

# **KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA**

## **OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Krezus Spółka Akcyjna

#### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Krezus Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Toruniu, ul. Włocławska 187, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika Jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami statutu Spółki.

### Objaśnienie

Zwracamy uwagę na punkt 16 b) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółce zależnej Krezus Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o., w związku z faktem, iż aktywa netto spółki zależnej w sprawozdaniu tej spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, przekształconym zgodnie z polityką rachunkowości Krezus SA były ujemne i wynosiły (-) 8,3 mln zł, a łączne zaangażowanie na ten dzień Krezus SA z tytułu udzielonej pożyczki oraz nabycia udziałów tej spółki zależnej wynosiło 13,4 mln zł. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanych aktywów była wyższa niż ich wartości bilansowe, w związku z tym odpisy aktualizujące nie były konieczne. Jako model wyceny wartości odzyskiwalnej, Zarząd Krezus SA przyjął model zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na założeniach i danych prognozowanych. Zwracamy uwagę, że rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej sprawie.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w

sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

21 marca 2017 roku



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200  
Kluczowy biegły rewident  
działający w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
**60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

# RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Spółka działa pod firmą KREZUS Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Toruniu, ul. Włocławska 187.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 15 grudnia 1994 roku przed notariuszem Mirosławą Kupisa (Repertorium A Nr 5170/94) oraz w dniu 24 marca 1995 roku Rep. A 1194/95.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Toruniu, pod numerem KRS 0000012206

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 5261032881 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 011154542

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest 64.99.Z. - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie handlu metalami i handlu metalami złomu

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 4 osoby. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 4 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 5 470 tys. zł i dzielił się na 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 27 192 tys. zł.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Taleja sp. z o. o.	28 350,0	28 350,0	2 835,0	51,83
Grażyna Karkosik	5 614,4	5 614,4	561,4	10,26
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431,5	5 431,5	543,2	9,93
Unibax Sp. z o.o. i podmioty zależne	5 174,0	5 174,0	517,4	9,46
Pozostali akcjonariusze	10 133,1	10 133,1	1 013,3	18,52
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>54 703,0</b>	<b>54 703,0</b>	<b>5 470,3</b>	<b>100,00</b>

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień wydania opinii niezależnego biegłego rewidenta, tj. na dzień 21 marca 2017 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Taleja sp. z o. o.	28 350,0	28 350,0	2 835,0	51,83
Grażyna Karkosik	4 897,0	4 897,0	489,7	8,95
Roman Karkosik i pomioty zależne	5 431,5	5 431,5	543,2	9,93
Unibax Sp. z o.o. i podmioty zależne	5 174,0	5 174,0	517,4	9,46
Pozostali akcjonariusze	10 850,5	10 850,5	1 085,0	18,52
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>54 703,0</b>	<b>28 350,0</b>	<b>5 470,3</b>	<b>100,00</b>

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 grudnia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Krezus SA. Jednostki zależne od Spółki to:

- Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o. o.
- Krezus Mining Guinee SA
- Gold Investment Sp. z o. o.
- Krezus Exploration Guinee SA

Spółka jako Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również pod datą 21 marca 2017 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki Dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii niezależnego biegłego rewidenta wchodził Jacek Ptaszek -Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzili:

- |                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| - Jerzy Adam Popławski         | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Marcin Jacek Guryniuk        | - Sekretarz Rady Nadzorczej,      |
| - Anita Podlecka               | - Członek Rady Nadzorczej,        |
| - Natalia Joanna Siałkowska    | - Członek Rady Nadzorczej,        |
| - Mariusz Wojciech Królikowski | - Członek Rady Nadzorczej,        |

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 7 marca 2016 roku Jan Woźniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Krezus S.A.,
- w dniu 8 marca 2016 roku na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Krezus S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Krezus S.A. Marcin Jacek Guryniuk,
- w dniu 25 maja 2016 roku Halina Chełminiak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 26 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Anitę Podlecką.

### **1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu 4 Audyt Sp. z o. o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 3363, kluczowy biegły rewident Marcin Hauffa, nr ewidencyjny 11266, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 17 marca 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 03/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Krezus Spółka Akcyjna z dnia 28 czerwca 2016 roku. Na podstawie Uchwały numer 7/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Krezus Spółka Akcyjna z dnia 28 czerwca 2016 roku zysk netto przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2016 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2016 roku.

### **1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie**

SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Krezus Spółka Akcyjna uchwałą numer 08/05/2015 z dnia 25 maja 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 czerwca 2016 roku, zawartej pomiędzy Krezus Spółka Akcyjna a firmą SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.

#### **1.4. Zakres i termin badania**

Badanie przeprowadzono zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie rozpoznanych podczas badania zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego. Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta. Opisane wyżej procedury badania zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało przeprowadzone w dniach od 17 stycznia 2017 roku do 21 marca 2017 roku z przerwami w tym w siedzibie Spółki w dniach od 6 lutego do 10 lutego 2016 roku.

#### **1.5. Deklaracja niezależności**

Podmiot uprawniony SWGK Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają wymóg niezależności od Spółki w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

#### **1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 21 marca 2017 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.



## 2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2016 i 2015 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			285 302	37 397
Suma aktywów (tys. zł)			75 940	48 273
Kapitał własny (tys. zł)			27 192	19 381
Całkowite dochody za okres (tys. zł)			7 811	647
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	2,8%	2,7%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,7%	1,7%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,7%	1,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	40,3%	3,5%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	10,3%	1,3%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	3,8	0,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	88,4	1 151,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 360$	min	13	89
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} * 360$	min	10	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty pracy - amortyzacja}} * 360$	min	20	70
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	0,6	0,7

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	1,6	499,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	1,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,3	1,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,7	0,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	12 643,3	19 389,2
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	16,6%	40,2%

W roku 2016 w porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży wzrosły o 247 905 tys. zł, a całkowite dochody o 7 164 tys. zł.

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań uległy skróceniu odpowiednio o 76 i 50 dni.

Współczynnik zadłużenia utrzymywał się na poziomie 0,6 takim samym jak w roku poprzednim, pokrycie zadłużenia kapitałem własnym obniżyło się z poziomu 0,7 do 0,6 a pokrycie zobowiązań należnościami wzrosło z poziomu 0,6 do 0,7. Wskaźniki zadłużenia Spółki utrzymywały się poza w wartościami uznawanymi za pożądane.

Wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej były niższe niż w roku poprzednim i wyniosły odpowiednio 1,0 i 1,3 przy czym wartość wskaźnika płynności bieżącej ukształtowała się na poziomie poniżej dolnej granicy przedziału uznawanego za pożądany.

Kapitał obrotowy netto obniżył się z poziomu 19 389,2 tys. zł do 12 643,3 tys. zł.

## 2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W punkcie 6 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W trakcie przeprowadzonego badania, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### **3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została zatwierdzona do stosowania decyzją Prezesa Zarządu.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za pomocą komputerowego systemu ewidencji księgowej Symfonia ERP Finanse i Księgowość Extra 2016.1 w siedzibie Spółki oraz w biurze w Warszawie.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

#### **3.2. Inwentaryzacja**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

#### **3.3. Wycena**

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

#### **3.4. Prezentacja i porównywalność**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd badanej Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zwracamy uwagę, że w związku ze zmianą roku obrotowego Spółki w 2014 roku, dane porównawcze stanowią dane za okres od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 roku, tj. okres 13 kolejnych miesięcy. Nie wpłynęło to istotnie na porównywalność danych finansowych, co zostało opisane w punkcie 2 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

## **4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **4.1. Informacje na temat zbadanego sprawozdania finansowego**

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 75 940 tys. zł,

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody w kwocie 7 811 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 811 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 042 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### **4.2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Zwracamy uwagę na punkt 16 b) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił test na utratę wartości aktywów zaangażowanych w spółce zależnej Krezus Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o., w związku z faktem, iż aktywa netto spółki zależnej w sprawozdaniu tej spółki na 31 grudnia 2016 roku, przekształconym zgodnie z polityką rachunkowości Krezus SA były ujemne i wynosiły (-) 8,3 mln zł, a łączne zaangażowanie na ten dzień Krezus SA z tytułu udzielonej pożyczki oraz nabycia udziałów tej spółki zależnej wynosiło 13,4 mln zł. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanych aktywów była wyższa niż ich wartości bilansowe, w związku z tym odpisy aktualizujące nie były konieczne. Jako model wyceny wartości odzyskiwalnej, Zarząd Krezus SA przyjął model zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na założeniach i danych prognozowanych. Zwracamy uwagę, że rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej sprawie.

### **4.3. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Spółka sporządziła informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami).

#### 4.4. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### 4.5. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd potwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200  
Kluczowy biegły rewident  
działający w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Poznań, 21 marca 2017 roku