



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO**

**REWIDENTA**

**ORAZ**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA**

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA**

**FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**KREZUS S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 17 marca 2016 r.



think global · think tgs

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 GRUDNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R. .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	16

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Krezus S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. **Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.** (dalej Grupa Kapitałowa), dla której **Krezus S.A.** z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Włocławskiej 187 jest Jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
  - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **42 844 tys. zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje stratę netto w wysokości **3 085 tys. zł** oraz ujemny całkowity dochód w wysokości **3 254 tys. zł**, w tym stratę netto oraz ujemny całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej odpowiednio w wysokości **2 507 tys. zł** i **2 676 tys. zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 283 tys. zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 999 tys. zł**,
  - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
- Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
- Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych PT. JEANETTE INDONESIA (Indonezja), Krezus Mining Guinee S.A. (Republika Gwinei) oraz Krezus Exploration Guinee S.A. (Republika Gwinei) są, zgodnie z otrzymaną od Zarządu Jednostki dominującej, ostatnimi podpisanymi sprawozdaniami finansowymi tychże jednostek zależnych. Zostały one sporządzone odpowiednio na dzień 30 czerwca 2014 r. w przypadku PT. JEANETTE INDONESIA oraz na dzień 31 maja 2015 r. w przypadku Krezus Mining Guinee S.A. i Krezus Exploration Guinee S.A. Nie dotyczą one zatem stanu majątkowego oraz finansowego na ten sam dzień bilansowy, na jaki zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak również przedział czasowy między datą tychże sprawozdań finansowych a datą skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dłuższy niż trzy miesiące, co nie wypełnia postanowień par. B92 i B93 MSSF 10. Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, według swojej wiedzy oraz najlepszej wiary, iż od 30 czerwca 2014 r. w przypadku PT. JEANETTE INDONESIA oraz od 31 maja 2015 r. w przypadku spółek z siedzibą w Republice Gwinei do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły znaczne transakcje lub zdarzenia gospodarcze, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej wymienionych podmiotów, jak i na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

7. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, poza powyższym zastrzeżeniem, we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r.,
  - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 oraz zgodnie z przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości i na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
8. Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz wyniku finansowego wyżej wspomnianych spółek zależnych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 12% sumy bilansowej oraz 84% wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych (w wartościach bezwzględnych). 82% wartości podanego powyżej udziału wyniku finansowego spółek zależnych w wyniku finansowym Grupy stanowią odpisy z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych. Powyższe nie narusza przepisów art. 64 Ustawy o rachunkowości. W ramach prowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji istotnych pozycji tych sprawozdań.
9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 17 marca 2016 r.

## **RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 GRUDNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.**

### **I. INFORMACJE PODSTAWOWE**

#### **1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ**

Jednostka dominująca Krezus S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Toruniu, przy ulicy Włocławskiej 187. W badanym okresie na podstawie Uchwały Zarządu Jednostki dominującej nr 1/10/2015 z dnia 5 listopada 2015 r. nastąpiła zmiana adresu spółki z adresu w Toruniu przy ul. M. Skłodowskiej – Curie na adres w Toruniu przy ul. Włocławskiej 187.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 r. W związku ze zmianą siedziby Jednostki dominującej w dniu 22 sierpnia 2008 r. 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.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5261032881 oraz symbol REGON 011154542.

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- nabywanie innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- handel metalami i metalami złomu.

W dniu 14 października 2015 r. Jednostka dominująca otrzymała od Prezydenta Miasta Torunia zezwolenie na zbieranie i transport odpadów, co zapoczątkowało rozpoczęcie przez nią w ostatnim kwartale badanego roku prowadzenia nowej działalności, tj. handlu metalami i metalami złomu.

Przedmiotem działalności spółek zależnych i współzależnych są następujące rodzaje działalności:

- przeprowadzanie badań naukowych z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych i innych,
- organizacja i przeprowadzenie eksploatacji złóż rudy niklu,
- produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych.

Jednocześnie w związku z epidemią eboli Zarząd Jednostki dominującej podjął w badanym okresie decyzję o odstąpieniu od realizacji projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Republiki Gwineji, w związku z czym wstrzymana została działalność spółek zależnych KREZUS MINING GUINEE S.A. oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE S.A. w tym zakresie. Powyższe zostało szczegółowo opisane w innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 5 470,3 tys. zł i dzielił się na 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej na dzień wydania niniejszego raportu posiadających bezpośrednio i pośrednio powyżej 5% udziału głosów przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Taleja sp. z o.o.	51,8	28 350 000	0,10	2 835,00
Grażyna Karkosik	23,1	12 621 710	0,10	1 262,17
Roman Karkosik i podmioty zależne	9,9	5 431 528	0,10	543,15
Pozostali	15,2	8 299 754	0,10	829,98
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 702 992</b>	-	<b>5 470,3</b>

Zgodnie ze Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd Jednostki dominującej na dzień wydania opinii był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił p. Jacek Ptaszek.

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

- 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. w związku ze złożoną wcześniej rezygnacją ze stanowiska Prezesa Zarządu KREZUS S.A. pana Pawła Konzala (z dniem 28 listopada 2014 r.),
- w dniu 18 maja 2015 r. Rada Nadzorcza, działając zgodnie z postanowieniami pkt 12.2 statutu Spółki, powołała do składu Zarządu p. Damiana Pakulskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu; z uwagi na powyższe p. Damian Pakulski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Jednostki,
- w dniu 14 października 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 1/10/2015 odwołała z pełnienia funkcji Prezesa p. Damiana Pakulskiego,
- w dniu 14 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 2/10/2015 powołała do pełnienia funkcji Prezesa p. Jacka Ptaszka.

W okresie badanym prokurę w Jednostce dominującej sprawował p. Wiesław Jakubowski. W dniu 20 października 2015 r. Zarząd na podstawie uchwały nr 2/10/2015 zdecydował o zmianie prokury z prokury samoistnej na prokurę łączną.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jerzy Popławski	Przewodniczący RN
Mariusz Królikowski	Sekretarz RN
Halina Chełminiak	Członek RN
Natalia Siałkowska	Członek RN
Jan Woźniak	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- 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.,
- w dniu 18 maja 2015 r. p. Damian Pakulski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Jednostki w związku z powołaniem, zgodnie z postanowieniami pkt 12.2 statutu Spółki, do składu Zarządu oraz objęciem funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 13 lipca 2015 r. Członkowie Rady Nadzorczej dokonali wyboru nowego Członka Rady Nadzorczej p. Marcina Tobiasza;
- w dniu 14 października 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej p. Agnieszki Zielińskiej - Dalasińskiej, p. Stanisława Rychlickiego, p. Andrzeja Jasińskiego, p. Małgorzaty Krauze oraz p. Marcina Tobiasza. Jednocześnie do Rady Nadzorczej powołano wówczas p. Jerzego Popławskiego (na Przewodniczącego Rady Nadzorczej), p. Mariusza Królikowskiego (na Sekretarza Rady Nadzorczej), p. Jana Woźniaka, p. Halinę Chełminiak i p. Natalię Siałkowskiej (na stanowiska Członków Rady Nadzorczej).

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej Krezus S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
KREZUS EXPLORATION GUINEE S.A.	pełna	brak	-	31.05.2015
KREZUS MINING GUINEE S.A.	pełna	brak	-	31.05.2015
PT. JEANETTE INDONESIA	pełna	brak	-	30.06.2014
"Gold Investments" sp. z o.o.	pełna	brak	-	31.12.2015

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Grupy.



### 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 30 listopada 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię z uwagami objaśniającymi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz wyniku finansowego wyżej wspomnianych spółek zależnych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 19% sumy bilansowej oraz 18% wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych. Powyższe nie narusza przepisów art. 64 Ustawy o rachunkowości. W ramach prowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji istotnych pozycji tych sprawozdań.

Zwracamy jednocześnie uwagę, iż znajdujące się w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy Kapitałowej sprawozdanie finansowe spółki zależnej PT. JEANETTE INDONESIA (z siedzibą w Indonezji) nie zostało podpisane przez kierownika tej jednostki. Zarząd Jednostki dominującej wykorzystał w ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez kierownika jednostki dane finansowe tego podmiotu. Objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdanie finansowe PT. JEANETTE INDONESIA (z siedzibą w Indonezji) dotyczą podmiotu, który nie prowadził w okresie objętym sprawozdaniem finansowym działalności operacyjnej i jest przeznaczony do sprzedaży lub likwidacji. Wielkość sumy bilansowej oraz wyniku finansowego tej spółki zależnej, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 0,1% sumy bilansowej oraz 13% wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, że Jednostka dominująca zaprezentowała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych w kwocie 1 981 tys. zł, stanowiące nakłady poniesione przez jednostkę zależną Krezus Mining Guinee SA (z siedzibą w Gwinei) w związku z prowadzonymi w ramach posiadanej koncesji poszukiwawczej badaniami geologicznymi w celu uzyskania w przyszłości koncesji wydobywczej. Podmiot ten prowadzi działalność naukowo-wydobywczą w zakresie minerałów kruszcowych i innych. Do dnia wydania niniejszej opinii uzyskał koncesję na poszukiwanie boksytów oraz złota, a jego dalsza działalność uzależniona jest od wyników przeprowadzonych badań geologicznych oraz od uzyskania, w przypadku pozytywnych wyników tych badań, koncesji wydobywczej. Zgodnie z deklaracjami Zarządu Jednostki dominującej, zdobycie powyższej koncesji umożliwi rozpoczęcie prowadzenia komercyjnej działalności gospodarczej przez tę jednostkę oraz osiąganie przez nią zysków netto i wolnych przepływów pieniężnych. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonywał szacunku prawdopodobieństwa zamknięcia prowadzonych badań geologicznych wynikiem pozytywnym oraz uzyskania w związku z tym koncesji wydobywczej.

Wskazujemy zatem na istnienie niepewności w zakresie wartości prezentowanych w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, której rozstrzygnięcie zależy od trudnych do oszacowania zdarzeń przyszłych związanych m.in. z wynikiem prowadzonych badań oraz uzyskaniem koncesji na wydobycie boksytów oraz złota.

Zarząd Jednostki dominującej złożył oświadczenie o braku przesłanek determinujących dokonanie testu na utratę wartość aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, wskazując na plany kontynuowania rozpoczętych prac po wygaśnięciu epidemii w Gwinei, a także na różne możliwe źródła uzyskiwania w przyszłości korzyści ekonomicznych dzięki informacjom pozyskanym w ramach przeprowadzonych prac poszukiwawczych. Z uwagi na powyższe, na podstawie postanowień par. 18-20 MSSF 6 odstąpił od przeprowadzenia testów na utratę wartości zasobów mineralnych polegających na weryfikacji wykonalności i komercyjnej opłacalności prowadzonych projektów”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 listopada 2014 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 czerwca 2015 r.

#### 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20 lipca 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 15 lipca 2015 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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.

Zwracamy uwagę, że badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierało dane finansowe za okres od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r., tj. okres 13 kolejnych miesięcy. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z MSR 1 i stanowiły dane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r., tj. okres 23 kolejnych miesięcy.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym skonsolidowanym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania dokumentację konsolidacyjną, kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

## 7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 ze zm.).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	30.11.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	30.11.2014 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>394</b>	<b>3 553</b>	<b>-89%</b>	<b>1%</b>	<b>8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	308	951	-68%	1%	2%
Pozostałe wartości niematerialne	87	101	-14%	0%	0%
Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych	0	1 981	-100%	0%	5%
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	0	67	-100%	0%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	183	-100%	0%	0%
Należności długoterminowe	0	261	-100%	0%	1%
Pozostałe aktywa	0	8	-100%	0%	0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>36 294</b>	<b>38 398</b>	<b>-5%</b>	<b>85%</b>	<b>91%</b>
Zapasy	4 025	5 618	-28%	9%	13%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 444	10 085	93%	45%	24%
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	10 204	21 983	-54%	24%	52%
Pozostałe aktywa	4	96	-96%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 616	617	324%	6%	1%
<b>Aktywa przeznaczane do sprzedaży razem</b>	<b>6 156</b>	<b>76</b>	<b>8 018%</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	6 156	76	8 018%	14%	0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 844</b>	<b>42 027</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	31.12.2015 (tys. zł)	30.11.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	30.11.2014 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 181</b>	<b>16 464</b>	<b>-20%</b>	<b>31%</b>	<b>39%</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	5 470	5 470	0%	13%	13%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	72	72	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	65 837	65 837	0%	154%	157%
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	(54 056)	(8 907)	507%	-126%	-21%
Zysk/strata netto	(2 507)	(44 924)	-94%	-6%	-107%
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>14 325</b>	<b>17 226</b>	<b>-17%</b>	<b>33%</b>	<b>41%</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli</b>	<b>(1 144)</b>	<b>(763)</b>	<b>50%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>-100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Rezerwa na podatek odroczony	0	183	-100%	0%	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29 205</b>	<b>25 380</b>	<b>15%</b>	<b>68%</b>	<b>60%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 729	518	2549%	32%	1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 284	23 240	-77%	12%	55%
Rezerwy krótkoterminowe	47	1 148	-96%	0%	3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 771	0	-	23%	0%
Pozostałe zobowiązania	374	475	-21%	1%	1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 844</b>	<b>42 027</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.12.2014 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2013 – 30.11.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.12.2014 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2013 – 30.11.2014 (struktura %)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży akcji	299 274	960 526	-69%	100%	100%
Wartość sprzedanych akcji	(304 810)	(970 910)	-69%	-102%	-101%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów</b>	<b>(5 536)</b>	<b>(10 384)</b>	<b>-47%</b>	<b>-2%</b>	<b>-1%</b>
<b>Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej</b>	<b>4 103</b>	<b>(7 881)</b>	<b>-152%</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>
<b>Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>-100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(1 433)</b>	<b>(18 278)</b>	<b>-92%</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>
Przychód ze sprzedaży towarów	37 397	7 492	399%	12%	1%
Wartość sprzedanych towarów	(34 128)	(4 276)	698%	-11%	0%
<b>Zysk (strata) na sprzedaży towarów</b>	<b>3 269</b>	<b>3 216</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	938	1 369	-31%	0%	0%
Amortyzacja	(135)	(706)	-81%	0%	0%
Zużycie surowców i materiałów	(57)	(2 222)	-97%	0%	0%
Usługi obce	(1 202)	(8 894)	-86%	0%	-1%
Koszty świadczeń pracowniczych	(954)	(4 992)	-81%	0%	-1%
Podatki i opłaty	(79)	(223)	-65%	0%	0%
Pozostałe koszty	(80)	(1 593)	-95%	0%	0%
Inne koszty operacyjne	(2 885)	(6 139)	-53%	-1%	-1%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 618)</b>	<b>(38 461)</b>	<b>-93%</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>
Odpis z tytułu wartości firmy	0	(5 062)	-100%	0%	-1%
Przychody finansowe	3 323	6 556	-49%	1%	1%
Koszty finansowe	(4 096)	(9 305)	-56%	-1%	-1%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 392)</b>	<b>(46 272)</b>	<b>-93%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>
Podatek dochodowy	0	0	-	0%	0%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 392)</b>	<b>(46 272)</b>	<b>-93%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>307</b>	<b>463</b>	<b>-34%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 085)</b>	<b>(45 809)</b>	<b>-93%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>
Zysk (strata) netto przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 507)	(44 925)	-94%	-1%	-5%
Udziałom niesprawnym kontroli	(578)	(885)	-35%	0%	0%
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(169)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Całkowity (ujemny) dochód ogółem, w tym przypadający</b>	<b>(3 254)</b>	<b>(45 810)</b>	<b>-93%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(2 676)</b>	<b>(44 925)</b>	<b>-94%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>
<b>Udziałom niesprawnym kontroli</b>	<b>(578)</b>	<b>(885)</b>	<b>-35%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	30.11.2014
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	-7%	-109%
Wskaźnik przyrostu aktywów netto	zmiana stanu akt. netto / stan aktywów netto na początek okresu	-20%	-72%
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe i przeznaczone do sprzedaży - zobowiązania bieżące	12 787	13 094
Wartość aktywów netto na jedną akcję	aktywa netto / liczba akcji (w szt.)	0,3	0,3
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	zysk (strata) netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych	- 0,06	- 0,84
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	69%	61%

#### Komentarz

Wartość majątku Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r. utrzymała się na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku obrotowego. Zmiany zaszły jednak w strukturze aktywów, a dotyczyły one w szczególności odstąpienia przez Zarząd Jednostki dominującej od prowadzenia działalności w zakresie poszukiwania złóż boksytów i innych metali w Gwinei oraz dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych, jak również przeznaczenia do sprzedaży jednej jednostki zależnej i ujęcia jej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z regułami MSSF 5. Ponadto w strukturze majątku w obszarze aktywów obrotowych odzwierciedlenie znalazła zmiana dotycząca rozpoczęcia przez Jednostkę dominującą w ostatnim kwartale badanego roku nowej działalności, tj. handlu metalami i złomem metali, wskutek czego wzrosła wartość należności handlowych i spadła wysokość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Opisane zmiany dotyczyły również struktury zobowiązań krótkoterminowych, tj. wzrosła wysokość zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań finansowych, obejmujących zobowiązania Jednostki dominującej z tytułu faktoringu. Należy jednocześnie zaznaczyć, że wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota 9 771 tys. zł dotyczy faktoringu bez przejęcia ryzyka przez faktora, a do dnia wydania niniejszego raportu wszystkie należności objęte tym finansowaniem zostały uregulowane przez dłużników. Jednocześnie spadły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, co było determinowane głównie uregulowaniem przez Jednostkę dominującą krótkoterminowych kredytów udzielonych na zakup papierów wartościowych. Łącznie struktura finansowania nie uległa jednak istotnym zmianom i na koniec 2015 r. działalność Grupy nadal była finansowana w ponad 60% kapitałem własnym.

Grupę charakteryzowały w badanym okresie wysokie wartości wskaźników płynności w związku z posiadanymi aktywami finansowymi, obejmującymi głównie przeznaczone do obrotu akcje wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wykazanymi w sprawozdaniu finansowym aktywami dostępnymi do sprzedaży, które dotyczyły udziałów w spółce zależnej przeznaczonej przez Zarząd jednostki dominującej do sprzedaży na podstawie podpisanego listu intencyjnego. Aktywa obrotowe na dzień

31 grudnia 2015 r. przewyższyły poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 12 787 tys. zł.

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne (za wyjątkiem PT. JEANETTE INDONESIA, której wartość aktywów netto była nieistotna dla Grupy Kapitałowej).

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka dominująca oraz spółki zależne nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych PT. JEANETTE INDONESIA (Indonezja), Krezus Mining Guinee S.A. (Republika Gwinei) oraz Krezus Exploration Guinee S.A. (Republika Gwinei) są, zgodnie z otrzymaną od Zarządu Jednostki dominującej, ostatnimi podpisanymi sprawozdaniami finansowymi tychże jednostek zależnych. Zostały one sporządzone odpowiednio na dzień 30 czerwca 2014 r. w przypadku PT. JEANETTE INDONESIA oraz na dzień 31 maja 2015 r. w przypadku Krezus Mining Guinee S.A. i Krezus Exploration Guinee S.A. Nie dotyczą one zatem stanu majątkowego oraz finansowego na ten sam dzień bilansowy, na jaki zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak również przedział czasowy między datą tychże sprawozdań finansowych a datą skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dłuższy niż trzy miesiące, co nie wypełnia postanowień par. B92 i B93 MSSF 10. Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, według swojej wiedzy oraz najlepszej wiary, iż od 30 czerwca 2014 r. w przypadku PT. JEANETTE INDONESIA oraz od 31 maja 2015 r. w przypadku spółek z siedzibą w Republice Gwinei do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły znaczne transakcje lub zdarzenia gospodarcze, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej wymienionych podmiotów, jak i na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał, poza powyższym, istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.



Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania finansowego z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

## 2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W punkcie 10 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## 3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej "Gold Investments" sp. z o.o., które zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Krezus Mining Guinee S.A. oraz Krezus Exploration Guinee S.A. zostały sporządzone, jak wskazano powyżej, na dzień 31 maja 2015 r., a sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PT.JEANETTE INDONESIA na dzień 30 czerwca 2014 r.

## 4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej.

## 5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Informacje na temat zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz objęcia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi, jak również struktury inwestycji długoterminowych zostały zaprezentowane w punktach 1 oraz od 15 do 16 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

## 6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi. Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Wykazany na dzień bilansowy stan wartości firmy jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

## 8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niekontrolującym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

## 9. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe zostały przez Jednostkę dominującą przedstawione w nocie nr 28 innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

## 10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inne informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierało dane finansowe za okres od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r., tj. okres 13 kolejnych miesięcy. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z MSR 1 i stanowiły dane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r.

## 11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motąła



Wiceprezes Zarządu

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 17 marca 2016 r.