat inwestycji zawarto w nocie 4.1 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 listopada 2014 roku.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

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

W okresie sprawozdawczym Krezus S.A. nie zaciągał i nie wypowiadał kredytów i pożyczek.

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

W okresie 01.01.2013 – 30.11.2014 roku Krezus SA udzielił następujących pożyczek tys. PLN:

L.p.	Nazwa jednostki	Kwota pożyczki	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Waluta	Termin spłaty
1.	Krezus Mining Guinee SA	3 845	WIBOR 1 M+2 pp	PLN	01-03-2015
2.	Krezus Krezus Exploration Guinee SA	41	WIBOR 1 M+2 pp	PLN	01-03-2015
3	Gold Investments Sp. Z o.o.	400	5%	PLN	31-12-2014

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

Nie dotyczy.

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

Nie występują.

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

Nie dotyczy

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Najistotniejszy wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy zakończony 30 listopada 2014 miała wycena do wartości godziwej aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę w portfelu inwestycyjnym.

18. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej
- a. Czynniki zewnętrzne. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki związane są z rodzajem oraz jakością składników portfela inwestycyjnego Spółki. Skład portfela inwestycyjnego Spółki, obejmuje różne kategorie aktywów, do których należą przede wszystkim akcje spółek notowanych na giełdzie oraz inne instrumenty dłużne. Na wyniki finansowe Spółki ma zatem wpływ szereg zróżnicowanych czynników, w tym w szczególności:
- ogólna sytuacja gospodarcza i koniunktura w branżach, w których działają spółki, których akcje znajdują się w portfelu inwestycyjnym Spółki,
  - poziom stóp procentowych, który determinuje wysokość przychodów z inwestycji na rynku instrumentów dłużnych,
  - koniunktura na GPW, która z uwagi na duży udział akcji spółek notowanych na GPW w portfelu Spółki, ma istotny wpływ na poziom wykazywanych zrealizowanych i niezrealizowanych zysków z inwestycji.
- b. Czynniki wewnętrzne. Kluczowym wewnętrznym uwarunkowaniem decydującym o wynikach finansowych jest przyjęta przez Spółka strategia działania i wynikająca z niej polityka inwestycyjna i wynikające z niej przyszłe działania Spółki. Zakłada ona inwestycje o podwyższonym ryzyku. Dominującym składnikiem portfela inwestycyjnego są akcje notowane na rynku regulowanym, podlegają, zatem koniunkturze na GPW. Istnieje także ryzyko płynności, które wynika z „zamrożenia” części aktywów w komercyjne papiery dłużne i w związku z tym brak możliwości realizacji inwestycji wypełniających treść strategii Spółki.
- c. Wirus Ebola (gorączka krwotoczna) obecny w niektórych regionach Gwinei może mieć w przyszłości wpływ na wynik finansowy Spółki.
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie występują.

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

Nie występują.

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

**wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu wypłacone w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 listopada 2014 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Paweł Konzał	Prezes Zarządu	872 tys. PLN
Wiesław Jakubowski	p.o. Prezes Zarządu	30 tys. PLN
RAZEM		902 tys. PLN

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu wypłacone w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Wiesław Jakubowski	p.o. Prezes Zarządu	120 tys. * PLN
RAZEM		120 tys. PLN

\*Wynagrodzenie zostało wypłacone z tytułu pełnienia innych obowiązków niż Członek Zarządu.

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone w okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 listopada 2014 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Damian Pakulski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	80,5 tys. PLN
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	57,5 tys. PLN
Małgorzata Krauze	Członek Rady Nadzorczej	27,5 tys. PLN
Stanisław Rychlicki	Członek Rady Nadzorczej	57,5 tys. PLN
Andrzej Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej	17,5 tys. PLN
Andrzej Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	57,5 tys. PLN
RAZEM		298 tys. PLN

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Damian Pakulski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	41 tys. PLN
Agnieszka Urbaniak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	25 tys. PLN
Daria Jackowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	25 tys. PLN
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	30 tys. PLN
Marlena Krohn	Członek Rady Nadzorczej	25 tys. PLN
Stanisław Rychlicki	Członek Rady Nadzorczej	5 tys. PLN
Andrzej Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej	5 tys. PLN
Andrzej Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	5 tys. PLN
RAZEM		161 tys. PLN

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

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Spółki na dzień przekazania bieżącego raportu
Damian Pakulski	Prezes Zarządu	0
Agnieszka Urbaniak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0



Daria Jackowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	0
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz	500 sztuk
Marlena Krohn	Członek Rady Nadzorczej	0
Stanisław Rychlicki	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	0
Wiesław Jakubowski	Dyrektor Operacyjny i Finansowy	2 100 000 sztuk

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu
Damian Pakulski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Paweł Konzal	Prezes	0
Małgorzata Krauze	Członek Rady Nadzorczej	0
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz	500 sztuk
Stanisław Rychlicki	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	0
Wiesław Jakubowski	Dyrektor Operacyjny i Finansowy	2 100 000 sztuk

Osoby nadzorujące i zarządzające w Spółce nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

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

Nie występują.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują.

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

Spółka w dniu 1 sierpnia 2013 roku zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – spółką 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. Wybrana firma audytorska jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i została wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem

3363. Powyższa umowa została zawarta do dnia wykonania wszystkich prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013-2014.

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

Tytuł	2013/2014 rok
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	11 tys. PLN
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	7 tys. PLN
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	11 tys. PLN
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	9 tys. PLN
Razem	38 tys. PLN
Tytuł	2012 rok
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	9 tys. PLN
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	7 tys. PLN
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	9 tys. PLN
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	5 tys. PLN
Razem	30 tys. PLN

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

Według stanu na dzień 30 listopada 2014 roku wartość portfela inwestycyjnego Spółki wynosiła:

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		8 187 760	21 983

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość portfela inwestycyjnego Spółki wynosiła:

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.	Anti S.A.	661 939	1 092
5.	Eurasian Natural Resources Group	6 500	93
6.	Barrick Gold	1 100	119
Razem		13 141 002	47 265

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

Polityka inwestycyjna i wynikające z niej przyszłe działania KREZUS S.A. zakładają inwestycje o podwyższonym ryzyku. Dominującym składnikiem portfela inwestycyjnego są akcje notowane na rynku regulowanym, podlegają zatem koniunkturze na GPW. Strategia zakłada również inwestycje poza rynkiem regulowanym np. obejmowania akcji lub udziałów na rynku pre-IPO. W takich przypadkach istotnym elementem jest ryzyko płynności. Ryzyko płynności wynika również z „zamrożenia” części aktywów w komercyjne papiery dłużne i w związku z tym brak możliwości realizacji inwestycji wypełniających treść strategii Spółki.

Głównymi elementami polityki inwestycyjnej Spółki są:

- zdolność szybkiego podejmowania decyzji inwestycyjnych,
- akceptacja ryzyka inwestycyjnego,
- inwestycje z zasady długoterminowe,
- typowe zaangażowanie w jeden projekt nie przekraczający 20 mln

Działalność Spółki realizującego takie założenia, oznacza z jednej strony zdolność szybkiego i elastycznego podejmowania trudnych decyzji inwestycyjnych, angażowanie się w działalność operacyjną spółek portfelowych i efektywną kontrolę właścicielską, a z drugiej strony – zachowanie najwyższych standardów w zakresie transparentności i komunikacji z rynkiem.

Opisana polityka inwestycyjna do czasu ewentualnej jej modyfikacji będzie kontynuowana. Nowe inwestycje Spółki będą dokonywane w ramach powyższych założeń.

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

28. Charakterystykę struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności emitenta

Struktura aktywów i pasywów bilansu została opisana w pkt 2 niniejszego sprawozdania z działalności.

29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnym latach

Istotny wpływ na działalność spółki miała decyzja o inwestowaniu w nowy sektor działalności między innymi w branżę geologiczną, geofizyczną i wydobywczą opisana powyżej.

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

Szczegółowe informacje na temat inwestycji zawarto w nocie 4 w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 listopada 2014.

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

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Krezus (Grupa Krezus) jest Krezus Spółka Akcyjna (Spółka). Od 2008 roku Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w skład której na dzień 30 listopada 2014 roku wchodzi:

L.P.	Nazwa jednostki	Konsolidacja	Opis zmian	Przyczyny
1.	Krezus Exploration Guinee SA	Podlega konsolidacji	Spółka powstała w 2013 roku	Rozwój w sektorze surowcowym zgodnie z przyjętą strategią Emitenta
2.	Krezus Mining Guinee SA	Podlega konsolidacji	Spółka powstała w 2013 roku	Rozwój w sektorze surowcowym zgodnie z przyjętą strategią Emitenta
3.	PT. Jeanette Indonesia	Podlega konsolidacji	Zawieszona działalność operacyjna	zakaz eksportu z Indonezji nieprzetworzonej rudy, w tym rudy niklu.
4.	Gold Investments sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	Podlega konsolidacji	Brak	Brak
5.	Mineralis Sp. Z o.o.	Konsolidacja metodą praw własności	Zakup udziałów	Rozwój w sektorze surowcowym zgodnie z przyjętą strategią Emitenta

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

Zarząd Jednostki rozwija swoją działalność w Gwinei oraz analizuje i ocenia potencjalne projekty inwestycyjne w tym sektorze. Zarząd Spółki w 2013-2014 roku jak i w przyszłych latach będzie starał się intensywnie rozwijać w sektorze surowcowym.

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

Nie występują.

---

Damian Pakulski  
Prezes Zarządu

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

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

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

Ład korporacyjny (ang. corporate governance) to zbiór zasad postępowania tzw. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (DPSN) skierowany do organów spółek, członków tych organów, jak i do większościowych i mniejszościowych akcjonariuszy. Zasady ładu korporacyjnego odnoszą się do szeroko rozumianego zarządzania spółką.

Spółka Krezus S.A. (Spółka, Krezus) jako spółka publiczna podlega zasadom powyższego zbioru i zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. załącza do raportu rocznego oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. Pełny tekst zbioru zasad znajduje się na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) w zakładce „REGULACJE” a oświadczenia Spółki na korporacyjnej stronie internetowej [www.krezus.com](http://www.krezus.com) w sekcji RELACJE INWESTORSKIE w zakładce ŁAD KORPORACYJNY.

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

Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego DPSN w następującym zakresie:

### **I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

Zasada numer 5 nie jest stosowana, ponieważ ustalanie wynagrodzenia dla członków organów nadzorujących i zarządzających należy do suwerennej decyzji odpowiednio walnego zgromadzenia i rady nadzorczej.

Zasada numer 12 jest stosowana częściowo, ponieważ Spółka nie umożliwia wykonania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia.

### **II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

Zasada numer 1 ust. 5 nie jest stosowana, ponieważ stosowanie jej jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej przed odbyciem zgromadzenia, w terminie umożliwiającym umieszczenie informacji o tych kandydatach na

stronie internetowej. Jeśli spółka otrzyma uzasadnienie wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów i ich zgodą na publikację, informacje te, zostaną umieszczone na stronie internetowej.

Zasada numer 1 ust. 9a nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie zamieszcza na stronie internetowej zapisu z przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Zasada numer 1 ust. 11 nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie publikuje oświadczeń członków Rady Nadzorczej o powiązaniach z akcjonariuszami reprezentującymi co najmniej 5% głosów, gdyż członkowie Rady Nadzorczej nie mają obowiązku ich składać. Jednak na stronie internetowej Spółki publikowane są życiorysy członków Rady Nadzorczej wraz z przebiegiem ich kariery zawodowej i aktualnym miejscem zatrudnienia, co w większości wypadków obrazuje powiązania z akcjonariuszami.

Zasada numer 1 ust. 14 nie jest stosowana, ponieważ wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jak i zmiana takiego podmiotu należy do suwerennych decyzji rady nadzorczej i nie podlega żadnym regulacjom, poza regulacjami ustawowymi, tj. ustawą o biegłych rewidentach.

### III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada numer 2 jest stosowana, ponieważ stosowanie jej jest uwarunkowane gotowością członka rady nadzorczej do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zarząd Spółki informuje, że w przypadku złożenia przez członka rady nadzorczej stosownego oświadczenia zamieści je na korporacyjnej stronie internetowej.

### IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada numer 10 nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie umożliwia udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia.

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

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

Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej. Dane finansowe,

które są podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja Sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Grażyna Wanda Karkosik	16 757 981	30,64%	16 757 981	30,64%
Pozostali akcjonariusze	9 595 011	17,53%	9 595 011	17,53%
Razem	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Taleja Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	16 757 981	30,64%	16 757 981	30,64%
Pozostali akcjonariusze	11 073 511	20,24%	11 073 511	20,24%
Razem	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

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

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Nie występują.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

### a. Sposób działania walnego zgromadzenia

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

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie umieszczane na stronie internetowej Spółki oraz poprzez przekazanie raportu bieżącego do

instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

- podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

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

#### b. Zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia

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

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

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

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

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

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie

spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgromadzenie może swoją uchwałę przyjętą wcześniej zmienić albo uchylić.

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

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

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

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

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

Głosowanie nad uchwałami jest jawne.

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

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

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

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia odczytuje treść podjętej uchwały.

Spółka nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.

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

## Zarząd

Zmiany w składzie Zarządu

- a. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 2 kwietnia 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Wiesław Jakubowski.
- b. W okresie od 2 kwietnia 2013 roku do 30 listopada 2014 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Konzal.

- c. W dniu 6 listopada 2014 r. p. Paweł Konzal złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki z dniem 28 listopada 2014 r.,
- d. W dniu 13 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki 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. Ponadto, na podstawie podjętej w dniu 13 lutego 2015 r. przez Radę Nadzorczą Jednostki 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 Spółki działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami ujętymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu.

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

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 30 listopada 2014 roku skład osobowy Rady Nadzorczej 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.

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku, gdy w trakcie kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały dokonać wyboru nowego członka. Wybór nowego członka Rady Nadzorczej w trybie określonym powyżej

wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę z udziałem członka wybranego w powyższym trybie. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na kwartał.

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

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

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

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

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

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

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

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

- a. ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- b. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;

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

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

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

---

Damian Pakulski  
Prezes Zarządu

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku



## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI**

Zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259), Zarząd Krezus Spółka Akcyjna (Spółka) niniejszym oświadcza, że:

1. zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne Krezus S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Krezus S.A. Jednocześnie roczne sprawozdanie z działalności Zarządu Krezus S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Krezus S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
2. 4AUDYT sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Krezus S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

Damian Pakulski  
Prezes Zarządu Krezus S.A.

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku