



KREZUS S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 roku DO 30 LISTOPADA 2014 roku

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE KREZUS (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	962 826	292 808	229 386	70 157
Zyski/ (Straty) z działalności inwestycyjnej	(26 414)	6 904	6 293	1 654
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(39 303)	4 410	(9 364)	1 057
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(39 305)	4 410	(9 364)	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)	(0,72)	0,08	0	0,02
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	(0,72)	0,08	0	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 857)	(11 157)	(1 634)	(2 729)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 441	11 256	3 202	2 753
Aktywa razem	43 316	70 400	10 359	17 220
Zobowiązania razem	24 582	12 359	5 879	3 023
Zobowiązania długoterminowe	183	158	183	39
Zobowiązania krótkoterminowe	24 399	12 201	5 835	2 984
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	18 733	58 041	4 480	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)	0,34	1,29	0,08	0,31

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2013 roku DO 30 LISTOPADA 2014 roku

Dla akcjonariuszy KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) Zarząd oraz Rada Nadzorcza jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 listopada 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 43 316 tys. złotych	4
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r. - wariant porównawczy wykazujący całkowitą stratę netto oraz całkowity ujemny dochód w wysokości 39 282 tys. zł	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r. wykazało zmniejszenie kapitału Spółki w kwocie 39 308 tys. zł	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 032 tys. zł	9
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	10

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

Niniejszym Zarząd KREZUS S.A. zatwierdza załączone „Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 30.11.2014 r.

Damian Pakulski
Prezes Zarządu

Małgorzata Sochocka
Główny Księgowy

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku

JEDNOSTKOWE 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>	467	34
Pozostałe wartości niematerialne	<u>1</u>	4	0
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	<u>4</u>	400	1 860
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	<u>4</u>	3 976	6 374
Inwestycje w aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej			2 947
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>23</u>	183	158
Aktywa trwałe razem		5 030	11 372
Aktywa obrotowe			
Zapasy	<u>6</u>	465	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>7</u>	10 027	3 032
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>4</u>	21 983	47 265
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	-		0
Udzielone pożyczki	<u>4</u>	5 633	7 576
Pozostałe aktywa	<u>8</u>	9	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9</u>	93	1 140
Aktywa obrotowe razem		38 210	59 013
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	76	15
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		76	15
Aktywa razem		43 316	70 400

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
Kapitał zapasowy	<u>13</u>	65 909	65 909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(13 364)	(17 748)
Zysk/strata netto	-	(39 282)	4 410
Razem kapitał własny		18 733	53 632
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczoney	<u>23</u>	183	158
Zobowiązania długoterminowe razem		183	158
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	26	585
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	<u>4</u>	23 214	11 526
Rezerwy krótkoterminowe	<u>14</u>	1 122	10
Pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	38	80
Zobowiązania krótkoterminowe razem		24 400	136
Zobowiązania razem		24 583	136
Pasywa razem		43 316	53 768

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant 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>	962 826	292 808
Wartość sprzedanych akcji	<u>17</u>	(972 770)	(289 791)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(9 944)	3 017
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	<u>18</u>	(15 450)	3 888
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(25 394)	6 904
Przychód ze sprzedaży towarów i usług	-	1 306	
Pozostałe przychody operacyjne	<u>19</u>	1 269	2 884
Amortyzacja	<u>21</u>	(154)	(14)
Zużycie surowców i materiałów	<u>21</u>	(199)	(38)
Usługi obce	<u>21</u>	(5 218)	(1 481)
Koszty świadczeń pracowniczych	<u>21</u>	(2 690)	(393)
Podatki i opłaty	-	(186)	(31)
Pozostałe koszty	<u>21</u>	(583)	(33)
Inne koszty operacyjne	<u>20</u>	(4 372)	(4 712)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(36 221)	3 087
Przychody finansowe	<u>22</u>	7 485	1 553
Koszty finansowe	<u>22</u>	(10 569)	(160)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(39 305)	4 480
Podatek dochodowy	<u>23</u>		(70)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(39 305)	4 410
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	23	
Zysk (strata) netto		(39 282)	4 410
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite (ujemne) dochody		(39 282)	4 410

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2013 r.	5 470	0	1 992	63 918	(13 338)	58 041
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty					(26)	(26)
Wynik netto roku bieżącego					(39 282)	(39 282)
Stan na 30.11.2014 r.	5 470	0	1 992	63 918	(52 656)	18 733

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 r.	5 470	0	1 992	63 918	(17 748)	53 632
Podział wyniku finansowego						0
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						0
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						0
Pozostałe korekty						0
Wynik netto roku bieżącego					4 410	4 410
Stan na 31.12.2012 r.	5 470	0	1 992	63 918	(13 338)	53 041

JEDNOSTKOWE 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	962 002	292 491
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	953 880	289 090
Odsetki	1 978	41
Wpływy z udzielonych pożyczek	5 977	2 400
Inne wpływy	167	960
Wydatki	(968 874)	(303 648)
Wydatki z tytułu usług obcych	(5 803)	(1 481)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(950 420)	(295 472)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		0
Udzielone pożyczki	(6 788)	(5 200)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług	(554)	
Nabycie zapasów	(525)	
Inne wydatki operacyjne	(4 501)	(1 495)
Podatek dochodowy zapłacony	(283)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 872)	(11 157)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki	(7 616)	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(513)	
Inne wydatki inwestycyjne	(1 151)	
Przejęcie/nabycie jednostek zależnych	(5 951)	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(7 616)	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	17 390	11 366
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	17 390	11 366
Wydatki	(3 949)	(110)
Spłata pożyczek	(3 500)	
Spłata odsetek	(449)	(110)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	13 441	11 256
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 047)	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 140	1 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	93	1 140

1. Podstawowe informacje o KREZUS S.A.

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

Siedziba Spółki mieści się w Toruniu, przy ul. 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 Spółki jest:

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

KREZUS S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. W skład Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. na dzień 30 listopada 2014 roku wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział KREZUS S.A. w kapitałach spółek z Grupy kapitałowej KREZUS S.A.	Udział KREZUS S.A. w kapitałach spółek z Grupy kapitałowej KREZUS S.A.
	30 listopada 2014	31 grudnia 2012
Spółki zależne bezpośrednio:		
Krezus Exploration Guinee SA	90,00 %	

Krezus Mining Guinee SA	85,00%	
PT. Jeanette Indonesia	88,77%	
Gold Investments sp. z o.o.	95,83%	50,00%
eCoffee sp. z o.o.		100,00%
Spółki współzależne		
Mineralis sp. z o.o.	50,00%	

Na podstawie art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości, KREZUS S.A. sporządza Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/ MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

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.

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

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.

Ponadto, na podstawie podjętej w dniu 13 lutego 2015 r. przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały nr 1/02/15 p. Damian Pakulski został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Jednostki przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 r.

Zarząd

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 27 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 01/02/2013 zdecydowała o odwołaniu z dniem 2 kwietnia 2013 r. z funkcji Prezesa Zarządu p. Wiesława Jakubowskiego i powołaniu na to stanowisko p. Pawła Konzala,
- w dniu 6 listopada 2014 r. p. Paweł Konzal złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki z dniem 28 listopada 2014 r.,
- w dniu 13 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 1/02/15 postanowiła oddelegować p. Damiana Pakulskiego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Jednostki przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 r.

4. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. 2009, Nr 33, poz. 259).

Na podstawie Art.55 ust. 7 Ustawy o rachunkowości KREZUS począwszy od 1 stycznia 2008 roku sporządza Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Spółki zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Jednostkowe 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 operacyjna nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki, chyba że zaznaczono inaczej.

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

Wybrane pozycje Jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2012 roku 4,0882 PLN/EURO oraz 30 listopada 2014 roku 4,1814 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 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).

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

Sporządzenie Jednostkowego sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd Jednostki.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie Jednostkowego sprawozdania finansowego. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzone metodą bezpośrednią.

7. Korekta błędów

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za rok obrotowy 01.01.2013 r. – 30.11.2014 r. nie wystąpiła istotna korekta błędów.

8. Zmiany szacunków

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

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

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

10. Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2013 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2013 roku:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wysięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 13 marca 2011 roku, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku. Zmiana ta określa, w jaki sposób jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy rozliczają pożyczki rządowe z oprocentowaniem poniżej stopy rynkowej na moment przejścia na MSSF. Zmiana ta dodaje również zwolnienie od retrospektywnego stosowania MSSF jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy w taki sam sposób jak w przypadku zwolnień przyznanym jednostkom obecnie sporządzającymi sprawozdanie finansowe według MSSF w

- momencie, gdy wymóg ten został włączony w 2008 roku do MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.
 - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.
 - Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.
 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w innych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie). Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) ponownego zastosowania MSSF 1, (ii) kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1, (iii) doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, (iv) klasyfikacji urzędzeń na potrzeby serwisów, (v)

wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom, (vi) Informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 roku, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10 kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 12 będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia

- narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
 - MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych opublikowane przez RMSR w dniu 28 czerwca 2012 roku, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany te mają na celu dostarczenie dodatkowych objaśnień na temat przepisów przejściowych w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w taki sposób, aby „ograniczyć wymogi przekształcenia danych porównawczych tylko do poprzedzającego okresu porównawczego”. Wprowadzono również zmiany do MSSF 11 i MSSF 12 w celu eliminacji wymogów prezentowania danych porównawczych za okresy wcześniejsze niż bezpośrednio poprzedzający okres.
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” jednostki inwestycyjne, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 31 października 2012 roku, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.
 - Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany o niewielkim zakresie do MSR 36 dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób, aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar

RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na 24.04.2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 października 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Dnia 19 listopada 2013 roku RMSR wydała kolejną serię zmian do rachunkowości instrumentów finansowych. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat. Zmiany z listopada 2013 roku wprowadzą istotne zmiany w rachunkowości zabezpieczeń, pozwalają na zastosowanie ujmowania własnego ryzyka kredytowego bez konieczności zmiany innych zasad rachunkowości instrumentów finansowych oraz usuwają obowiązującą datę wejścia w życie MSSF 9 (określona wcześniej na 1 stycznia 2015 r.).
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

- rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowanych głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczenia zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowanych głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; (ii) zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; (iii) zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz (iv) doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40 dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.
 - Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” opublikowana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.
 - MSSF14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
MSSF 14 obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 stycznia 2014 r. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Nowy standard pozwala na kontynuację stosowania zasad rachunkowości działalności opartej na regulowanych stawkach w przypadkach, gdy zezwalały na to poprzednio stosowane ogólnie akceptowalne zasady rachunkowości. Standard wprowadza odrębną prezentację odroczonego salda z regulowanej działalności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w celu wyodrębnienia tych kwot. MSSF 14 wprowadza wymagania dotyczące ujawniania informacji, pozwalające użytkownikom na dokonywanie oceny charakteru i ryzyka związanego z formą regulacji stawek, na podstawie której ujmowane są odroczone salda z regulowanej działalności.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

a) inwestycje w podmioty zależne

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

Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.

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

d) Pozostałe należności

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

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**

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciła 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

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 Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

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

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

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 KREZUS S.A.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

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 KREZUS S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

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

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

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

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

q) Zyski / (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 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 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.

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

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących

koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych

porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, jest istotne.

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

Najważniejszym z nich jest określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego.

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

Na każdy dzień bilansowy KREZUS dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przestanków, 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.

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut:

KREZUS ponosi ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ze względu na fakt udzielania spółkom zależnym pożyczek krótkoterminowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieranymi w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Spółkę wyniki.

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	IDR	GNF	
Stan na 30.11.2014						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług						3 340
Udzielone pożyczki		29	958			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3	15	27	1 040	63
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		32	973	27	1 040	3 403

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN, IDR do PLN oraz GNF do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN, USD/PLN, IDR/PLN oraz GNF/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	razem
Wzrost kursu walutowego	10%	13	327	0	0	340
Spadek kursu walutowego	-10%	-13	-327	0	0	-340

- ryzyko zmiany stopy procentowej:

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

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

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

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

finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		30.11.2014	
Wzrost stopy procentowej	1%		81
Spadek stopy procentowej	-1%		-81

- ryzyko cenowe:

Ryzyko cenowe w KREZUS S.A. związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Spółki dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		30.11.2014	
Wzrost ceny	1%		220
Spadek ceny	-1%		-220

- ryzyko kredytowe:

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

- ryzyko utraty płynności:

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej 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.

14. Segmenty operacyjne

W roku obrotowym 01.01.2013 – 30.11.2014 Krezus S.A. swoją działalność prowadził przede wszystkim w segmencie inwestycyjnym, który zawiera:

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

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

30.11.2014	Aktywa	Przychody	Zysk/strata
Działalność inwestycyjna	43 316	972 886	(39 282)
31.12.2012	Aktywa	Przychody	Zysk/strata
Działalność inwestycyjna	70 400	297 245	4 410

Działalność inwestycyjna prowadzona jest przede wszystkim na terenie kraju.

Krezus SA była 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 bezpośrednie na dzień 30.11.2014 r. 877 tys. zł
3. ujęty zysk w okresie sprawozdawczym: 405 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała zaliczek z tytułu realizacji kontraktu długoterminowego.

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	0	0
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia		
Umorzenie		
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	0	0
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	19	19
Umorzenie	15	15
Wartość bilansowa netto na dzień 30.11.2014 roku	4	4
Stan na dzień	31.12.2012	
Wartość bilansowa brutto	0	0
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	0	0
Wartość bilansowa netto	0	0
Stan na dzień	30.11.2014	
Wartość bilansowa brutto	25	25
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	21	21
Wartość bilansowa netto	4	4

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 15 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	0	0	2	36	0	0	0	38
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			10					10
Umorzenie			(3)	(10)				(13)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	0	0	8	26	0	0	0	34
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	0	0	8	26	0	0	0	34
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			569	13	4			586
Zmniejszenie z tytułu zbycia				(14)				(14)
Umorzenie			(125)	(13)	(1)			(139)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.11.2014 roku			452	12	3			467
Stan na dzień	31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	0	0	15	50	0	0	0	65
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	0	0	(7)	(24)	0	0	0	(31)
Wartość bilansowa netto	0	0	8	26	0	0	0	34
Stan na dzień	30.11.2014							
Wartość bilansowa brutto			584	13	4			601
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(132)	(1)	(1)			(134)
Wartość bilansowa netto			452	12	3			467

Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 139 tys. zł.
 Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania.

Nota 3 – Leasing operacyjny

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

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 do 30.11.2014 Spółka 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 zależnych, współzależnych, stowarzyszonych

Udziały w jednostce zależnej KREZUS EXPLORATION GUINEE SA

KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	Okres zakończony 30.11.2014	Okres zakończony 31.12.2012
wartość udziałów	33	0
wartość udziałów w cenie nabycia	47	0
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(14)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	(14)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	0	0

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.

Udziały w jednostce zależnej KREZUS MINING GUINEE SA

KREZUS MINING GUINEE SA	Okres zakończony 30.11.2014	Okres zakończony 31.12.2012
wartość udziałów	298	0
wartość udziałów w cenie nabycia	328	0
objęcie udziałów		0
odpis aktualizujący wartość udziałów	30	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	(30)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		0

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.

Udziały w jednostce zależnej PT. JEANETTE INDONESIA

PT. JEANETTE INDONESIA	Okres zakończony 30.11.2014	Okres zakończony 31.12.2012
wartość udziałów	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	5 062	0
objęcie udziałów	0	0
odpis aktualizujący wartość udziałów	(5 062)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu	(5 062)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	0	0

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.

Udziały w jednostce zależnej GOLD INVESTMENTS sp. z o.o.

Gold Investments sp. z o.o.	Okres zakończony 30.11.2014	Okres zakończony 31.12.2012
udziały	0	0
wartość udziałów w cenie nabycia	575	25

odpis aktualizujący wartość udziałów	(575)	(25)
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(25)	0

Spółka Gold Investment 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.

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

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 Mineralis sp. z o.o. nie otrzymała w/w koncesji.

Udziały w spółkach nienotowanych Spółka wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Krezus S.A. nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej. Krezus S.A. rozważa możliwość likwidację spółki PT Jeanette Indonesia lub sprzedaż udziałów tej spółki ze względu na zakaz eksportu z Indonezji nieprzetworzonej rudy, który obowiązuje od 12 stycznia 2014 roku. przyszłości.

Nota 4.2 - Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności
 Bony dłużne na dzień 30 listopada 2014 r.

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	311

Bony dłużne na dzień 31 grudnia 2012 r.

emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	571

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	3 976	6 374
- od jednostek powiązanych	3 976	6 374
bony imienne - wartość nominalna	10 000	10 000
odsetki naliczone od bonów (SCN)	311	571
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(6 335)	(4 197)
- od pozostałych jednostek	0	0

Nota 4.3 - 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 4.4 - Należności i pożyczki

Spółka 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	10 027	3 032
Pożyczki	5 633	7 576
Należności i pożyczki krótkoterminowe	15 660	10 608

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	4 285	11 380
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	5 070	1 551
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(1 080)	(4 590)
Sprzedż jednostek zależnych (-)		
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	22 041	13 766
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu	6 190	2 226
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	10 218	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	16 408	6 190
Wartość bilansowa na koniec okresu	5 633	7 576

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.11.2014 r. KREZUS S.A. udzielił następujących pożyczek:

- Pożyczka w kwocie 3 845 tys. PLN udzielona spółce zależnej Krezus Mining Guinee S.A oprocentowana w wysokości 2 % + WIBOR 1 M , termin spłaty wraz z odsetkami przypada na 01.02.2015 roku;
- Pożyczka w kwocie 400 tys. PLN udzielona spółce zależnej Gold Investment sp. z o.o. oprocentowana w wysokości 5% wartości pożyczki za cały okres na jaki została udzielona, termin spłaty pożyczki upływa 31.12.2014 roku;
- Pożyczka w kwocie 40 tys. PLN udzielona spółce zależnej Krezus Exploration Guinee S.A. oprocentowana w wysokości 2 % + WIBOR 1 M, termin spłaty pożyczki upływa 01.02.2015 roku.

Nota 4.5 - Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w poniższej tabeli

Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	< 1 rok	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	20 757			(16 408)	4 349
jednostki powiązane	4 349				4 349
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	17 811				17 811
- pożyczka zaciągnięta	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
jednostki powiązane	1 200				1 200
- kredyt inwestycyjny i obrotowe					0

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	30.11.2014	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte w tym	23 214	11 526
Kredyt inwestycyjny		
Kredyty obrotowe	17 811	3 299
Pożyczka zaciągnięta od podmiotów powiązanych	5 394	8 227

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	23 214	11 526
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	23 214	11 526

Wyszczególnienie	Stan na dzień		Stan na dzień	
	30.11.2014		31.12.2012	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		23 214		11 526
Kredyty razem		23214		11 526

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

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

W okresie sprawozdawczym KREZUS S.A. nie zaciągał nowych pożyczek od 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	4 349	7 576	4 349	7 576
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	11 311	3 032	11 311	3 032
Akcje spółek notowanych	21 983	47 265	21 983	47 265
Zobowiązania finansowe	23 214	11 526	23 214	11 526
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług oraz pozostałe	26	585	26	585

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

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

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w bilansie w zamortyzowanym koszcie.

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<i>Stan na 30.11. 2014</i>					

Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	21 983			
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
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

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

Wyłączenie z bilansu

Na dzień 30.11.2014 r. Spółka 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.

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 - 193 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. Spółka nie tworzyła ani też nie zmniejszała 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)	10 637	3 032
Należności z tytułu zapłaty za akcje	8 945	2 999
Należności z tytułu towarów, robót i usług	1 692	32
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe należności	674	0
Należności z tytułu podatków i inne	674	
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności ogółem, z tego	11 311	3 032
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	11 311	3 032

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	9	1	0
	9	1	0	0

Nota 9 – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2012 PLN'000
Kasa	26	21
środki pieniężne na rachunku bankowym	67	1 020
Razem	93	1 041

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

Nota 10 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nota 10.1 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014	31.12.2012
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 098	15
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 098	15
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 022)	0
Stan na koniec okresu	76	15

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Spółka zaprezentowała składniki majątku nabyte w ramach windykacji 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	47	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	47	
Koszty działalności operacyjnej	24	
I. Amortyzacja	0	
II. Zużycie materiałów i energii	0	
III. Usługi obce	0	
IV. Podatki i opłaty	0	
V. Wynagrodzenia	0	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24	
Zysk (Strata) ze sprzedaży	3	
Pozostałe przychody operacyjne	0	
Pozostałe koszty operacyjne	0	

Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	3	
Przychody finansowe	0	
Koszty finansowe	0	
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	23	

Nota 10.3. Działalność zaniechana – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2013 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy	27	
Wpływy ze sprzedaży towarów	27	
Wydatki	(1 142)	
Wydatki z tytułu usług obcych		
Wydatki na wynagrodzenia		
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne		
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(1 142)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 115)	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	0	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki	0	
Odsetki zapłacone	0	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	0	
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 115)	

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 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 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 spółka nie posiadała akcji własnych.

Nota 13 – Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.11.2014	Stan na 31.12.2012
Kapitał zapasowy na początek okresu	65 910	65 910
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	65 910	65 910

Nota 14 – Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy PLN'000	Pozostałe rezerwy PLN'000	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy PLN'000	Razem PLN'000
Stan rezerwy na 01.01.2013 roku	9	0	158	167
Rezerwy utworzone	39	1 084	25	1 148
Rezerwy wykorzystane				0
Rezerwy rozwiązane	(10)		0	(10)
Stan rezerw na 30.11.2014 roku, w tym	38	1 084	183	1305
- rezerwy krótkoterminowe	38	1 084		1 122
- rezerwy długoterminowe			183	183
Stan rezerwy na 01.01.2012 roku	15	0		15
Rezerwy utworzone		0	158	158
Rezerwy wykorzystane				0
Rezerwy rozwiązane	(6)			(6)
Stan rezerw na 31.12.2012 roku, w tym	9	0	158	167
- rezerwy krótkoterminowe	9	0		9
- rezerwy długoterminowe			158	158

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	26	585
Pozostałe zobowiązania	38	80
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
Zobowiązania ogółem, z tego	64	665
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	64	665

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota 16 - Przychody 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	962 826	292 808
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	962 826	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	962 826	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	962 826	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	962 826	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	962 826	292 808
- w tym: od jednostek powiązanych		11 955

Nota 17 - Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	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 - Aktualizacja wartości akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	11 444	8 490
Wycena bilansowa akcji koszty	(17 456)	(4 234)
w tym od jednostek powiązanych		
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		1 847
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	(9 438)	(2 214)
Aktualizacja wartości akcji ogółem	(15 450)	3 888

Nota 19 – Przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizujących należności	1 080	
b) pozostałe, w tym:	189	2 884
- odszkodowania		2 480
- inne	189	404
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 269	2 884

Nota 20 – Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.11.2014 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		(1 445)
b) pozostałe, w tym:		(3 267)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 022)	
- odpisy aktualizujące wartość należności	(1 068)	(3 200)

- kary		
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- koszt projektu Indonezja	(1 933)	
- opłaty procesowe	(200)	
- inne	(149)	(67)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(4 372)	(4 712)

Nota 21 – Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
a) amortyzacja	(154)	(14)
b) zużycie materiałów i energii	(199)	(38)
c) usługi obce	(5 218)	(1 481)
d) podatki i opłaty	(186)	(31)
e) koszty świadczeń pracowniczych	(2 690)	(393)
f) pozostałe koszty rodzajowe	(583)	(33)
Koszty według rodzaju, razem	(9 030)	(1 990)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		

Nota 22 – Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.11.2014 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000
Przychody finansowe	7 485	1 553
- z tytułu odsetek	5 936	1 490
- odwrócenie odpisu aktualizującego	1 386	
- różnice kursowe	71	
- pozostałe	92	63
Koszty finansowe	(10 569)	(160)
- z tytułu odsetek	(557)	(160)
- z tytułu aktualizacji odsetek	(4 375)	
Z tytułu odpisu aktualizującego aktywa finansowe	(5 637)	
- pozostałe		
Przychody (koszty) finansowe netto	(3 084)	1 393

Nota 23 – Podatek dochodowy

Nota 23.1 - 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 KREZUS S.A. 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- 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.

Nota 23.2 - Odroczonego 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	158
Wycena bilansowa		
Wycena ujawnionych nieruchomości		
Leasing		
Inne		
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	183	158
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 24 – zysk na akcję

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

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

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

	od 01.01. 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
Rozwadniający 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	(39 305)	4 410
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,72)	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	23	
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0	
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	(39 282)	4 410
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,72)	0,08

Nota 25 – Dywidenda

KREZUS S.A. nie wpłacał dywidendy.

Nota 26 – Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wyszczególnienie		KREZUS S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	10 000	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Udzielone pożyczki	Gold Investments Sp. z o.o.	1 671	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Udzielone pożyczki	Krezus Mining Guinee SA	3 485	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Udzielone pożyczki	Krezus Exploration Guinee SA	41	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Należności z tytułu	Krezus Mining Guinee SA	0	

dostaw, robót i usług	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Pożyczki zaciągnięte	Pozostałe osoby powiązane	5 394	
	Ecoffee Sp. z o.o.	8	
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	778	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	Krezus Mining Guinee SA	71	
	Krezus Exploration Guinee SA	1	
	Gold Investments Sp. z o.o.	408	
Świadczenia na rzecz osób	zarządzających	902	
	nadzorujących	298	

Nota 27 – aktywa i zobowiązania warunkowe
 Nie wystąpiły

Nota 28 – zarządzanie kapitałem

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

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

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

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	30.11.2014	31.12.2012
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	18 733	58 041
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	18 733	58 041
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	18 733	58 041
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		
Leasing finansowy		
Źródła finansowania ogółem	18 733	58 041
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	1,00	1,00
<i>EBITDA</i>		

	30.11.2014	31.12.2012
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(36 221)	3 087
Amortyzacja	154	14
EBITDA	(36 067)	3 101
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne Leasing finansowy	23 214	11 526
Dług	23 214	11 526
Wskaźnik d ługu do EBITDA	(1,55)	0,27

Nota 29 - Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, 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.

Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13.02.2015 Rada Nadzorcza Spółki Krezus S.A. oddelegowała Pana Damiana Pakulskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy.

Damian Pakulski
Prezes Zarządu

Małgorzata Sochocka
Główny księgowy

Toruń, dnia 16 lutego 2015 roku