



KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.

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

Toruń, dnia 7 marca 2018 roku

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2017-31.12.2017 okres porównywany 01.01.2016-31.12.2016
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ 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	358 973	289 372	84 570	66 132
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży	17 102	15 728	4 029	3 594
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	20 765	(1 304)	4 892	(298)
Zysk / (Strata) netto	19 312	(1 532)	4 550	(350)
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 na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,35	(0,03)	0,08	(0,01)
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,35	(0,03)	0,08	(0,01)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 121	(13 186)	735	(3 013)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 400	(237)	1 272	(54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 927)	11 330	(2 103)	2 589
Aktywa razem	108 864	61 567	26 101	13 917
Zobowiązania razem	77 435	49 051	178 566	11 087
Zobowiązania długoterminowe	1 468	1 861	352	421
Zobowiązania krótkoterminowe	75 967	49 051	18 214	11 087
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	31 408	12 155	7 530	2 747
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 312	1 237
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,23	0,24	0,06	0,05

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Dla akcjonariuszy KREZUS S.A. – jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395) Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 108 863 tys. złotych	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., które wykazuje zysk netto w wysokości 19 311 tys. zł oraz całkowity dodatni dochód w wysokości 19 263 tys. zł	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 19 288 tys. złotych	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 407 tys. złotych	9
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	10

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

Niniejszym Zarząd Spółki Dominującej KREZUS zatwierdza załączone „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 01.01.2017 – 31.12.2017”.

Jacek Ptaszek

Prezes Zarządu Jednostki dominującej

Toruń, dnia 7 marca 2018 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA			
Wyszczególnienie		31.12.2017	31.12.2016
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2	9 985	8 230
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1	6	9
Udzielone pożyczki			4
Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych	4	3	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5		
Należności długoterminowe	4		
Długoterminowe aktywa finansowe		7 200	
Aktywa trwałe razem		17 193	8 243
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	16 385	11 318
Należności z tytułu dostaw i usług	7	55 956	12 809
Należności z tytułu podatków	7	540	562
Należności faktoringowe	7	17 690	11 667
Pozostałe należności	7	562	283
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	4	173	10 277
Pozostałe aktywa	8	247	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	117	524
Aktywa obrotowe razem		91 670	47 480
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	0	5 844
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		0	5 844
Aktywa razem		108 863	61 567

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa			
Wyszczególnienie	Nota nr	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	11	5 470	5 470
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	13	72	72
Kapitał zapasowy	13	65 837	65 837
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	-	(59 434)	(57 891)
Zysk/strata netto		19 312	(1 532)
Różnice kursowe z przeliczenia		151	199
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		31 408	12 155
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		20	(16)
Razem kapitał własny		31 428	12 140
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 468	1 861
Rezerwa na podatek odroczoney	5		
Zobowiązania długoterminowe razem		1 468	1 861
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	44 611	17 151
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4	10 064	17 294
Rezerwy krótkoterminowe	14	110	223
Zobowiązania faktoringowe		17 379	11 667
Pozostałe zobowiązania finansowe		577	606
Pozostałe zobowiązania	15	3 226	249
Zobowiązania krótkoterminowe razem		75 967	47 190
Zobowiązania razem		77 435	49 051
Zobowiązania związane z aktywami do zbycia	10	0	377
Pasywa razem		108 863	61 567

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Wyszczególnienie	Nota nr	01.01.2017 -	01.01.2016 -
		31.12.2017	31.12.2016
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	16	8 243	4 023
Wartość sprzedanych akcji	17	(9 988)	(3 613)
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(1 745)	410
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	19	(116)	62
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności		(1)	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(1 861)	472
Przychód ze sprzedaży towarów	18	349 524	285 349
Koszt sprzedanych towarów	18	(330 677)	(270 031)
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów		18 847	15 318
Przychody ze sprzedaży usług	18	1 206	591
Pozostałe przychody operacyjne	20	119	561
Amortyzacja	22	(793)	(300)
Zużycie surowców i materiałów	22	(273)	(118)
Usługi obce	22	(958)	(3 910)
Koszty świadczeń pracowniczych	22	(1 017)	(891)
Podatki i opłaty	22	(97)	(84)
Pozostałe koszty	22	(351)	(2 557)
Inne koszty operacyjne	21	(107)	(351)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		14 715	8 731
Odpis z tytułu wartości firmy			(8 462)
Przychody finansowe	23	467	379
Koszty finansowe	23	(1 703)	(1 546)
Zysk/strata ze sprzedaży jednostek zależnych		7 286	(406)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 765	(1 305)
Podatek dochodowy	24	(1 321)	4 956
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		19 444	(1 307)
Działalność zaniechana		(132)	4 732
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(132)	4 732
Zysk (strata) netto		19 311	(1 532)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 311	(1 532)
Udziały / akcje niekontrolujące			

Inne całkowite dochody		(48)	690
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(48)	690
Całkowity dochód		19 263	(842)
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 263	(842)
Udziały / akcje niekontrolujące			

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2017-31.12.2017

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017 PLN'000	01.01.2016 - 31.12.2016 PLN'000
Zysk/strata na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		0,35	(0,03)
Rozwodniony		0,35	(0,03)
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,35	(0,03)
Rozwodniony		0,35	(0,03)

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2017-31.12.2017

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2017 r.	5 470		72	199	65 837	(59 423)	12 155	(16)	12 140
Pozostałe korekty – różnice kursowe				(48)		(11)	(59)	36	(23)
Wynik netto roku bieżącego						19 311	19 311		19 311
Stan na 31.12.2017 r.	5 470		72	151	65 837	(40 122)	31 408	20	31 428

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2017-31.12.2017

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2016 r.	5 470		72	(491)	65 837	(56 563)	14 325	(1 144)	13 181
Zmiana procentowego udziału jednostki dominującej w aktywach netto jednostki zależnej						(1 328)	(1 328)	1 128	(200)
Pozostałe korekty – różnice kursowe				690			690		690
Wynik netto roku bieżącego						(1 532)	(1 532)		(1 532)
Stan na 31.12.2016 r.	5 470		72	199	65 837	(59 423)	12 155	(16)	12 140

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017 PLN'000	01.01.2016 - 31.12.2016 PLN'000
Przepińy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpińy	342 136	307 416
Wpińy ze zbycia udziałów i akcji	8 241	3 982
Wpińy ze sprzedaży towarów i usług	333 633	303 434
Inne wpińy	262	
Wydatki	(339 015)	(320 602)
Wydatki z tytułu usług obcych	(2 607)	(22 341)
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	0	(3 587)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(334 890)	(288 533)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(1 016)	(1 852)
Inne wydatki operacyjne	(502)	(4 288)
Podatek dochodowy zapłacony	0	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 121	(13 186)
Przepińy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpińy	5 400	4
Dywidendy otrzymane	0	4
Wpińy z tytułu zbycia jednostki zależnej	5 400	0
Wydatki	0	(241)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	(204)
Przejęcie jednostek zależnych	0	(37)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjną	5 400	(237)
Przepińy pieniężne z działalności finansowej		
Wpińy	4	13 737
Wpińy z tytułu pożyczek i kredytów	4	13 737
Wydatki	(8 931)	(2 407)
Spłata pożyczek	(7 278)	(1 800)
Spłata odsetek	(433)	(240)
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(758)	(367)
Inne wydatki finansowe	(463)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 927)	11 330
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(407)	(2 092)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	524	2 616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	117	524

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej KREZUS S.A. (dalej także Grupa)

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

Siedziba Spółki dominującej 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 roku.

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

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest:

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 31 grudnia 2017 r. wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Spółki zależne bezpośrednio:		
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 r. 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. Spółka będzie konsolidowana metodą pełną.

W dniu 17 marca 2017 r. Krezus S.A. sprzedał 99,8% udziałów Gold Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

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. Spółka będzie konsolidowana metodą pełną.

Ponadto w dniu 6 listopada 2017 r. 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. Spółka będzie wyceniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

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. Spółka będzie wyceniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Jednostki zależne – zakres działalności:

Spółka Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą energii odnawialnej.

Spółka Krezus Centrum Recyclingowe Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu będzie zajmowała się recyklingiem użytkowych profili okiennych PCV oraz użytkowych przewodów miedzianych.

Spółka Krezus Centrum Recyclingowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Toruniu będzie zajmowała się recyklingiem użytkowych profili okiennych PCV oraz użytkowych przewodów miedzianych.

W dniu 16.02.2016r., Zarząd Krezus S.A., podjął decyzję o rezygnacji z projektu poszukiwania oraz wydobycia złota i boksytów, w związku z czym wstrzymana została działalność spółek zależnych KREZUS MINING GUINEE SA i KREZUS EXPLORATION GUINEE SA.

Szczegółowy opis zmian, jakie nastąpiły w strukturze Grupy Kapitałowej Krezus S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., przedstawiony został w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Krezus S.A.

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.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza

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

Wyszczególnienie	Funkcja
Jerzy Poptawski	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 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Ptaszek. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

3. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. 2014, poz. 133 z późn. zmianami).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Krezus zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji w spółkach Krezus Exploration Guinee S.A oraz Krezus Mining Guinee S.A. działalność związana z realizowanymi projektami poszukiwawczymi została zakończona. Zarząd spółki dominującej przygotowuje plan związany z przyszłością spółek.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Krezus Mining Guinee SA oraz Krezus Exploration Guinee SA zostały sporządzone na dzień 31 maja 2015 r. Zarząd Jednostki dominującej uznał, że od 31 maja 2015 r. w przypadku Krezus Mining Guinee SA i Krezus Exploration Guinee SA do dnia wydania publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczne transakcje lub zdarzenia gospodarcze, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe wyżej wymienionych podmiotów, jak i na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2017 roku 4,1709 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2016 roku 4,4240 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku i roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 roku (odpowiednio: 4,2447 PLN/EURO i 4,3757 PLN/EURO).

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

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

6. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Krezus S.A. sporządzonym za 12 miesięcy 2017 r. wystąpiła korekta błędu dotycząca wyniku ze sprzedaży jednostek zależnych na kwotę 4.957 tys. zł, który został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 r.

Błąd ten został przekształcony w niniejszym raporcie retrospektywnie.

Wpływ korekty na sprawozdanie z sytuacji finansowej za 2016 r.:

Wyszczególnienie	Było 31.12.2016	Powinno być 31.12.2016	Różnica
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	(52 933)	(57 891)	4 957
Zysk/strata netto	(6 489)	(1 532)	(4 957)

Wpływ korekty na sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 2016 r.:

Wyszczególnienie	Było	Powinno być	Różnica
Zysk/strata ze sprzedaży jednostek zależnych	(5 364)	(406)	(4 957)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 262)	(1 305)	(4 957)
Podatek dochodowy	(2)	4 956	(4 957)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 264)	(1 307)	(4 957)
Działalność zaniechana	(226)	4 732	(4 957)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(226)	4 732	(4 957)
Zysk (strata) netto	(6 490)	(1 532)	(4 957)

Wpływ na zysk i rozwodniony zysk na akcję:

Wyszczególnienie	Było	Powinno być	Różnica
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Zwykły	-0,12	-0,03	-0,09
Rozwodniony	-0,12	-0,03	-0,09

7. Zmiany szacunków

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany szacunków

8. 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.

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

a) inwestycje w podmioty zależne

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

Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału KREZUS w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

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

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

e) Pozostałe należności

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

f) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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 użytkowania. 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

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek KREZUS w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

l) Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe

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

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

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 zatwierdzania,
 - 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 ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz na sprzedaży aktywów finansowych prezentowana jest zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Pięniężne 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) Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku jednostek zależnych składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie dochodu podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

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

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

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

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

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

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

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
 - w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.
- Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

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

Podatek odroczone 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 odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczone również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczone wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

s) Rzeczowe aktywa trwałe oraz niematerialne aktywa z tytułu poszukiwania zasobów

Koszty poszukiwania i oceny zasobów

Koszty poniesione przed udzieleniem koncesji są ujmowane w rachunku zysków i strat w miarę ich ponoszenia. Koszty poszukiwania i oceny zasobów, obejmujące koszty uzyskania koncesji oraz bezpośrednio koszty ogólnego zarządu, są aktywowane jako rzeczowe lub niematerialne aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, zależnie od charakteru nabywanych aktywów. Koszty finansowania zewnętrznego, poniesione w związku z aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, nie są aktywowane.

W ramach wartości niematerialnych ujmuje się m.in. nabyte prawa do poszukiwań, nakłady na dokonywanie wierceń, prace odkrywkowe, próbkowanie, analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne złoża, koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi oraz innych świadczeń pracowniczych pracowników, zespołów lub wydziałów wyznaczonych oraz delegowanych do nadzorowania lub prowadzenia poszczególnych projektów oraz inne koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników wartości niematerialnych zgodnie z MSSF 6.

Jeśli prawo do poszukiwań nie mogłoby być wykonywane bez nabycia prawa do gruntów, na których znajdują się zasoby mineralne, nabyte prawo do gruntów łącznie z odpowiednią koncesją, zalicza się do wartości niematerialnych na etapie poszukiwania i oceny złóż mineralnych. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujmowane i prezentowane są jako odrębna grupa składników wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów podlegają testom na utratę wartości, jeśli: (i) istnieją wystarczające dane umożliwiające ocenę wykonalności technicznej i komercyjnej; lub (ii) ze stanu faktycznego oraz okoliczności wynika, że wartość bilansowa przewyższa wartość możliwą do odzyskania. Dla celów testów na utratę wartości aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów są grupowane wg koncesji lub obszarów złożowych. Wykonalność techniczną i komercyjną wydobycia zasobów mineralnych uznaje się za możliwą do ustalenia na podstawie określonych czynników, między innymi występowania potwierdzonych rezerw. Przynajmniej raz do roku prowadzona jest weryfikacja każdej koncesji poszukiwawczej lub pola w celu stwierdzenia, czy realizacja projektu jest wykonalna i komercyjnie opłacalna. Na podstawie weryfikacji wykonalności technicznej i komercyjnej przedsięwzięcia, aktywa niematerialne z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, które mogą być przypisane do tych rezerw, poddawane są najpierw testom na utratę wartości,

a następnie zmieniana jest ich klasyfikacja z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów na oddzielną kategorię w ramach aktywów trwałych, określoną jako udziały w danych złożach.

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczącego prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, jest istotne.

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

Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego,
- ocena utraty wartości przez wartość firmy.

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

Na każdy dzień bilansowy KREZUS dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

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

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Ocena utraty wartości przez wartość firmy

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

11. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko rynkowe

ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Kapitałowa KREZUS 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. Grupa nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Spółkę wyniki.

- Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR.
- Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	IDR	GNF	
Stan na 31.12.2017						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności		472	1			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				7 509
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 307	1	27	1 040	5 490
Stan na 31.12.2016						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług			1			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				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 Grupy 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 Grupę 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%	286				286
Spadek kursu walutowego	-10%	-286				-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,
- inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,

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

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

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

- ryzyko cenowe:

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2017	
Wzrost ceny	1%		2
Spadek ceny	-1%		-2
	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2016	
Wzrost ceny	1%		103
Spadek ceny	-1%		-103

- ryzyko kredytowe:

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Kapitałowej KREZUS ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów za okres 01.01.2017-31.12.2016 rok w odniesieniu do potencjalnego wahanía 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.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2017	
Wzrost stopy procentowej	1%		742
Spadek stopy procentowej	-1%		-742

-

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2016	
Wzrost stopy procentowej	1%		248
Spadek stopy procentowej	-1%		-248

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

Krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	74 208	24 761
Pozostałe aktywa finansowe	173	10 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117	524
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	74 498	35 562

Grupa Kapitałowa Krezus SA 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 Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. W ocenie Zarządu Grupy 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	21 205	12 623	195
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		(7)		(7)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	34 758	21 198	12 623	188
Pozostałe należności finansowe	17 854*	245	11 852*	160
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych		(62)		(62)
Pozostałe należności finansowe netto	17 854*	183	11 852*	98
Należności finansowe razem	52 612	21 381	24 475	286

- 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 na należności dłużników

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

Krótkoterminowe należności finansowe zaległe	31.12.2016		31.12.2015	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
do miesiąca	5 411	100	185	95
od 1 do 3 miesięcy	15 782			
od 3 do 12 miesięcy		2	3	
powyżej roku	5	61		3
Zaległości finansowe zaległe	21 198	183	188	98

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 rynkowych papierów wartościowych 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:

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa Kapitałowa 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 Grupy 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 do 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	47 685				47 685	47 685
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	58 009	266	1 468		59 743	59 743

- w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 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 do 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	29 159				29 159*	29 159*
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	29 395	17 537	1 592	269	48 793	48 793

- w tym wartość nieprzejętego ryzyka przez faktora 11 791 tys. PLN

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

12. Segmenty operacyjne

Opis wyodrębnionych segmentów działalności

Grupa Kapitałowa Krezus S.A. wyodrębnia następujące segmenty działalności:

- 1) segment operacyjny
- 2) segment inwestycyjny

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

Segment operacyjny obejmuje :

- handel metalami, handel metalami złomu
- handel energią odnawialną
- recykling

Segment inwestycyjny obejmuje działania związane między innymi z:

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

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

01.01.2017-31.12.2017	Aktywa	Zobowiązania	Amortyzacja	Przychody	Zysk/strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu, handel	93 052	74 245	(504)	349 968	14 178
Działalność operacyjna – handel energią odnawialną	5 596	186	(289)	1 196	(160)
Działalność operacyjna - recykling	2 842	2 836			0
Razem działalność operacyjna	101 490	77 435	(793)	351 164	14 018
Działalność inwestycyjna	7 373			8 243	(1 260)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży					
Zysk/strata z działalności zaniechanej					(132)
Pozycje nieprzypisane do segmentu					6 686
Razem	108 863	77 435	(793)	359 408	19 311
01.01.2016-31.12.2016	Aktywa	Zobowiązania	Amortyzacja	Przychody	Zysk/strata
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu, handel	40 108	48 523	276	285 349	8 892
Działalność operacyjna – handel energią odnawialną	13 765	151	59	591	59
Razem działalność operacyjna	53 873	48 674	335	285 940	8 951
Działalność inwestycyjna	10 277			4 023	410
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 844	377			
Zysk/strata z działalności zaniechanej					(637)
Pozycje nieprzypisane do segmentu				348	(10 256)
Razem	69 994	49 051	335	290 311	(1 532)

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

13. Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych

W związku z zawieszeniem działalności spółek KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry oraz KREZUS EXPLOURATION GUINEE SA z siedzibą w Konakry aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych nie występują.

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

Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostały opisane w sprawozdaniu z działalności zarządu Grupy Kapitałowej Krezus SA

15. Nabycie /przejęcie jednostki zależnej

W okresie sprawozdawczym 01.12.2017 do 31.12.2017 nie wystąpiło nabycie przejęcie jednostki zależnej.

16. Główne założenia do testu na utratę wartości aktywów trwałych w postaci elektrowni wiatrowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w aktywach trwałych w pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane elektrownie (turbiny wiatrowe) o łącznej wartości netto 4 819 tys. zł, które są wykorzystywane do wytwarzania energii z odnawialnych źródeł, będące własnością spółki zależnej - Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa netto tej spółki zależnej według sprawozdania finansowego przekształconego na zasady zgodne z MSSF są ujemne i wynoszą (-) 7 906 tys. zł. Z uwagi na wystąpienie przesłanki wskazującej, że mogła nastąpić utrata wartości ww. aktywów Zarząd Krezus S.A. przeprowadził test na ich ewentualną utratę wartości.

Jako model wyceny wartości odzyskiwalnej Zarząd Jednostki dominującej przyjął model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych ośrodka generującego środki pieniężne, którym są posiadane elektrownie wiatrowe, oparty na poniższych założeniach, danych prognozowanych, a także 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 końca 2030 r., dalej również „okres prognozy”,

- b) Ustalenie wartości prognozowanych do wygenerowania przepływów pieniężnych dla poszczególnych okresów od dnia bilansowego do końca 2030 r. (minimalny okres ekonomicznej użyteczności bez ponoszenia istotnych nakładów),
- 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.

17. Sprzedaż jednostki zależnej**Główne założenia do przeprowadzonego testu na utratę wartości składnika aktywów**

Wartość bilansowa składnika aktywów – elektrownie wiatrowe	4 819 tys. zł.
Podstawa wyceny wartość użytkowej:	
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.</p> <p>Przychody ze sprzedaży certyfikatów zielonych zostały zaprognozowane przy założeniu następujących cen ich sprzedaży:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 80,0 zł netto w 2018 r., ▪ 100,0 zł netto w latach 2019 – 2021, ▪ 115,0 zł netto w kolejnych latach okresu prognozy. <p>Przychody za 2018 r. zostały uaktualnione o sprzedaż certyfikatów po cenie 67,0 zł netto.</p> <p>Roczna produkcja na poziomie 7.200 mwh</p> <p>Zakłada się wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej o 2,0% r/r.</p>
b) założenia dotyczące kosztów	<ul style="list-style-type: none"> - Amortyzacja – założono amortyzację na poziomie 710,0 tys. zł rocznie. Amortyzacji będą podlegać środki trwałe przyjęte do użytkowania w 2016 r. - Koszty operacyjne – podstawę projekcji stanowiła analiza ponoszonych historycznie nakładów z uwzględnieniem ich redukcji w okresie prognozy. - odsetki w każdym roku zmniejszają się z tytułu spłaty pożyczki z wypracowanego zysku. - 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.
c) założenia dotyczące pozostałej działalności operacyjnej	<ul style="list-style-type: none"> - Odstąpiono od prognozy (z uwagi na nieistotność oraz ryzyko błędu projekcji)
d) założenia dotyczące działalności finansowej	<ul style="list-style-type: none"> - Przychody finansowe – odstąpiono od prognozy (z uwagi na brak planowanych do osiągnięcia przychodów finansowych w okresie prognozy) <p>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 (planuje się w 2020r. podjąć decyzję o podwyższeniu kapitału Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. o 4 mln zł z przeznaczeniem na spłatę pożyczki; jeżeli sytuacja w spółce będzie tego wymagała to czynność ta zostanie powtórzona w 2021 r.)</p>

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)
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)

1. Ustalenie wartości prognozowanych do wygenerowania przepływów pieniężnych dla poszczególnych okresów	Od 1 129,6 tys. zł w 2018 r. Do 1 336,4 tys. zł w 2030 r,
2. Pierwotna efektywna stopy procentowa instrumentu finansowego – wykorzystana do obliczenia wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy	2,50% -
3. W oparciu o ustaloną stopę procentową dokonanie operacji dyskontowania prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy przepływów pieniężnych	Od 1 102,1 tys. zł w 2018 r. Do 969,4 tys. zł w 2030 r,
4. Zsumowanie zdyskontowanych przepływów pieniężnych prognozowanych do wygenerowania w okresie prognozy	14 146,4 tys. zł
5. Porównanie otrzymanej sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych z łączną wartością elektrowni wiatrowych	14 146,4 tys. zł > 4 819 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

Przeprowadzony przez Zarząd Krezus S.A. test na utratę wartości ww. aktywów daje podstawę do wniosku, że ich wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej, w konsekwencji czego nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w postaci elektrowni wiatrowych.

Wyniki testu wrażliwości

W celu oszacowania wrażliwości aktywów na zmienność warunków rynkowych sprawdzono, jak wpłynie zmiana:

- a) planowanych do osiągnięcia przychodów o +/- 10% na wycenę elektrowni wiatrowych - poniżej zaprezentowano wyniki:

	-10%	Wycena	+10%
wartość odzyskiwalna	11 510	14 146	14 982

- b) stopy dyskontowej o +/- 1% na wycenę elektrowni wiatrowych - poniżej zaprezentowano wyniki:

	-1%	Wycena	+1%
wartość odzyskiwalna	15 137	14 146	13 246

6. Sprzedaż jednostki zależnej

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

7. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość firmy nie występuje.

8. Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych wynoszą 3 tys. PLN.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne PLN'000	Razem PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	87	87
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	13	13
Odpis aktualizujący wartość	(71)	(71)
Umorzenie	(10)	(10)
Inne zmniejszenia	(10)	(10)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	9	9
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku		
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	3	3
Odpis aktualizujący wartość		
Umorzenie	(6)	(6)
Inne zmniejszenia		
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	6	6
Stan na dzień	31.12.2016	
Wartość bilansowa brutto	179	179
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(170)	(170)
Wartość bilansowa netto	9	9
Stan na dzień	31.12.2017	
Wartość bilansowa brutto		
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		
Wartość bilansowa netto		

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 7 tys. zł.

Nota 2 – Aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	0	26	7	275		308
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	3 191	1 876	3 453	168		8 688
Zmniejszenie z tytułu zbycia			(9)			(9)
Umorzenie	()	()	(256)	(95)		(402)
Aktywa przeznaczone do zbycia	(13)	7		(73)		(79)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych				(242)		(242)
Inne zmiany				(32)		(32)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	3 156	1 879	3 197	0		8 230
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku						
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia		12	280		2 305	2 597
Zmniejszenie z tytułu zbycia			(57)			(57)
Umorzenie	(143)	(154)	(490)			(786)
Aktywa przeznaczone do zbycia						
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	3 011	1 737	2 931		2 305	9 985
Stan na dzień	31.12.2016					
Wartość bilansowa brutto	3 732	2 495	3 455	1 077		10 759
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(577)	(616)	(258)	(1 078)		(2 529)
Wartość bilansowa netto	3 156	1 879	3 197	0		8 230
Stan na dzień	31.12.2017					
Wartość bilansowa brutto	3 168	2 310	3 660	1 077	2 305	12 519
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(156)	(572)	(729)	(1 077)		(2 535)
Wartość bilansowa netto	3 011	1 737	2 931		2 305	9 985

Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania. Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 786 tys. zł.

Nota 3 – Leasing**Nota 3.1 – Leasing operacyjny**

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

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego

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

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 Grupa 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

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

	Środki transportu
Stan na 31.12.2017	
Wartość bilansowa brutto	3 554
Dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące	723
Wartość bilansowa netto	2 831
Stan na 31.12.2016	
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:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1- 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	621	1 586		2 207
Koszty finansowe (-)	(95)	(116)		(211)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	526	1 468		1 994
Stan na 31.12.2016				
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

Do umów leasingu finansowego należy leasing środków transportu o wartości początkowej przedmiotu leasingu 3 554 tys. PLN. Grupa 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)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
Stan na 31.12.2017								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	4.4							
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4						7 203	7 203
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	74 208					540	74 748
Pożyczki								
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		173					173
Aktywa trwałe do zbycia								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		117						117
Kategoria aktywów finansowych razem		74 325	173				7 743	82 241
Stan na 31.12.2016								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki		4						4
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	24 761					560	25 321

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
należności								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3		10 277					10 277
Pożyczki								
Aktywa trwałe do zbycia							5 844	5 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		524						524
Kategoria aktywów finansowych razem		25 289	10 277				6 404	41 970

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)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	3.2					1 468	
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			65 115		152	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				10 064			
Leasing finansowy	3.2					526	
Pochodne instrumenty finansowe							
Kategoria zobowiązań finansowych razem				75 179		2 146	
Stan na 31.12.2016							

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy						1 861	1 861
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe zobowiązania							
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15			29 159		35	29 194
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				17 294			17 294
Leasing finansowy						479	479
Pochodne instrumenty finansowe							
Kategoria zobowiązań finansowych razem				46 453		2 375	48 828

Nota 4.1 – Inwestycje w jednostkach współzależnych, stowarzyszonych

KREZUS PORT SZAŁKOWO sp. z o.o.	31.12.2017	31.12.2016
udziały	2	
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.

KREZUS PORT SZAŁKOWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA	31.12.2017	31.12.2016
udziały	2	
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 Szałkowo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Toruniu. komandytariuszem jest Krezus S.A.

Nota 4.2 - 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
	Razem		173

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
	Razem		10 277

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

Nota 4.3 - Należności i pożyczki

Grupa Kapitałowa Krezus dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności		
Pożyczki		4
Należności i pożyczki długoterminowe		4
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 208	24 761
Pożyczki		
Należności niefinansowe	540	560
Należności i pożyczki krótkoterminowe	74 748	25 325

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 2017 do 31.12.2017	od 01.01 2016 do 31.12.2016
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	21 195	19 977
Połączenie jednostek gospodarczych		4
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		1 214
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2 473	
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(4)	
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Połączenie zorganizowanych części przedsiębiorstw		
Wartość brutto na koniec okresu	23 664	21 195
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	(21 191)	(19 977)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(2 473)	(1 214)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(23 664)	(21 191)
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	4

Nota 4.5 - Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

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

Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2017			
Oprocentowanie zmienne				
Kredyt w rachunku bieżącym	10 056			10 056
- pożyczka zaciągnięta, w tym pożyczka od:	8			8
- pozostałe jednostki powiązane				
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2016			
Oprocentowanie zmienne				
Kredyt w rachunku bieżącym	11 937			11 937
- pożyczka zaciągnięta w tym	5 357			5 357
- pozostałe jednostki powiązane	5 349			5 349

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 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2015	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		10 064		17 294
Kredyty i pożyczki długoterminowe				
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat				
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat				
- płatne powyżej 5 lat				
Kredyty i pożyczki razem		10 064		17 294
Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
w polskich złotych		10 064		17 294
Kredyty i pożyczki razem		10 064		17 294

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do obrotu - kontrakty forward				
Aktywa finansowe dostępne do obrotu				
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności	56 518	13 654	56 518	13 654
Należności z tytułu dostaw, robót i usług objęte faktoringiem	17 690	11 667	17 690	11 667
Akcje spółek notowanych	173	10 277	173	10 277
Papiery dłużne				
Opcje PUT				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117	524	117	524
Zobowiązania finansowe	17 956	12 273	17 956	12 273
Kredyty i pożyczki	10 064	17 294	10 064	17 294
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług oraz pozostałe	47 837	17 400	47 837	17 400

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

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

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

Grupa Kapitałowa KREZUS S.A. nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2017					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	4.2	173			173
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		173			173

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2016					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	4.2	10 277			10 277
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa razem					
Zobowiązania:					
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (-)					
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		10 277			10 277

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

a) Akcje spółek notowanych

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

Przekwalifikowanie

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

Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa 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 występują aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 6 – Zapasy

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

Towary przeznaczone na sprzedaż 16 385 tys. zł

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania Grupy.

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
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	55 956	12 811
Należności z tytułu zapłaty za akcje		
Należności z tytułu towarów, robót i usług	55 963	12 818
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(7)	(7)
Pozostałe należności	18 792	12 510
Należności z tytułu podatków	540	560
Należności w faktoringu	17 690	11 667
Należności pozostałe	624	345
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(62)	(62)
Należności ogółem, z tego	74 748	25 321
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	74 748	25 321

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

Nota 8 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 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	247	40		

Nota 9 – Środki pieniężne

Wyszczególnienie	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
środki pieniężne w kasie na rachunku bankowym	117	524
Inne środki pieniężne		
Razem	117	524

Grupa Kapitałowa Krezus S.A. dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

Nota 10 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**Nota 10.1 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Wyszczególnienie	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe		493
Pozostałe wartości niematerialne		
Pozostałe aktywa		200
Inne rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa trwałe razem		693
Zapasy		4 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		15
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy		
Udzielone pożyczki		
Pozostałe aktywa		26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		463
Aktywa obrotowe razem		5 150
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		5 844
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		5 844

Wyszczególnienie	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		122
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy krótkoterminowe		26
Pozostałe zobowiązania		229
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		377

Nota 10.2. Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	804	4 456
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	804	4 456
Wartość sprzedanych towarów	(381)	(2 098)
Zysk ze sprzedaży towarów	423	2 358
I. Amortyzacja	(26)	(100)
II. Zużycie materiałów i energii	(58)	(325)
III. Usługi obce	(178)	(811)
IV. Podatki i opłaty	(1)	(7)
V. Wynagrodzenia i inne świadczenia	(276)	(1 246)
VI. Pozostałe koszty rodzajowe	(16)	(77)
Zysk (Strata) ze sprzedaży	(132)	(208)
Pozostałe przychody operacyjne		9
Pozostałe koszty operacyjne		(32)
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		(231)
Przychody finansowe		4 937
Koszty finansowe		4 931
Zysk (strata) ze zbycia jednostki		
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	(132)	(226)

Nota 10.3. Działalność zaniechana – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy		4 446
Wpływy ze sprzedaży towarów		4 446
Wydatki		(4 718)
Wydatki z tytułu usług obcych		(811)
Wydatki na wynagrodzenia		(1 246)
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne		(432)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów		(2 229)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(272)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze sprzedaży jednostki współzależnej		
Wydatki		(208)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(208)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(208)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki		
Odsetki zapłacone		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		
Zwiększenie/Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(480)

Działalność zaniechana dotyczy działalności związanej ze sprzedaną spółką Gold Investmenst sp. z o.o. , która zajmowała się przede wszystkim sprzedażą wyrobów jubilerskich.

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 Dominującej wynosi 54 702 992 sztuk i dzieli się na 13 675 748 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 13.675.748, o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda oraz 41 027 244 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 41.027.244, o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 470 299,20 złotych.

Zarząd wybierany jest po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu z jego wartością na dzień 31 grudnia 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
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba 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%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba 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%
Kapitał podstawowy	54 702 992	100,00%	54 702 992	100,00%

Nota 12 – Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Krezus S.A. nie posiadała akcji własnych.

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

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy na początek okresu (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji)	65 909	65 909
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Pozostałe zmiany		
Kapitał zapasowy (w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji) na koniec okresu	65 909	65 909

Nota 14 – Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan rezerwy na 01. 01.2017 roku		223		223
Rezerwy utworzone		39		39
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane		(152)		(152)
Rezerwy związane z aktywami do zbycia				
Stan rezerw na 31.12.2017 roku, w tym		110		110
- rezerwy krótkoterminowe				
- rezerwy długoterminowe				
Stan rezerwy na 01. 01.2016 roku		47		47
Rezerwy utworzone		202		202
Rezerwy wykorzystane				
Rezerwy rozwiązane				
Rezerwy związane z aktywami do zbycia		(26)		(26)
Stan rezerw na 31.12.2016 roku, w tym		223		223
- rezerwy krótkoterminowe		223		223
- 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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 611	17 151
Pozostałe zobowiązania	3 226	249
 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania ogółem, z tego	47 837	17 400
 - część długoterminowa		
 - część krótkoterminowa	47 837	17 400

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**Nota 16 - Przychody ze sprzedaży akcji****Nota 16.1 - Przychody ze sprzedaży akcji**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	8 243	4 023
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
Przychody ze sprzedaży akcji ogółem	8 243	4 023

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
- przychody ze sprzedaży akcji	8 243	4 023
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	8 243	4 023
- w tym: od jednostek powiązanych		

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
a) kraj	8 243	4 023
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) zagraniczne		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem	8 243	4 023
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 17 - Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Sprzedaż akcji	(9 988)	(3 613)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(9 988)	(3 613)

Nota 18 - Przychody ze sprzedaży towarów

Nota 18.1 - Przychody netto ze sprzedaży towarów (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	349 524	285 349
-pozostałe jednostki	315 496	248 307
-pozostałe jednostki powiązane	34 028	37 042

Nota 18.2 - Przychody netto ze sprzedaży usług (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży usług	1 206	591
-pozostałe jednostki	1 196	591
-pozostałe jednostki powiązane	10	

Nota 18.3 - Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
a) kraj	347 191	282 218
- w tym: od jednostek pozostałych powiązanych	34 038	37 042
b) kraje UE	340	3 722
- w tym: od pozostałych jednostek powiązanych		
c) export	3 199	
- w tym: od pozostałych jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług razem	350 730	285 940
- w tym: od jednostek powiązanych	34 038	37 042

Nota 18.4 - Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług (Główni kontrahenci)

Poniżej zestawienie klientów od których przychód stanowił 10% przychodów ogółem za 2017 rok:

KGHM Metraco S.A.

Ambroszkiewicz & Beyger Unimetalex Sp. z o.o.

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

PGE Obrót Spółka Akcyjna Rzeszów

Nota 18.4 - Wartość sprzedanych towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Sprzedaż towarów	(330 677)	(270 031)
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych		
Koszt sprzedanych akcji ogółem	(330 677)	(270 031)

Nota 19 - Aktualizacja wartości akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	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		
Aktualizacja wartości akcji ogółem	(116)	62

Nota 20 – Przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
a) pozostałe, w tym:		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		
- zysk ze sprzedaży aktywów do zbycia		46
- rozwiązanie rezerwy na system przeładunkowy		
- roczna korekta VAT		508
- zysk ze zbycia środków trwałych	22	7
- zwrot kosztów sądowych	81	
- inne	16	
Pozostałe przychody operacyjne, razem	119	561

Nota 21 – Pozostałe 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:		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		(21)
- odpisy aktualizujące wartość należności		
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych		(313)
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- opłaty i koszty sądowe	(100)	
- inne	(7)	(17)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(107)	(351)

Nota 22 – Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
a) amortyzacja	(793)	(300)
b) zużycie materiałów i energii	(273)	(118)
c) usługi obce	(958)	(3 910)
d) podatki i opłaty	(97)	(84)
e) koszty świadczeń pracowniczych	(1 017)	(891)
f) pozostałe koszty rodzajowe	(351)	(2 557)
Koszty według rodzaju, razem	(3 489)	(7 859)

Nota 23 – Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2017 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2016 PLN'000
Przychody finansowe	467	379
- z tytułu odsetek	467	186
- odwrócenie odpisu aktualizującego		
- różnice kursowe		184
- pozostałe		9
Koszty finansowe	(1 703)	(1 546)
- z tytułu odsetek	(591)	484
- z tytułu aktualizacji odsetek		0
- koszty obsługi faktoringu	(1 081)	816
- prowizje	(31)	63
- pozostałe		183
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 236)	(1 167)

Nota 24 – Podatek dochodowy**Nota 24.1 - Kalkulacje podatku dochodowego od osób prawnych (część bieżąca)**

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2017	01.01.2016
	-	-
	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	20 765	-1 305
Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych, w tym:	-10 883	-10 059
- naliczone niezapłacone odsetki	-2 800	-2 807
- 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
- korekta konsolidacyjna dotycząca sprzedaży udziałów w Gold Investments	-7 261	
- korekta konsolidacyjna dotycząca amortyzacji wartości firmy	-423	-35
- inne	-10	
Koszty niestanowiące koszty uzyskania przychodów, w tym:	4 194	13 702
- odpis aktualizujący na niezapłacone odsetki	2 800	2 807
- statystyczne różnice kursowe	300	590
- wycena bilansowa aktywów finansowych	467	1 143
- amortyzacja	478	245
- koszty sądowe	100	
- korekta konsolidacyjna dotycząca sprzedaży udziałów w PT Indonezja		406
-odpis wartości firmy		8 462
- inne	49	49
Koszty podatkowe niestanowiące kosztów bilansowych	-1 365	-889
- zapłacone odsetki od pożyczki	-834	
- opłaty leasingowe	-531	-1 039
- inne		150
Dochód (strata)	12 711	1 359
Odliczenia od dochodu	-5 757	-5 757
Straty z lat ubiegłych	-5 757	-5 757
Podstawa opodatkowania	6 954	-4 398
Podatek zapłacony zryczałtowany		-2
Podatek dochodowy od osób prawnych	-1 321	-2

Nota 24.2 - Odroczonego podatek dochodowy

Ze względu na zasady ostrożności oraz 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.

POZOSTAŁE INFORMACJE**Nota 25– zysk na akcję**

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

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

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

	od 01.01. 2017 do 31.12.2017	od 01.01. 2016 do 31.12.2016
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
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
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 444	(1 306)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,36	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,36	(0,02)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(132)	(226)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,00)	(0,01)
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	19 311	(1 532)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,35	(0,03)

Nota 26 – Dywidenda

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

Nota 27 – Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

Wyszczególnienie		KREZUS S.A. – saldo i obroty	Sposób powiązania	Informacje dodatkowe
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	Królikowski Mariusz-Członek 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 Podlecka Anita -Członek RN-6 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	4 983 tys. PLN (rozrachunki)	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
Pozostałe zobowiązania	Jerzy Popławski	61 tys. PLN	Pozostałe osoby powiązane	
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 (rozrachunki)	Pozostałe jednostki powiązane	
Brak transakcji	Taleja sp. z o.o. KRS 270740		Jednostka dominująca wyższego szczebla	

Nota 28 – Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa i zobowiązania warunkowe nie występują

Nota 29 – Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa Krezus S.A. zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową.

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

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

Grupa Kapitałowa Krezus S.A. nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	31 428	12 140
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	31 428	12 140
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	31 428	12 140
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 064	17 294
Leasing finansowy	1 994	2 340
Źródła finansowania ogółem	43 486	31 774
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	1,38	2,62
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 715	8 731
Amortyzacja	793	300
EBITDA	15 508	9 031
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 094	17 294
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 424	14 007
Dług	29 518	31 301
Wskaźnik długu do EBITDA	0,52	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 Grupy.

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

Trwał 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 weksła) przeciwko poręczycielowi Pawłowi Narkiewicz o w/w kwotę plus należne odsetki.

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

W 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.

Ponadto została uruchomiona sądowa procedura realizacji zabezpieczeń z umowy zawartej pomiędzy Krezus S.A., a Partnerami spółki Rubicon Partners NFI SA Panami: Hubert Bojdo, Grzegorz Golec, Grzegorz Kubica, Piotr Karmelita, Krzysztof Urbański na kwotę 4.510.000,00 wraz z należnymi ustawowymi odsetkami od dnia 4 lipca 2014 roku:

- w dniu 21 października 2014 r. KREZUS S.A. wniosł 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 prowadzanych na podstawie nakazu weksla,

- 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 31 - 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 Jednostki dominującej 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
RAZEM		381 tys. PLN

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
RAZEM		270 tys. PLN

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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	6,00 tys. PLN
Guryniuk Marcin	Sekretarz RN	6,00 tys. PLN
Natalia Siałkowska	Członek Rady Nadzorczej	6,00 tys. PLN
Anita Podlecka	Członek Rady Nadzorczej	6,00 tys. PLN
Mariusz Królikowski	Członek Rady Nadzorczej	4,00 tys. PLN
RAZEM		28 tys. PLN

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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	6,00 tys. PLN
Guryniuk Marcin	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	6,00 tys. PLN
Halina Chełminiak	Członek Rady Nadzorczej	4,00 tys. PLN
Natalia Siałkowska	Członek Rady Nadzorczej	6,00 tys. PLN
Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	2,00 tys. PLN
Mariusz Królikowski	Członek Rady Nadzorczej/Sekretarz RN	4,00 tys. PLN
RAZEM		28 tys. PLN

Nota 32 – Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Jednostka dominująca Krezus S.A. zatrudniała 4 osoby w tym Pracownicy admiracyjno – biurowi 4

Nota 33 - 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 i Grupy. 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:

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

Nota 34 – Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota 35 – 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 Recyklingowe 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 Recyclingowe 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 Recyclingowe 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, dn. 7 marca 2018 r.