



# KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY  
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Toruń, dnia 07 marca 2018 roku

**WYBRANE DANE FINANSOWE KREZUS S.A. (WG MSSF)**

	Rok obrotowy 01.01.2017- 31.12.2017	Rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016	Rok obrotowy 01.01.2017- 31.12.2017	Rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	370 051	289 325	87 180	66 121
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży	17 270	15 743	4 069	3 598
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	13 817	7 809	3 255	1 785
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	12 495	7 807	2 944	1 784
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,23	0,14	0,05	0,03
Rozwodniony zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,23	0,14	0,05	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 967	(13 381)	1 877	(3 152)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	9	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 468)	11 330	(1 995)	2 669
Aktywa razem	113 932	75 940	27 316	17 165
Zobowiązania razem	74 245	48 748	17 801	11 019
Zobowiązania długoterminowe	1 468	1 861	352	421
Zobowiązania krótkoterminowe	72 777	46 887	17 449	10 598
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	39 687	27 192	9 515	6 146
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 312	1 237
Liczba akcji na dzień bilansowy (nie w tysiącach)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	2,08	1,39	0,50	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 2017 R. DO 31 GRUDNIA 2017 R.

Dla akcjonariuszy KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm., dalej ustawa o rachunkowości) 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 31 grudnia 2017 r., wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 113 932 tys. zł	4
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. - wariant porównawczy - wykazujące całkowity zysk netto oraz całkowity dodatni dochód w wysokości 12 495 tys. zł	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego Spółki w kwocie 12 495 tys. zł	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 501 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.”.

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu

Toruń, dnia 7 marca 2018 r.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota nr</b>	<b>31.12.2017 PLN'000</b>	<b>31.12.2016 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>2</u>	2 860	3 227
Pozostałe wartości niematerialne	<u>1</u>	6	9
Inwestycje w jednostkach współzależnych,	<u>4</u>	14	5
Długoterminowe aktywa finansowe		7 200	0
Udzielone pożyczki	<u>4</u>	13 495	13 374
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>23</u>		
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>23 574</b>	<b>16 615</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<u>6</u>	15 911	11 200
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>7</u>	55 956	12 595
Należności z tytułu podatków	<u>7</u>	10	560
Należności faktoringowe	<u>7</u>	17 690	11 667
Pozostałe należności	<u>7</u>	562	463
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej	<u>4</u>	173	10 277
Pozostałe aktywa	<u>8</u>	33	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9</u>	23	524
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>90 358</b>	<b>47 324</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	0	12 000
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem</b>		<b>0</b>	<b>12 000</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>113 932</b>	<b>75 940</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota nr</b>	<b>31.12.2017 PLN'000</b>	<b>31.12.2016 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	<u>11</u>	5 470	5 470
Kapitał zapasowy	<u>13</u>	65 909	65 909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(44 188)	(51 999)
Zysk/strata netto		12 495	7 811
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>39 687</b>	<b>27 192</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>3.2</u>	1 468	1 861
Rezerwa na podatek odroczony	<u>23</u>		
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 468</b>	<b>1 861</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>15</u>	44 481	17 037
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	<u>4</u>	10 064	17 294
Rezerwy krótkoterminowe	<u>14</u>	95	150
Zobowiązania faktoringowe	<u>15</u>	17 379	11 667
Pozostałe zobowiązania finansowe		577	603
Pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	181	136
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>72 777</b>	<b>46 887</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>74 245</b>	<b>48 748</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>113 932</b>	<b>75 940</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant porównawczy)**

Wyszczególnienie	Nota nr	Rok obrotowy 01.01.2017 - 31.12.2017 PLN'000	Rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>16</u>	20 843	4 023
Wartość sprzedanych akcji	<u>17</u>	(21 988)	(3 613)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów</b>		<b>(1 144)</b>	<b>409</b>
<b>Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej</b>	<u>18</u>	<b>(116)</b>	<b>62</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>(1 260)</b>	<b>472</b>
Przychód ze sprzedaży towarów i usług	-	349 208	285 302
Wartość sprzedanych towarów i usług		(330 677)	(270 031)
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów i usług		18 531	15 271
Pozostałe przychody operacyjne	<u>19</u>	119	560
Amortyzacja	<u>21</u>	(504)	(276)
Zużycie surowców i materiałów	<u>21</u>	(64)	(45)
Usługi obce	<u>21</u>	(662)	(3 529)
Koszty świadczeń pracowniczych	<u>21</u>	(1 017)	(891)
Podatki i opłaty	<u>21</u>	(28)	(81)
Pozostałe koszty	<u>21</u>	(349)	(2 557)
Inne koszty operacyjne	<u>20</u>	(107)	(32)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>14 659</b>	<b>8 892</b>
Przychody finansowe	<u>22</u>	861	623
Koszty finansowe	<u>22</u>	(1 703)	(1 706)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 817</b>	<b>7 809</b>
Podatek dochodowy	<u>23</u>	(1 322)	(2)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 495</b>	<b>7 807</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechana	<u>10.2</u>	0	4
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 495</b>	<b>7 811</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Całkowite (ujemne) dochody</b>		<b>12 495</b>	<b>7 811</b>

## 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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>	5 470		1 992	63 918	(44 188)	<b>27 192</b>
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty						
Wynik netto roku bieżącego					12 495	<b>12 495</b>
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<b>5 470</b>		<b>1 992</b>	<b>63 918</b>	<b>(31 693)</b>	<b>39 687</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>	5 470		1 992	63 918	(51 999)	<b>19 381</b>
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty						
Wynik netto roku bieżącego					7 811	<b>7 811</b>
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<b>5 470</b>		<b>1 992</b>	<b>63 918</b>	<b>(44 188)</b>	<b>27 192</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda bezpośrednia)**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>346 395</b>	<b>302 549</b>
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	13 641	3 982
Odsetki		
Wpływy z udzielonych pożyczek	270	
Wpływy ze sprzedaży towarów i usług	332 222	298 567
Inne wpływy	262	
<b>Wydatki</b>	<b>(338 428)</b>	<b>(315 930)</b>
Wydatki z tytułu usług obcych	(2 090)	(7 792)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		(3 587)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		
Udzielone pożyczki		(13 300)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług		
Nabycie zapasów	(334 890)	(285 411)
Inne wydatki operacyjne	(1 448)	(5 839)
Podatek dochodowy zapłacony		(2)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 967</b>	<b>(13 381)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		<b>9</b>
<b>Otrzymane dywidendy</b>		<b>9</b>
<b>Wydatki</b>		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		
Inne wydatki inwestycyjne – podwyższenie kapitału w spółce zależnej		
Przejęcie/nabycie jednostek zależnych		
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>9</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>		<b>13 737</b>
Wpływy z wykupu bonów komercyjnych		
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		13 737
<b>Wydatki</b>	<b>(8 468)</b>	<b>(2 407)</b>
Splata kredytów i pożyczek	(7 278)	(1 800)
Splata odsetek	(433)	(240)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(758)	(367)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(8 468)</b>	<b>11 330</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(501)	(2 042)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	524	2 566
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>23</b>	<b>524</b>



## 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. Włocławskiej 187.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 r.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Przedmiot działalności Spółki oznaczony jest w PKD pod numerem 4672Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka nie posiada oddziałów.

W Spółce nie występuje sezonowość.

## 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 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. 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.
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Spółki zależne bezpośrednio:</b>		
Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Krezus Centrum Recyclingowe Sp. z o.o.	100,00 %	
Krezus Centrum Recyclingowe Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	50,00%	
Krezus Exploration Guinee S.A.	90,00%	90,00%
Krezus Mining Guinee S.A.	85,00%	85,00%
Gold Investmens sp. z o.o.	0,00%	99,80%

W dniu 7 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka Krezus Centrum Recyclingowe Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu. Jedynym współnikiem spółki jest Krezus S.A.

W dniu 8 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki Komandytowej została zawiązana nowa spółka Krezus Centrum Recyclingowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Toruniu. Komandytariuszem jest Krezus S.A.

W dniu 17 marca 2017 roku Krezus S.A. sprzedał całość posiadanych przez siebie udziałów, tj. 99,8%, w Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

Dodatkowo poza powyższymi zmianami w składzie Grupy Kapitałowej Krezus S.A., w dniu 6 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka Krezus Port Szałkowo Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu. Krezus S.A. jest jednym z udziałowców spółki i posiada 34% udziałów.

W dniu 6 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki Komandytowej została zawiązana nowa spółka Krezus Port Szałkowo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Toruniu. Komandytariuszem jest Krezus S.A.

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 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.

Niniejszym raportem objęto okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Za dane porównywalne przyjęto okresy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

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

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jerzy Popławski	Przewodniczący RN
Marcin Jacek Guryniuk	Sekretarz RN
Anita Podlecka	Członek RN
Natalia Siałkowska	Członek RN
Mariusz Królikowski	Członek RN

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz w okresie sprawozdawczym, tj. 01.01.2017-31.12.2017, Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Ptaszek.

### 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 (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 133 z późn. zmianami).

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, tj. w okresie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest na dzień 31.12.2017 i za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku, a porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 i dotyczą okresu od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadą istotności. Zgodnie z par. 7 MSR 1 pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą pojedynczo lub razem wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników.

Działalność operacyjna nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), 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 2017 roku 4,1709 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2016 roku 4,4240 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 zakończonym 31 grudnia 2017 roku i roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku (odpowiednio: 4,2447 PLN/EURO i 4,3757 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.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzone metodą bezpośrednią.

## 7. Korekta błędu

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za rok obrotowy 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. nie wystąpiła korekta błędu.

## 8. Zmiany szacunków

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Na jednostkach ciąży obowiązek ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczony.

W okresie od 01.01.2017 do 31 grudnia 2017 r. w Spółce 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.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, mające zastosowanie do sprawozdań finansowych za 2017 r., nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

1. Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Zmiany wprowadzono w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień, zgodnie z którą jednostki powinny ujawniać dodatkowe informacje dotyczące zmiany zobowiązań finansujących działalność, w tym zmiany o charakterze pieniężnym oraz zmiany o charakterze niepieniężnym. Zmiany obowiązują prospektywnie, począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.
2. Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”. Zmiany obowiązują retrospektywnie zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.
3. Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 r. (MSSF 12).

Standardy rachunkowości, zmiany i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie obowiązywały w 2017 r. i których Spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu tych zmian na sprawozdanie finansowe.

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.
2. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. lub później. Powyższy standard zastąpi standardy MSR 18 „Przychody” oraz MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego będzie ona zgodnie z oczekiwaniami rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy, co do zasady alokować do poszczególnych elementów uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.
3. MSSF 16 „Leasing” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywa są niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego składnika aktywów odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.
4. Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” wprowadzają dodatkowe wytyczne w zakresie klasyfikacji i wyceny transakcji opartych na akcjach i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
5. Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. lub później.
6. KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe”. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. lub później. Interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
7. Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” precyzują zasady przenoszenia nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
8. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami” - termin wejścia w życie został odroczony na czas nieokreślony. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

## 10. 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 inwestycje wycenia się według ceny nabycia (po koszcie).

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

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

### b) Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

### c) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

### d) Należności z tytułu dostaw i usług

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

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że 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.

#### **e) Pozostałe należności**

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

#### **f) Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

#### **g) Zapasy**

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

#### **h) Środki pieniężne**

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

#### **i) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną

o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

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

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

#### **j) Wartości niematerialne**

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Na każdy dzień bilansowy 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.

## I) Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe

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 pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

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

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

### **m) Rezerwy na pozostałe zobowiązania**

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji, Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

### **n) Kapitały własne**

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

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

### **o) Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

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.

W szczególności w Spółce przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalsności odnośnej należności

- b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności.
- c) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

**p) Zyski / (Straty) z inwestycji**

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

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

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

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

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym 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 na dzień, w którym ustalono wartości godziwą.

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.

#### **r) Zyski / (straty) netto**

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

#### **s) Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego 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.

## 11. 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 przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

## 12. 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 transakcji w walutach obcych związanych z działalnością operacyjną ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiąganą 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:

Pozycja	Kwota w walucie				PLN
	EUR	USD	IDR	GNF	
<b>31.12.2017</b>					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności	472	1	0	0	2 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	0	27	1 040	12
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 782	0	0	0	7 509
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	1 307	1	27	1 040	5 490
<b>31.12.2016</b>					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności	0	1	0	0	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113	0	27	1 040	499
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	534	0	0	0	2 361
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	421	1	27	1 040	1 858

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.

Stan na 31.12.2017	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	razem
Wzrost kursu walutowego	10%	549				549
Spadek kursu walutowego	-10%	-549				-549

Stan na 31.12.2016	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	razem
Wzrost kursu walutowego	10%	186				286
Spadek kursu walutowego	-10%	-186				-286

- 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,
- 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.

31.12.2017	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy
Wzrost stopy procentowej	1%	101
Spadek stopy procentowej	-1%	-101
31.12.2016	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy
Wzrost stopy procentowej	1%	173
Spadek stopy procentowej	-1%	-173

- 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.

<b>31.12.2017</b>	<b>Wahania stopy</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy</b>
Wzrost ceny	1%	2
Spadek ceny	-1%	-2
<b>31.12.2016</b>	<b>Wahania stopy</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy</b>
Wzrost ceny	1%	103
Spadek ceny	-1%	-103

- ryzyko kredytowe:

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

<b>31.12.2017</b>	<b>Wahania stopy</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy</b>
Wzrost stopy procentowej	1%	742
Spadek stopy procentowej	-1%	-742
<b>31.12.2016</b>	<b>Wahania stopy</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy</b>
Wzrost stopy procentowej	1%	247
Spadek stopy procentowej	-1%	-247

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

<b>Krótkoterminowe należności finansowe</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	74 208	24 724
Pozostałe aktywa finansowe	173	10 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	524
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>74 404</b>	<b>35 525</b>

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

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

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



Krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2017		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	34 758	21 198	12 409	185
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>34 758</b>	<b>21 198</b>	<b>12 409</b>	<b>185</b>
Pozostałe należności finansowe	17 873*	441	11 852*	340
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych		-62		-62
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>17 873*</b>	<b>379</b>	<b>11 852</b>	<b>278</b>
Należności finansowe razem	52 631	21 577	24 261	463

\* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 17 690 tys. PLN (2016 rok: 11 667 tys. PLN)

Zgodnie z Polityką Rachunkowości Krezus S.A. dokonuje odpisów aktualizujących co do zasady na należności dłużników:

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

Analiza odpisów aktualizujących jest dokonywana każdorazowo indywidualnie dla poszczególnych dłużników.

Krótkoterminowe należności finansowe zaległe	31.12.2017		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
do miesiąca	5 411	100	183	
od 1 do 3 miesięcy	15 782			
od 3 do 12 miesięcy		3	2	275
powyżej roku	5	276		3
<b>Należności finansowe zaległe</b>	<b>21 198</b>	<b>379</b>	<b>185</b>	<b>278</b>

W skład krótkoterminowych należności finansowych zaległych nieobjętych odpisem aktualizującym z terminem przedawnienia powyżej 12 miesięcy wchodzi zapłacone kaucje. Wartość zapłaconych kaucji na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 215 tys. PLN.

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

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

Do pozostałych aktywów finansowych Spółka zalicza krótkoterminowe akcje spółek giełdowych wyceniane według wartości godziwej na podstawie kursów notowań akcji na dzień bilansowy.

Nota 4.3 zawiera szczegółowy wykaz akcji publicznych spółek giełdowych.

- ryzyko utraty płynności:

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez

ocenę pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz kontrolowane jest z inwestycjami wolnych środków.

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

Według stanu na dzień 31.12.2017	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	Do 6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat		
Kredyty i pożyczki	10 064				10 064	10 064
Leasing finansowy	260	266	1 468		1 994	1 994
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe*	61 997				61 997	61 997
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>62 257</b>	<b>10 330</b>	<b>1 468</b>		<b>74 055</b>	<b>74 55</b>

\* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 17 430 tys. PLN

Według stanu na dzień 31.12.2016	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	Do 6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat		
Kredyty i pożyczki		17 294			17 294	17 294
Leasing finansowy	236	243	1 592	269	2 340	2 340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe*	28 891				28 891	28 891
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>29 127</b>	<b>17 537</b>	<b>1 592</b>	<b>269</b>	<b>48 525</b>	<b>48 525</b>

\* w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 11 667 tys. PLN

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

### 13. Segmenty operacyjne

Dokonując wyodrębnienia segmentów działalności Zarząd przyjął kryterium podziału branżowego, więc wyodrębnienia obszaru działalności gospodarczej, w ramach którego podejmowana jest działalność podlegająca ryzyku i charakteryzująca się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od innych segmentów.

W roku obrotowym 01.01.2017 – 31.12.2017 r. Krezus S.A. swoją działalność prowadził przede wszystkim w segmencie działalności operacyjnej, który zawiera :

- handel metalami,
- handel metalami złomu.

Ponadto Spółka prowadziła jeszcze działalność w sektorze inwestycyjnym, która 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.

<b>31.12.2017</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Przychody</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>Zysk/strata</b>
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu	113 759	74 245	349 208	(504)	14 175
Działalność inwestycyjna	173		20 727		(1 260)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży					
Pozycje nieprzypisane do segmentu			980		(420)
<b>Razem</b>	<b>113 932</b>	<b>74 245</b>	<b>370 915</b>	<b>(504)</b>	<b>12 495</b>

<b>31.12.2016</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Przychody</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>Zysk/strata</b>
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu	40 245	43 193	285 302	(276)	7 892
Działalność inwestycyjna	23 655	5 349	4 023		472
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 000				
Pozycje nieprzypisane do segmentu	40		1 187		(553)
<b>Razem</b>	<b>75 940</b>	<b>48 542</b>	<b>290 512</b>	<b>(276)</b>	<b>7 811</b>

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

#### **14. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka zakwalifikowała jako aktywa dostępne do sprzedaży aktywa zaangażowane w Gold Investments sp. z o.o. W dniu 17 marca 2017 r. na podstawie podpisanej umowy sprzedaży zawartej pomiędzy Krezus S.A. a Locum S.A. udziały w/w spółce zostały sprzedane. Cena sprzedaży były wyższa niż wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### **15. Nabycie/przejęcie jednostki zależnej**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. nie nastąpiło nabycie/przejęcie jednostki zależnej.

#### **16. Główne założenia do testu na utratę wartości aktywów zaangażowanych w jednostkach zależnych**

W sprawozdaniu finansowym w aktywach trwałych w pozycji udzielonych pożyczek wykazana jest pożyczka w wysokości 13 495 tys. zł. udzielona spółce zależnej Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa netto spółki zależnej w sprawozdaniu tej spółki przekształconym na MSSF są ujemne i wynoszą (-) 7 906 tys. zł, a łączne zaangażowanie Krezus SA z tytułu pożyczki oraz nabycia udziałów tej spółki zależnej wynosi 13 500 tys. zł. Z uwagi na wystąpienie przesłanki wskazującej, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów zaangażowanych w spółce zależnej Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. Zarząd Krezus SA przeprowadził test na utratę wartości.

Test na utratę wartości pożyczki udzielonej Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. został przygotowany na podstawie następującej metodologii:

- a) Przygotowanie szczegółowej prognozy finansowej Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. z uwzględnieniem prognozowanych wartości:
  - Przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów,
  - Kosztów działalności operacyjnej,
  - Pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
  - Przychodów i kosztów finansowych,
  - Podatku dochodowego,
  - Nakładów inwestycyjnych na środki trwałe,
  - Zmian kapitału obrotowego netto,

na okres od dnia bilansowego (31 grudnia 2017 r.) do terminu zapadalności pożyczki tj. 31.12.2030 r., dalej również „okres prognozy”,

- b) Ustalenie wartości prognozowanych do wygenerowania przepływów pieniężnych dla poszczególnych okresów od dnia bilansowego do terminu zapadalności pożyczki,
- c) Ustalenie wielkości stopy procentowej niezbędnej do obliczenia wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy,
- d) W oparciu o ustaloną stopę procentową dokonanie operacji dyskontowania prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy przepływów pieniężnych,
- e) Zsumowanie zdyskontowanych przepływów pieniężnych prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy,
- f) Porównanie otrzymanej sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych z łączną wartością zaangażowania Krezus S.A. w Krezus Energia Wiatrowa S.A.

**Główne założenia do przeprowadzonego testu na utratę wartości składnika aktywów**

Wartość bilansowa składnika aktywów – pożyczka	13 500 tys. zł.
<b>Podstawa wyceny wartość użytkowej:</b>	
1. Przygotowanie szczegółowej prognozy finansowej Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o.	
a) założenia dotyczące przychodów	<p>Zakłada się wzrost wartości certyfikatów zielonych w okresie prognozy. Przychody ze sprzedaży certyfikatów zielonych zostały zaprognozowane przy założeniu następujących cen ich sprzedaży:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 80,0 zł netto w 2018 r.,</li> <li>▪ 100,0 zł netto w latach 2019 – 2021,</li> <li>▪ 115,0 zł netto w kolejnych latach okresu prognozy.</li> </ul> <p>Przychody za 2018 r. zostały uaktualnione o sprzedaż certyfikatów po cenie 67,0 zł netto. Roczna produkcja na poziomie 7.200 mwh Zakłada się wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej o 2,0% r/r.</p>
b) założenia dotyczące kosztów	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amortyzacja – założono amortyzację na poziomie 710,0 tys. zł rocznie. Amortyzacji będą podlegać środki trwałe przyjęte do użytkowania w 2016 r.</li> <li>- Koszty operacyjne – podstawę projekcji stanowiła analiza ponoszonych historycznie nakładów z uwzględnieniem ich redukcji w okresie prognozy.</li> <li>- odsetki w każdym roku zmniejszają się z tytułu spłaty pożyczki z wypracowanego zysku.</li> <li>- Do kalkulacji podatku dochodowego zastosowano stawkę 19%. Nie kalkulowano pozycji odroczonego podatku dochodowego, stąd wpływ pozycji odroczonego nie ma wpływu na wysokość podatku prezentowanego w pozycji rachunku zysków i strat.</li> </ul>
c) założenia dotyczące pozostałej działalności operacyjnej	- Odstąpiono od prognozy (z uwagi na nieistotność oraz ryzyko błędu projekcji)
d) założenia dotyczące działalności finansowej	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Przychody finansowe – odstąpiono od prognozy (z uwagi na brak planowanych do osiągnięcia przychodów finansowych w okresie prognozy)</li> <li>- Koszty finansowe – dokonano prognozy na podstawie warunków spłaty pożyczki wynikających z umowy pożyczki zawartej pomiędzy Krezus S.A. oraz Krezus Energia Wiatrowa S.A. oraz zakładanej konwersji części pożyczki na kapitał spółki zależnej</li> </ul>
e) założenia dotyczące podatku dochodowego	- Stopa podatku dochodowego została przyjęta w wysokości 19%. W prognozie założono, iż w okresie

	2018 r. – 2021 r. efektywne obciążenie podatkiem dochodowym spółki Krezus Energia Wiatrowa S.A. będzie niższe niż wynika to z przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Przyczyną zmniejszenia efektywnego obciążenia podatkiem dochodowym jest możliwość wykorzystania strat podatkowych z okresów historycznych.
f) założenia dotyczące nakładów na środki trwałe	- Brak planów w zakresie ponoszenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe w okresie prognozy.
g) założenia dotyczące zmiany kapitału obrotowego netto	- Odstąpiono od prognozy (z uwagi na niewielką istotność pozycji)
2. Ustalenie wartości prognozowanych do wygenerowania przepływów pieniężnych dla poszczególnych okresów od dnia bilansowego do terminu zapadalności pożyczki	Od 1 129,6 tys. zł w 2018 r. - Do 1 336,4 tys. zł w 2030 r,
3. Pierwotna efektywna stopy procentowa instrumentu finansowego – wykorzystana do obliczenia wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy	- 3,00%
4. W oparciu o ustaloną stopę procentową dokonanie operacji dyskontowania prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy przepływów pieniężnych,	Od 1 096,7 tys. zł w 2018 r. - Do 910,0 tys. zł w 2030 r,
5. Zsumowanie zdyskontowanych przepływów pieniężnych prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy,	- 13 685,6 tys. zł
6. Porównanie otrzymanej sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych z łączną wartością zaangażowania Krezus S.A. w Krezus Energia Wiatrowa S.A.	- 13 685,6 tys. zł > 13 500 tys. zł

Dodatkowo zgodnie z planami Zarządu Krezus S.A., w 2020r. planowane jest podwyższenie kapitału Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. o 4 000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę pożyczki. Jeśli sytuacja w spółce będzie tego wymagała to czynność ta zostanie powtórzona w 2021 r.

#### **Komentarz do przeprowadzonego testu na utratę wartości**

Oszacowana przez Zarząd Krezus S.A., na podstawie przyjętych wyżej założeń, zdyskontowana wartość wolnych przepływów pieniężnych planowanych do wygenerowania w okresie prognozy przez Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. wynosi 13 685,6 tys. zł.

Otrzymana wartość przewyższa wartość łącznego zaangażowania Krezus SA z tytułu pożyczki oraz nabycia udziałów w Krezus Elektrownia Wiatrowa sp. z o.o., tj. 13 500 tys. zł.

Z uwagi na powyższe Zarząd Jednostki nie stwierdził przesłanek do utraty wartości.

#### **17. Sprzedaż jednostki zależnej**

W dniu 17 marca 2017 roku na podstawie podpisanej umowy sprzedaży zawartej pomiędzy Krezus S.A. a Locum S.A. udziały spółce Gold Investment Sp. z o.o. zostały sprzedane. Cena sprzedaży była wyższa niż wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży i wyniosła 12 600 150 zł.

**1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	13	13
Umorzenie	(10)	(10)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	3	3
Umorzenie	(6)	(6)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2016</b>	
Wartość bilansowa brutto	21	<b>21</b>
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(12)	<b>(12)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2017</b>	
Wartość bilansowa brutto	24	<b>24</b>
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(19)	<b>(19)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 7 tys. zł. (okres porównywalny 10 tys. zł)



## Nota 2 – Aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01. 01.2016 roku</b>			23	10	0			32
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			17	3 453				3 470
Zmniejszenie z tytułu zbycia				(9)				(9)
Umorzenie			(10)	(256)				(266)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych								
<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>			29	3 198				3 227
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku</b>			29	3 198				3 227
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			12	174				186
Zmniejszenie z tytułu zbycia				(57)				(57)
Umorzenie			(12)	(484)				(497)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych								
<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>			29	2 831				2 860
	<b>31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto			439	3 453	4			3 896
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(409)	(255)	(4)			(669)
<b>Wartość bilansowa netto</b>			29	3 198	0			3 227
	<b>31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto			451	3 554	4			4 009
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(422)	(722)	(4)			(1 149)
<b>Wartość bilansowa netto</b>			29	2 831				2 860

Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 497 tys. zł. (okres porównywalny 266 tys. zł) Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania.

**Nota 3 – Aktywa w leasingu****Nota 3.1 – 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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>
Płatne w okresie do 1 roku	7
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	
Płatne powyżej 5 lat	
Razem	
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>
Płatne w okresie do 1 roku	7
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	
Płatne powyżej 5 lat	-
<b>Razem</b>	<b>7</b>

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 20 tys. zł (okres porównywalny 20 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

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

**Nota 3.2 – Leasing finansowy**

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

<b>Pozycja</b>	<b>Środki transportu</b>
<b>Stan na 31.12.2017</b>	
Wartość bilansowa brutto	3 554
Dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące	723
Wartość bilansowa netto	2 831
<b>Stan na 31.12.2016</b>	
Wartość bilansowa brutto	3 380
Dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące	(245)
Wartość bilansowa netto	3 208

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

Pozycja	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1- 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	621	1 586		2 207
Koszty finansowe (-)	(95)	(118)		(213)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	526	1 468		1 994
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	587	2 031		2 618
Koszty finansowe (-)	(108)	(170)		(278)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	479	1 861		2 340

Zawarte przez Spółkę umowy leasingu finansowego dotyczą leasingu środków transportu o wartości początkowej przedmiotu leasingu 3 554 tys. PLN. Krezus S.A. ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR.

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

**Nota 4 - Aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

Pozycja	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2017</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	4.4	13 495							13 495
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4							7 214	7 214
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	74 208						10	74 218
Pożyczki									
Pochodne instrumenty finansowe									
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		173						173
Aktywa trwałe do zbycia									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23							23
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>87 726</b>	<b>173</b>					<b>7 224</b>	<b>95 123</b>

Pozycja	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2016</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	4.4	13 374							13 374
Pochodne instrumenty finansowe								5	5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe									
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	24 724						560	25 284
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		10 277						10 277
Pożyczki									
Aktywa trwałe do zbycia								12 000	12 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		524							524
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>38 622</b>	<b>10 277</b>					<b>12 565</b>	<b>61 464</b>

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

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

Pozycja	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.2					1 468	1 468
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			61 997		95	62 092
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.2			10 064			10 064
Leasing finansowy						526	526
Pochodne instrumenty finansowe							
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>				<b>72 061</b>		<b>2 089</b>	<b>74 150</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						1 861	1 861
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			28 891		73	28 964
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				17 294			17 294
Leasing finansowy						479	479
Pochodne instrumenty finansowe							
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>				<b>46 185</b>		<b>2 357</b>	<b>48 598</b>

**Nota 4.1 – Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych**

Udziały w spółkach nienotowanych Spółka wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej.

**Nota 4.1.1 Udziały w jednostce zależnej KREZUS EXPLORATION GUINEE SA**

KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	31.12.2017	31.12.2016
<b>wartość udziałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
wartość udziałów w cenie nabycia	47	47
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(47)	(47)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(47)	(47)

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Krezus Exploration Guinee S.A.

W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei działalność operacyjna spółki KREZUS EXPLORATION GUINEE SA z siedzibą w Konakry została wstrzymana. Krezus S.A. rozważa możliwość likwidacji spółki Krezus Mining Guinee S.A. lub sprzedaż udziałów tej spółki ze względu na brak prowadzenia przez ww. podmiot działalności operacyjnej oraz nowy kierunek rozwoju Emitenta – handel metalami i złodem metali.

**Nota 4.1.2 Udziały w jednostce zależnej KREZUS MINING GUINEE SA**

KREZUS MINING GUINEE SA	31.12.2017	31.12.2016
<b>wartość udziałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
wartość udziałów w cenie nabycia	328	328
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów	(328)	(328)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku	(328)	(328)

KREZUS S.A. jest większościowym akcjonariuszem spółki Krezus Mining Guinee S.A. W związku z rezygnacją z projektu poszukiwania oraz wydobywania złota i boksytów na terenie Gwinei, działalność operacyjna spółki KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry została wstrzymana. Krezus S.A. rozważa możliwość likwidacji spółki Krezus Exploration Guinee S.A., lub sprzedaż udziałów tej spółki

ze względu na brak prowadzenia przez ww. podmiot działalności operacyjnej oraz nowy kierunek rozwoju Emitenta – handel metalami i złomem metali.

#### Nota 4.1.3 Udziały w jednostce zależnej PT. JEANETTE INDONESIA

PT. JEANETTE INDONESIA	31.12.2017	31.12.2016
<b>wartość udziałów</b>		
wartość udziałów w cenie nabycia		4 931
objęcie udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów		(4 931)
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		(4 931)
Odwrócenie odpisu aktualizującego ze względu na sprzedaż spółki		4 931
Sprzedaż 88,77% udziałów (cena sprzedaży)		4
Koszt sprzedaży udziałów		(4 931)

#### Nota 4.1.4 Udziały w jednostce zależnej GOLD INVESTMENTS sp. z o.o.

Gold Investments sp. z o.o.	31.12.2017	31.12.2016
<b>udziały</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
wartość udziałów w cenie nabycia	12 575	12 575
Podwyższenie kapitału zakładowego		12 000
<b>odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku</b>		<b>(575)</b>
odwrócenie odpisu aktualizującego	575	(575)
<b>Przeniesienie do aktywów do sprzedaży</b>		<b>(12 000)</b>
<b>Sprzedaż udziałów</b>	<b>12 600</b>	



**Nota 4.1.5 Udziały w jednostce zależnej KREZUS ENERGIA WIATROWA SP. Z O. O.**

<b>KREZUS ENERGIA WIATROWA SP. Z O.O.</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>wartość udziałów</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
wartość udziałów w cenie nabycia	5	5
objęcie udziałów	5	5
odpis aktualizujący wartość udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		

**Nota 4.1.6 Udziały w jednostce zależnej KREZUS CENTRUM RECYCLINGOWE SP. Z O. O.**

<b>KREZUS CENTRUM RECYCLINGOWE SP. Z O.O.</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>wartość udziałów</b>	<b>5</b>	
wartość udziałów w cenie nabycia	5	
objęcie udziałów	5	
odpis aktualizujący wartość udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		

W dniu 7 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka Krezus Centrum Recyclingowe Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest Krezus S.A.

**Nota 4.1.7 Udziały w jednostce zależnej KREZUS CENTRUM RECYCLINGOWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA**

KREZUS CENTRUM RECYCLINGOWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA	31.12.2017	31.12.2016
<b>wartość udziałów</b>	<b>1</b>	
wartość udziałów w cenie nabycia	1	
objęcie udziałów	1	
odpis aktualizujący wartość udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		

W dniu 8 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki Komandytowej została zawiązana nowa spółka Krezus Centrum Recydingowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Toruniu. komandytariuszem jest Krezus S.A.

**Nota 4.1.8 Udziały w jednostce stowarzyszonej KREZUS PORT SZĄLKOWO sp. z o.o.**

KREZUS PORT SZĄLKOWO sp. z o.o.	31.12.2017	31.12.2016
<b>udziały</b>	<b>2</b>	
wartość udziałów w cenie nabycia	2	
objęcie udziałów	2	
odpis aktualizujący wartość udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		

W dniu 6 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka Krezus Port Szałkowo Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu. Krezus S.A. jest jednym z udziałowców spółki i posiada 34% udziałów.

#### Nota 4.1.9 Udziały w jednostce stowarzyszonej KREZUS PORT SZĄLKOWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA

KREZUS PORT SZĄLKOWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA	31.12.2017	31.12.2016
<b>udziały</b>	<b>2</b>	
wartość udziałów w cenie nabycia	2	
objęcie udziałów	2	
odpis aktualizujący wartość udziałów		
odpis aktualizujący wartość udziałów z bieżącego okresu		
odpis aktualizujący wartość udziałów z poprzedniego roku		

W dniu 6 listopada 2017 roku na podstawie Umowy Spółki Komandytowej została zawiązana nowa spółka Krezus Port Szalkowo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Toruniu. komandytariuszem jest Krezus S.A.

#### Nota 4.2 - Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Na dzień 31 grudnia 2017 r. inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności nie występują.

#### Nota 4.3 - Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej

##### Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Alchemia SA	28 854	125
2.	Pozostałe	210 100	48
<b>Razem</b>			<b>173</b>

##### Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2016 r.

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

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. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności		
Pożyczki	13 495	13 374
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>13 495</b>	<b>13 374</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 208	24 724
Pożyczki		
Należności niefinansowe (poza MSR 39)	10	560
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>74 218</b>	<b>25 284</b>

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:

Pozycja	od 01.01 2017 do 31.12.2017	od 01.01 2016 do 31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	40 633	24 301
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		13 300
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	3 346	3 212
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(273)	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		(180)
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	43 706	40 633
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	27 259	24 301
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 952	2 958
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	30 211	27 259
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>13 495</b>	<b>13 374</b>

W okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. KREZUS S.A. nie udzielał pożyczek.

**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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2017</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
- kredyt w rachunku bieżącym	10 056			10 056
- pożyczka	8			8
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2016</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
- kredyt w rachunku bieżącym	11 937			11 937
- pożyczka zaciągnięta	5 357			5 357

Kredyt w rachunku bieżącym został zaciągnięty w Deutsche Bank Polska S.A. na warunkach rynkowych tj. WIBOR 1 M + 2 pp. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	10 064	17 294
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>10 064</b>	<b>17 294</b>

Wyszczególnienie	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.12.2019		31.1.2016	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		10 064		17 294
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>		<b>10 064</b>		<b>17 294</b>

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa :</i>				
Pożyczki	13 495	13 495	13 374	13 374
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	74 218*	74 218*	25 284*	25 284*
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	173	173	10 277	10 277
Udziały, akcje spółek nienotowanych	7 214	7 214	5	5
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	23	524	524
<i>Zobowiązania :</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym	10 056	10 056	11 937	11 937
Pożyczki	8	8	5 357	5 357
Dłużne papiery wartościowe				
Leasing finansowy	1 994	1 994	2 340	2 340
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 092	62 092	28 964	28 964

\* w tym tys. PLN wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 17 690 tys. PLN (2016 rok 11 791 tys. PLN)

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 Spółki 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
<b>Stan na 31.12. 2017</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Akcje spółek notowanych	4.3	173			173
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
<b>Zobowiązania:</b>					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
<b>Wartość godziwa netto</b>		173			173

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12. 2016</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Akcje spółek notowanych	4.3	10 277			10 277
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
<b>Zobowiązania:</b>					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
<b>Wartość godziwa netto</b>		10 277			10 277

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły 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 31.12.2017 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

### Nota 5. - Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Ze względu na zasady ostrożności i istotności na dzień 31 grudnia 2017 r. nie były szacowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Obecnie bowiem Zarząd nie może racjonalnie stwierdzić, iż jest prawdopodobne uzyskanie w najbliższym okresie dochodu do opodatkowania wystarczającego, aby dokonać szacunku aktywów z tytułu podatku odroczonego.

### Nota 6 – Zapasy

Na wartość zapasów według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku składają się:

- towary przeznaczone na sprzedaż o wartości 15 869 tys. zł.
- inne o wartości 42 tys. zł.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania spółki.

W okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>55 956</b>	<b>12 594</b>
Należności z tytułu zapłaty za akcje		
Należności z tytułu towarów, robót i usług	55 956	12 594
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
<b>Pozostałe należności w tym</b>	<b>18 262</b>	<b>12 690</b>
Należności z tytułu podatków	10	560
Należności w faktoringu	17 690	11 667
Należności pozostałe	624	525
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(62)	(62)
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>74 218</b>	<b>25 284</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	74 218	25 284

Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. w nocie 7 należności z tytułu dostaw i usług, należności w faktoringu oraz pozostałe należności zaprezentowano w sposób rozarty.

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



Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

Należności w faktoringu w kwocie 17 690 tys. PLN (2016: 11 667 tys. PLN) to równowartość nieprzejętego przez faktora ryzyka. Spółka na bieżąco monitoruje spłaty dłużników, aby zapobiec ewentualnym zaległościom, które spowodowałyby ryzyko spłaty zadłużenia przez Krezus SA.

#### Nota 8 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	33	40	0	0

#### Nota 9 – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
Kasa	1	1
środki pieniężne na rachunku bankowym	22	523
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>524</b>

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### Nota 10 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Spółka zaprezentowała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywa związane z Gold Investments Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2017 r. Krezus S.A. na podstawie umowy notarialnie poświadczonej sprzedał 99,8% udziałów spółki Gold Investments Sp. z o.o. za wartość przekraczającą wartość bilansową aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### Nota 10.1 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		12 000
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(12 000)	
Stan na koniec okresu	0	12 000

**Nota 10.2. Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
I. Amortyzacja		
II. Zużycie materiałów i energii		
III. Usługi obce		
IV. Podatki i opłaty		
V. Wynagrodzenia		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>		
Pozostałe przychody operacyjne		
Pozostałe koszty operacyjne		
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>		
Przychody finansowe		4 935
Koszty finansowe		(4 931)
<b>Zysk (Strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>4</b>

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 i od 01.01.2016 do 31.12.2016 nie wystąpiły przepływy z tytułu działalności zaniechanej.

**Nota 11 – Kapitał zakładowy****Kapitał zakładowy i akcje własne (liczba akcji nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2016 r.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>5 470</b>	<b>5 470</b>

#### 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 udziały

Nazwa akcjonariusza	Liczna akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Pozostali akcjonariusze	26 352 992	48,17%	26 352 992	48,17%
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>

w kapitale własnym Spółki Dominującej były następujące podmioty:

#### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce Dominującej przez akcjonariuszy, na dzień przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i udziały w kapitale własnym Spółki Dominującej były następujące podmioty

Nazwa akcjonariusza	Liczna akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431 528	9,93%	5 431 528	9,93%
Unibax sp. z o.o.	5 174 000	9,46%	5 174 000	9,46%
Pozostali akcjonariusze	15 747 464	28,78%	15 747 464	28,78%
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>

Poniżej akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa akcjonariusza	Liczna akcji	%	Liczba głosów	%
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83%	28 350 000	51,83%
Pozostali akcjonariusze	26 352 992	48,17%	26 352 992	48,17%
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>

#### Nota 12 – Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie posiadała akcji własnych.

**Nota 13 – Kapitał zapasowy**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>65 910</b>	<b>65 910</b>
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>65 910</b>	<b>65 910</b>

**Nota 14 – Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy PLN'000	Pozostałe rezerwy PLN'000	Rezerwa na odroczone podatek dochodowy PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan rezerwy na 01.01.2017 roku</b>	<b>56</b>	<b>150</b>		<b>206</b>
Rezerwy utworzone	39			38
Rezerwy wykorzystane		150		150
Rezerwy rozwiązane				
<b>Stan rezerw na 31.12.2017 roku, w tym</b>	<b>95</b>			<b>95</b>
- rezerwy krótkoterminowe	95			95
- rezerwy długoterminowe				
<b>Stan rezerwy na 01.01.2016 roku</b>	<b>47</b>			<b>47</b>
Rezerwy utworzone	9	150		159
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane				
<b>Stan rezerw na 31.12.2016 roku, w tym</b>	<b>56</b>	<b>150</b>		<b>206</b>
- rezerwy krótkoterminowe	56	150		206
- rezerwy długoterminowe				

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 PLN'000	Stan na 31.12.2016 PLN'000
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>44 481</b>	<b>17 037</b>
<b>Pozostałe zobowiązania w tym</b>	<b>19 576</b>	<b>14 267</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 424	14 131
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	181	136
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>64 086</b>	<b>31 304</b>
- część długoterminowa	1 468	1 861
- część krótkoterminowa	62 618	29 443

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 i koszty ze sprzedaży akcji****Nota 16.1 - Przychody ze sprzedaży akcji**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000</b>
Przychody ze sprzedaży udziałów i akcji	20 843	4 023
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
<b>Przychody ze sprzedaży akcji ogółem</b>	<b>20 843</b>	<b>4 023</b>

**Nota 16.2 - Przychody netto ze sprzedaży akcji (Struktura terytorialna)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000</b>
a) kraj	20 843	4 023
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży udziałów i akcji, razem</b>	<b>20 843</b>	<b>4 023</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

**Nota 17 - Koszt sprzedanych akcji**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000</b>
Sprzedaż udziałów i akcji	(21 988)	(3 613)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
<b>Koszt sprzedanych udziałów i akcji ogółem</b>	<b>(21 988)</b>	<b>(3 613)</b>

**Nota 18 – Przychody i koszty ze sprzedaży towarów i usług****Nota 18.1 - Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów - złomu	349 168	285 231
Przychody ze sprzedaży usług	40	71
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i usług ogółem</b>	<b>349 208</b>	<b>285 302</b>

**Nota 18.2 - Przychody ze sprzedaży towarów i usług  
(Struktura terytorialna)**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i usług - kraj	345 669	281 580
Przychody ze sprzedaży towarów i usług - kraje UE	340	3 722
Przychody ze sprzedaży towarów i usług - export	3 199	
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i usług ogółem</b>	<b>349 208</b>	<b>285 302</b>

**Nota 18.3 - Przychody ze sprzedaży towarów i usług****(Główni kontrahenci)**

Poniżej zestawienie klientów od których przychód stanowił 10% przychodów ogółem:

KGHM Metraco S.A.

Ambroszkiewicz & Beyger Unimetalex Sp. z o.o.

P.P.H.U. Karmil Sp. z o.o.

**Nota 19 - Koszt sprzedanych towarów i usług**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Wartość sprzedanych towarów	(330 677)	(270 031)
Wartość sprzedanych usług		
<b>Koszt sprzedanych akcji ogółem</b>	<b>(330 677)</b>	<b>(270 031)</b>

**Nota 20 - Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2019 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	351	1 206
Wycena bilansowa akcji koszty	(467)	(1 143)
w tym od jednostek powiązanych		
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
Wycena innych instrumentów finansowych koszty		
<b>Aktualizacja wartości akcji/udziałów ogółem</b>	<b>(116)</b>	<b>62</b>

**Nota 21 – Przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
a) rozwiązanie rezerwy i odpisów aktualizujących		
b) pozostałe, w tym:	<b>119</b>	<b>560</b>
- zwrot kosztów sądowych	81	
- roczna korekta VAT		508
- zysk ze sprzedaży aktywów do zbycia		46
- zysk ze zbycia środków trwałych	22	7
- inne	16	
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>119</b>	<b>560</b>

**Nota 22 – Inne koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	<b>(107)</b>	<b>(32)</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		(21)
- opłaty i koszty sądowe	(100)	
- inne	(7)	(11)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(107)</b>	<b>(32)</b>

**Nota 23 – Koszty rodzajowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
a) amortyzacja	(504)	(276)
b) zużycie materiałów i energii	(64)	(45)
c) usługi obce	(662)	(3 529)
d) podatki i opłaty	(28)	(81)
e) koszty świadczeń pracowniczych	(1 017)	(891)
f) pozostałe koszty rodzajowe	(349)	(2 557)
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>(2 624)</b>	<b>(7 380)</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		

**Nota 24 – Przychody i koszty finansowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
<b>Przychody finansowe</b>	<b>861</b>	<b>623</b>
- z tytułu odsetek	395	254
- odwrócenie odpisu aktualizującego		
- różnice kursowe	466	184
- dywidendy		9
- pozostałe		176
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 703)</b>	<b>(1 706)</b>
- z tytułu odsetek	(591)	(484)
- z tytułu obsługi faktoringu	(1 081)	(816)
- prowizje	(31)	
- pozostałe		(406)
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(842)</b>	<b>(1 079)</b>

**Nota 25 – Podatek dochodowy**



## Nota 25.1 - Kalkulacje podatku dochodowego od osób prawnych (część bieżąca)

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2017 - 31.12.2017 PLN'000	01.01.2016 - 31.12.2016 PLN'000
<b>Zysk brutto</b>	<b>13 817</b>	<b>7 813</b>
<b>Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych, w tym:</b>	<b>(4 086)</b>	<b>(10 438)</b>
- naliczone niezapłacone odsetki	(3 346)	(3 212)
- odwrócenie odpisu aktualizującego na aktywa finansowe	(575)	(4 931)
- wycena bilansowa aktywów finansowych	(351)	(1 205)
- statystyczne różnice kursowe	(322)	(573)
- roczna korekta VAT wynikająca z wyliczenia współczynnika związanego ze sprzedażą opodatkowaną i zwolnioną	508	(508)
<b>Koszty niestanowiące koszty uzyskania przychodów, w tym:</b>	<b>4 345</b>	<b>5 149</b>
- odpis aktualizujący na niezapłacone odsetki	2 951	3 122
- statystyczne różnice kursowe	300	590
- wycena bilansowa aktywów finansowych	467	1 143
- amortyzacja środków trwałych w leasingu	478	245
- koszty sądowe	100	
- inne	49	49
<b>Koszty podatkowe niestanowiące kosztów bilansowych, w tym:</b>	<b>(1 365)</b>	<b>(889)</b>
- zapłacone odsetki od pożyczki	(834)	
- opłaty leasingowe	(531)	(1 039)
- inne		150
<b>Dochód (strata)</b>	<b>12 711</b>	<b>1 635</b>
<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>(5 757)</b>	<b>(5 757)</b>
Straty z lat ubiegłych	(5 757)	(5 757)
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>6 954</b>	<b>(4 122)</b>
<b>Podatek zapłacony zryczałtowany</b>	<b>(1 322)</b>	<b>(2)</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenie społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej regulacji. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorcami. Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

**Nota 25.2 - Odroczonego podatek dochodowy**

Ze względu na zasady ostrożności oraz istotności na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występują aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**POZOSTAŁE INFORMACJE****Nota 26 – zysk na akcję**

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

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

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

	od 01.01. 2017 do 31.12.2017	od 01.01. 2016 do 31.12.2016
<b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i></b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 702 992	54 702 992
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 495	7 811
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,23	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,23	0,14
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto	12 524	7 811
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,23	0,14

**Nota 27 – Dywidenda**

KREZUS S.A. nie wpłacała dywidendy.

**Nota 28 – Podmioty powiązane****Nota 28a – Związki pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi**

Krezus S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest spółka Taleja sp. z o.o.

**Nota 28b – Transakcje z jednostkami powiązаными**

Wyszczególnienie		KREZUS S.A. – saldy i obroty	Sposób powiązania	Informacje dodatkowe
Pożyczka	Krezus Exploration Guinee S.A.	0 (rozrachunki) 1 tys. PLN (przychody)	Spółka zależna	Na dzień 31 grudnia 2017 roku w związku z brakiem spłaty utworzono odpis aktualizujący na odsetki w kwocie 1 tys. PLN

Pożyczka	Krezus Mining Guinee S.A.	0 (rozhalkunki) 150 tys. PLN (przychody)	Spółka zależna	Na dzień 31 grudnia 2017 roku w związku z brakiem spłaty odsetek utworzono odpis aktualizujący w kwocie 150 tys. PLN
Odsetki od pożyczki	Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	395 tys. PLN (przychody)	Spółka zależna	Odsetki od pożyczki 395 tys. PLN
Sprzedaż	Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o.	40 tys. PLN (przychody)	Spółka zależna	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze na rzecz osób	Zarządzających	381 (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Prezes Jacek Ptaszek- 381 tys. PLN
	nadzorujących	28 tys. PLN (koszty)	Pozostałe osoby powiązane	Podlecka Anita-Członek RN-6 tys. PLN Królikowski Mariusz-Członek RN RN-4 tys. PLN Popławski Jerzy- Przewodniczący RN-6 tys. PLN Guryniuk Marcin-Sekretarz RN-6 tys. PLN Siałkowska Natalia-Członek RN-6 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	4 983 tys. PLN (rozhalkunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Sprzedaż/zakup	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	34 028 tys. PLN (sprzedaż) 157 947 tys. PLN (zakup)	Pozostałe jednostki powiązane	Przychody/koszty ze sprzedaży towarów wynikają z zawartej umowy ramowej o współpracy. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych
Sprzedaż/Zakup	Next-Metal sp. z o.o.	1 458 tys. PLN (sprzedaż) 13 391 tys. PLN (zakup)	Pozostałe jednostki powiązane	
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Next-Metal sp. z o.o.	426 tys. PLN	Pozostałe jednostki powiązane	
Pozostałe zobowiązania	Jerzy Popławski	61 tys. PLN	Pozostałe osoby powiązane	
Brak transakcji	Taleja sp. z o.o. KRS 270740		Jednostka dominująca wyższego szczebla	

## **Nota 29 – aktywa i zobowiązania warunkowe**

Nie wystąpiły

## **Nota 30 – 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:

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	39 716	27 192
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		
przepływy (-)		
<b>Kapitał</b>	<b>39 716</b>	<b>27 192</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	39 716	27 192
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 064	17 294
Leasing finansowy	1 994	2 340
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>51 774</b>	<b>46 826</b>
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	1,30	1,72
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 659	8 892
Amortyzacja	504	276
<b>EBITDA</b>	<b>15 163</b>	<b>9 168</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 064	17 294
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 424	14 131
<b>Dług</b>	<b>29 488</b>	<b>31 425</b>
Wskaźnik długu do EBITDA	0,51	0,29

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

**Nota 31 - Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta**

1.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 dniu 21 grudnia 2015r. Sąd wydał korzystny wyrok dla Spółki. W dniu 12 stycznia 2016 roku otrzymaliśmy wyrok z uzasadnieniem - wyrok nie jest jeszcze prawomocny. Agnieszka Jankowska w dniu 22 stycznia wniosła Apelację. Apelacja została doręczona spółce krezus 30 marca 2016 roku. Na dzień dzisiejszy nie została wyznaczona rozprawa apelacyjna.

W tej samej sprawie toczy się postępowanie (na podstawie weksla) 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 dniu 15 grudnia 2015r. Sąd wydał korzystny wyrok dla Spółki. W dniu 12 stycznia 2016 roku otrzymaliśmy wyrok z uzasadnieniem - wyrok nie jest jeszcze prawomocny. Artur Jabłoński w dniu 25 stycznia 2016 roku wniosł Apelację. Apelacja została doręczona spółce Krezus S.A. 31 marca 2016 roku. Na dzień dzisiejszy nie została wyznaczona rozprawa apelacyjna

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.

2. Uruchomiona została 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:

- w dniu 21 października 2014 r. KREZUS S.A. wniósł pozew z weksła,
- w dniu 7 listopada 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym,- na podstawie wniosku z 20 listopada 2014 r. wszczęte zostało postępowanie zabezpieczające,
- pozwani pismem 24 listopada 2014 r. wnieśli zarzuty od nakazu zapłaty,
- postanowieniem z dnia 11 grudnia 2014 r. Sąd oddalił wniosek pozwanych o ograniczenie zabezpieczenia i egzekucji prowadzonych na podstawie nakazu weksła,
- wystąpiono o zabezpieczenia roszczenia, następnie zaś prowadzone było właściwe postępowanie egzekucyjne (sprawa skierowana została do egzekucji).
- postanowieniami z dnia 2 czerwca 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił postanowienie Sądu I instancji w ten sposób, że wstrzymał wykonanie nakazu zapłaty w wydanego w postępowaniu nakazowym przez Sąd Okręgowy Warszawa - Praga w Warszawie w dniu 07 listopada 2014r. sygn. akt I Nc 89/14 oraz zmienił postanowienie Sądu I instancji w ten sposób, że oddalił wniosek o nadanie temu orzeczeniu klauzuli wykonalności,
- w związku z powyższymi postanowieniami Sądu Apelacyjnego doszło do umorzenia postępowania egzekucyjnego na wniosek dłużników,
- Sąd Apelacyjny w uzasadnieniu wskazanych postanowień wskazał, że zachodzą wątpliwości co do tego, czy w niniejszej sprawie mamy do czynienia z ważnym wekslem,
- w związku z umorzeniem powyżej wskazanego postępowania egzekucyjnego na podstawie wniosku z dnia 7 lipca 2015 r. wszczęte zostało drugie postępowanie zabezpieczające; wniosek skierowany został do Komornika Sądowego przy SR dla Warszawy- Woli w Warszawie Macieja Okapca,
- postanowienie powyższe zostało zawieszona na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście w Warszawie I Wydział Cywilny z 9 stycznia 2017r., wydanego w sprawie o sygn.. akt I Co 3160/15, którego odpis doręczono pełnomocnikowi w dniu 16 stycznia 2017r., powyższe postanowienie zostało zaskarżone przez Krezus Sa zażaleniem z dnia 23 stycznia 2017r.,
- w dniu 15 września 2015 r. Sądu Rejonowy dla Warszawy Pragi- Południe w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu sporządzonemu w dniu 3 grudnia 2012 r. przez notariusza Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A nr 34400/2012, sprostowanemu aktem notarialnym sporządzonym w dniu 2 października 2014 r. przez notariusza Tomasza Cygana notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A nr 24359/2014, na rzecz wierzyciela KREZUS Spółka Akcyjna w Toruniu (KRS: 0000012206) przeciwko dłużnikom: 1) Hubertowi Janowi Bojdo, 2) Grzegorzowi Józefowi Golec, 3) Krzysztofowi Olafowi Urbańskiemu, 4) Grzegorzowi Janowi Kubica, 5) Piotrowi Karmelita w zakresie przewidzianego w § 2 powyższego aktu notarialnego solidarnego obowiązku zapłaty na rzecz wierzyciela kwoty 4.235.851,17zł; postanowienie to jest nieprawomocne, ale wykonalne, dłużnicy wnieśli zaskarżyli je zażaleniami;
- wyżej wskazane postanowień i zostało zmienione w taki sposób, że oddalono wniosek o nadanie klauzuli wykonalności wyżej wskazanemu aktowi notarialnemu,
- postępowanie dowodowe przed Sądem Okręgowym dla Warszawy-Pragi w Warszawie jest w toku
- toczą się też sprawy kasacyjne przed SN – o wpis hipotek przymusowych, które zabezpieczyć mają przedmiotowe roszczenie.
- w dniu 2 października 2017 roku zapadł wyrok, w którym to Sąd I instancji uchylił nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 7 listopada 2014 roku jednocześnie zasądził solidarnie od pozwanych Hubert Bojdo, Grzegorz Golec, Grzegorz Kubica, Piotr Karmelita, Krzysztof Urbański na rzecz Krezus SA kwotę 4.231.032,26 z ustawowymi odsetkami oraz rozstrzygnął o kosztach procesu zasadzając od pozwanych na rzecz Krezus SA kwotę 44.333,70 zł. Od powyższego wyroku obie strony wniosły apelacje.

**Nota 32 - Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia**

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu wypłacone w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	381 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>381 tys. PLN</b>

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jacek Ptaszek	Prezes Zarządu	270 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>270 tys. PLN</b>

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosło:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jerzy Popławski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 tys. PLN
Guryniuk Marcin	Sekretarz RN	6 tys. PLN
Natalia Siałkowska	Członek Rady Nadzorczej	6 tys. PLN
Anita Podlecka	Członek Rady Nadzorczej	6 tys. PLN
Mariusz Królikowski	Członek Rady Nadzorczej	4 tys. PLN
<b>RAZEM</b>		<b>28 tys. PLN</b>

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto
Jerzy Popławski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 tys. PLN
Mariusz Królikowski	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	6 tys. PLN
Halina Chełmiński	Członek Rady Nadzorczej	4 tys. PLN
Natalia Siałkowska	Członek Rady Nadzorczej	6 tys. PLN
Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	2 tys. PLN
Guryniuk Marcin	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	4 tys. PLN
<b>RAZEM</b>	<b>28 tys. PLN</b>	<b>28 tys. PLN</b>



**Nota 33 – Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Krezus S.A. zatrudniał 4 osoby.

**Nota 34 - Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi; informacje należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego**

W dniu 31 lipca 2017 roku Krezus S.A. zawarł umowę z firmą audytorską – spółką 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. Wybrana firma audytorska została wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Powyższa umowa została zawarta do dnia wykonania wszystkich prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Spółki za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2019 r.

W dniu 1 czerwca 2016 roku Krezus S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – spółką SWGK sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. Wybrana firma audytorska jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i została wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 2917. Powyższa umowa została zawarta do dnia wykonania wszystkich prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Spółki za 2016.

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

<b>Tytuł</b>	<b>2017 rok</b>
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	15 tys. PLN
Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	7 tys. PLN
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawdzania finansowego Grupy	8 tys. PLN
Przeгляд skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	5 tys. PLN
<b>Razem</b>	<b>35 tys. PLN</b>
<b>Tytuł</b>	<b>2016 rok</b>
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	10 tys. PLN
Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki	5 tys. PLN
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawdzania finansowego Grupy	3 tys. PLN
Przeгляд skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	2 tys. PLN
<b>Razem</b>	<b>20 tys. PLN</b>

**Nota 35 – Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nieujęte w sprawozdaniu finansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Nota 36 – Zdarzenia po dniu bilansowym**

1.W dniu 3 stycznia 2018 roku Krezus Centrum Recyklingowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (spółka zależna ) zawarła w formie aktu notarialnego umowę zakupu prawa wieczystego gruntu położonego w Toruniu przy ul Płaskiej 23B wraz z zabudowaniami za cenę brutto 1 476 tys. PLN.

2. W dniu 15 stycznia 2018 roku Krezus SA złożył ofertę na zakup 100% akcji spółki Walcownia Metali „Dziedzice” SA z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach za proponowaną cenę 160 mln PLN. Ostateczna cena zostanie ustalona po badaniu due diligence spółki Walcownia Metali „Dziedzice”. Środki na inwestycje będą pochodziły z kredytu inwestycyjnego oraz wkładu własnego.

3. W dniu 17 stycznia Krezus SA podpisał umowę kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na kwotę 2 800 tys. PLN. Okres kredytowania został ustalony od dnia podpisania umowy kredytu do dnia 31 grudnia 2032 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 1 M plus marża ustalona na warunkach rynkowych. Krezus SA pozyskał kredyt na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na udzieleniu pożyczki dla firmy Krezus Centrum Recynglowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, która zostanie w całości przeznaczona na zakup nieruchomości położonej w Toruniu przy ul. Płaskiej 23A oraz Płaskiej 23B. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest cesja na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, Sądowy Zastaw Rejestrowy na wszystkich udziałach w spółce Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o., hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 4 200 tys. PLN na użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonych w Toruniu przy ul. Płaskiej 23A oraz 23B, weksel in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawionego przez Kredytobiorcę.

4. W dniu 18 stycznia 2018 roku Krezus SA podpisał list intencyjny ze spółką Boryszew SA w związku z zakupem 100% akcji spółki Walcownia Metali „Dziedzice” SA z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach. Krezus SA zamierza nabyć wszystkie akcje (100%) Walcowni Metali „Dziedzice” SA wolne od obciążeń na warunkach określonych w odrębnej umowie. Boryszew SA posiada 1,92% udziału w kapitale zakładowym spółki pozostałe akcje spółki Walcownia Metali „Dziedzice” SA posiadają Impexmetal SA – 26,78% z siedzibą w Warszawie oraz Hutmen SA – 71,30% z siedzibą we Wrocławiu. List intencyjny ważny jest do dnia 31 maja 2018 roku.

5. W dniu 23 stycznia 2018 roku Krezus SA zawarł umowę pożyczki ze spółką Krezus Centrum Recynglowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (spółka zależna) na kwotę 5 mln PLN. Pożyczka zostanie udzielona ze środków własnych w kwocie 2 200 tys. PLN oraz ze środków pochodzących z kredytu inwestycyjnego w kwocie 2 800 tys. PLN udzielonego na zakup nieruchomości położonych w Toruniu przy ul. Płaskiej 23A oraz Płaskiej 23B. Umowa pożyczki została zawarta na warunkach rynkowych WIBOR plus marża. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2032 roku. Pożyczka będzie spłacana z wypracowanych zysków spółki Krezus Centrum Recynglowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

6.W dniu 31 stycznia 2018 roku Krezus SA rozpoczął negocjacje z bankiem Raiffeisen Polbank na temat zawiązania konsorcjum banków w celu sfinansowania zakupu 100% akcji spółki Walcownia Metali „Dziedzice” SA z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach. Kwota negocjacji to około 130 mln PLN plus udział własny Krezus SA 30 mln PLN.

7.W dniu 20 lutego 2018 roku ostatecznie ustalono, że po badaniu due diligence Spółki Carlex Design możliwy jest zakup przez Krezus SA 49% udziałów w Carlex Design. Krezus SA zastrzega sobie możliwość odsprzedaży do 50% z zakupionych udziałów innemu inwestorowi.

---

Jacek Ptaszek  
Prezes Zarządu

---

Małgorzata Sochocka  
Główna Księgowa

Toruń, dnia 7 marca 2018 r.