



# KREZUS

SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016  
ROKU

Toruń, dnia 8 listopada 2016 roku

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

Zgodnie z § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.), Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. przedstawia skonsolidowany raport śródroczny za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r., zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe KREZUS S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Krezus S.A. oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Krezus S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawierają:

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Krezus S.A.</b>	<b>Strona</b>
1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2016 r.	<b>5</b>
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.	<b>7</b>
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.	<b>9</b>
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.	<b>10</b>
5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2016 r.	<b>12</b>
6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.	<b>14</b>
7. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.	<b>15</b>
8. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.	<b>16</b>
9. Dodatkowe informacje i objaśnienia	<b>17</b>

Niniejszym Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. zatwierdza skonsolidowany raport śródroczny za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r., zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe KREZUS S.A.

---

**Jacek Ptaszek**  
Prezes Zarządu

Toruń, dnia 8 listopada 2016 roku

Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.  
obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A. (ZGODNE Z MSSF)

	Dane od 01.01.2016 do 30.09.2016 tys. zł	Dane od 01.12.2014 do 31.08.2015 tys. zł	Dane od 01.01.2016 do 30.09.2016 tys. EUR	Dane od 01.12.2014 do 31.08.2015 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	219 495	303 564	50 242	72 952
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży	19 550	152	4 475	37
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	6 517	(5 799)	1 492	(1 394)
Zysk / (Strata) netto	6 216	(5 799)	1 423	(1 394)
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	(0,11)	0,03	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	(0,11)	0,03	(0,03)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 487)	18 364	(2 172)	4 413
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 066)	(3)	(2 304)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 753	(17 929)	4 064	(4 309)

	Dane na dzień 30.09.2016 tys. zł	Dane na dzień 31.12.2015 tys. zł	Dane na dzień 30.09.2016 tys. EUR	Dane na dzień 31.12.2015 tys. EUR
Aktywa razem	77 507	42 844	17 975	10 054
Zobowiązania razem	57 894	29 205	13 426	6 853
Zobowiązania długoterminowe	10 738	0	2 490	0
Zobowiązania krótkoterminowe	47 155	29 205	10 936	6 853
Kapitał własny	19 362	13 181	4 490	3 093
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 269	1 284
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,42	0,78	0,33	0,18

Zastosowane kursy walut	30.09.2016	31.12.2015	31.08.2015
śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3120	4,2615	
śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, przepływów środków pieniężnych	4,3688		4,1611

Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.  
obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## WYBRANE DANE FINANSOWE KREZUS S.A. (ZGODNE Z MSSF)

	Dane od 01.01.2016 do 30.09.2016 tys. zł	Dane od 01.12.2014 do 31.08.2015 tys. zł	Dane od 01.01.2016 do 30.09.2016 tys. EUR	Dane od 01.12.2014 do 31.08.2015 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	212 662	299 273	48 678	71 921
Zyski/ (Straty) ze sprzedaży	12 725	(2 448)	2 913	(588)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	6 537	(8 440)	1 496	(2 028)
Zysk / (Strata) netto	6 536	(8 440)	1 496	(2 028)
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	(0,15)	0,03	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	(0,15)	0,03	(0,04)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 517)	18 082	(2 407)	4 345
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33)	0	(8)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 758	(17 916)	2 005	(4 305)

	Dane na dzień 30.09.2016 tys. zł	Dane na dzień 31.12.2015 tys. zł	Dane na dzień 30.09.2016 tys. EUR	Dane na dzień 31.12.2015 tys. EUR
Aktywa	74 122	48 273	17 190	11 328
Zobowiązania razem	48 205	28 893	11 179	6 780
Zobowiązania długoterminowe	1 654	0	384	0
Zobowiązania krótkoterminowe	46 551	28 893	10 796	6 780
Kapitał własny	25 917	19 381	6 010	4 548
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 269	1 284
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,35	0,88	0,31	0,21

Zastosowane kursy walut	30.09.2016	31.12.2015	31.08.2015
śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3120	4,2615	
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, przepływów środków pieniężnych	4,3688		4,1611

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.

### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A. – AKTYWA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	24 646	308
Wartość firmy		1 279	
Pozostałe wartości niematerialne		11	87
Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych			
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>16</u>		
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności			
Pozostałe aktywa			
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>25 936</b>	<b>394</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<u>6</u>	2 160	4 025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>5</u>	32 480	19 444
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<u>4</u>	10 407	10 204
Udzielone pożyczki			
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa		58	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		817	2 616
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>45 922</b>	<b>36 294</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>7</u>	5 649	6 156
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem</b>		<b>5 649</b>	<b>6 156</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>77 507</b>	<b>42 844</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A. – PASYWA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	8	5 470	5 470
Kapitał zapasowy		65 909	65 909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		(58 123)	(54 056)
Zysk/strata netto		6 165	(2 507)
Różnice kursowe z przeliczenia		(370)	(491)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		19 052	14 325
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		310	(1 144)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>19 362</b>	<b>13 181</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		9 084	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 654	0
Rezerwa na podatek odroczony	16		
Przychody przyszłych okresów			0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>10 738</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	16 326	13 729
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2, 3	16 312	5 284
Rezerwy krótkoterminowe	17	47	47
Pozostałe zobowiązania finansowe	2, 3	14 176	9 771
Pozostałe zobowiązania	9	294	374
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>47 155</b>	<b>29 205</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>57 894</b>	<b>29 205</b>
<b>Zobowiązania związane z aktywami do zbycia</b>		<b>251</b>	<b>458</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>77 507</b>	<b>42 844</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres		Okres	
		01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.06.2015 31.08.2015	01.12.2014 31.08.2015
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>11</u>	476	3 986	189	299 273
Wartość sprzedanych akcji		(360)	(3 580)	(205)	(304 809)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów</b>		<b>116</b>	<b>405</b>	<b>(16)</b>	<b>(5 536)</b>
<b>Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej</b>	<u>12</u>	<b>125</b>	<b>193</b>	<b>(518)</b>	<b>3 419</b>
<b>Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności</b>					<b>1</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>240</b>	<b>598</b>	<b>(535)</b>	<b>(2 116)</b>
Przychód ze sprzedaży towarów		69 202	215 510	1 195	4 291
Wartość sprzedanych towarów		(66 632)	(196 558)	(542)	(2 023)
<b>Zysk (strata) na sprzedaży towarów</b>		<b>2 671</b>	<b>18 952</b>	<b>653</b>	<b>2 268</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<u>13</u>	0	27	73	122
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki					
Amortyzacja		(110)	(160)	(32)	(148)
Zużycie surowców i materiałów		(29)	(543)	(74)	(264)
Usługi obce		(399)	(9 073)	(305)	(1 025)
Koszty świadczeń pracowniczych		(237)	(643)	(545)	(1 668)
Podatki i opłaty		(36)	(70)	(13)	(86)
Pozostałe koszty		(238)	(1 347)	(43)	(194)
Inne koszty operacyjne	<u>14</u>	(0)	(344)	985	(2 098)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 860</b>	<b>7 396</b>	<b>(894)</b>	<b>(5 208)</b>
<b>Odpis z tytułu wartości firmy</b>					
Przychody finansowe	<u>15</u>	491	2 366	426	2 530
Koszty finansowe	<u>15</u>	(1 056)	(3 245)	(509)	(3 122)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 295</b>	<b>6 517</b>	<b>(976)</b>	<b>(5 799)</b>
Podatek dochodowy		(3)	(3)		
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 292</b>	<b>6 515</b>	<b>(976)</b>	<b>(5 799)</b>
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	<u>Z</u>	(50)	(299)		
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>1 244</b>	<b>6 216</b>	<b>(976)</b>	<b>(5 799)</b>
Zysk/strata przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 239	6 164	(954)	(5 200)
Udziały / akcje niekontrolujące		4	51	(22)	(599)
Inne całkowite dochody					
Całkowity zysk/strata przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 239	6 164	(954)	(5 200)
Udziały / akcje niekontrolujące		4	51	(22)	(599)

Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.  
 obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku  
 (wszystkie kwoty w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres	
		01.01.2016 - 30.09.2016	01.12.2014 - 31.08.2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,11	(0, 11)
Rozwodniony		0,11	(0,11)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,12	(0,11)
Rozwodniony		0,12	(0,11)



Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.  
obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.

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 nie sprawującym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01.01.2016 r.</b>	5 470	0	72	(491)	65 837	(56 563)	14 325	(1 144 )	<b>13 181</b>
Podział wyniku finansowego							0		<b>0</b>
Korekta dot. zmian jednostek objętych konsolidacją									
Zmiana procentowego udziału jednostki dominującej w aktywach netto jednostki zależnej						(1 333)	(1 333)	1 404	<b>70</b>
Pozostałe korekty				121		(226)	(105)		<b>(105)</b>
Wynik netto roku bieżącego						6 165	6 165	51	<b>6 216</b>
<b>Stan na 30.06.2016 r.</b>	<b>5 470</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>(370)</b>	<b>65 837</b>	<b>(51 957)</b>	<b>19 052</b>	<b>310</b>	<b>19 362</b>

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 nie sprawującym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01.12.2014 r.</b>	5 470	0	72	(322)	65 837	(53 831)	17 226	(763)	<b>16 464</b>
Podział wyniku finansowego									
Korekta dot. zmian jednostek objętych konsolidacją									
Rozliczenie straty z lat ubiegłych									
Pozostałe korekty				(586)		89	(497)	249	<b>(248)</b>
Wynik netto roku bieżącego						(5 200)	(5 200)	(599)	<b>(5 799)</b>
<b>Stan na 31.08.2015</b>	<b>5 470</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>(908)</b>	<b>65 837</b>	<b>(58 942)</b>	<b>11 529</b>	<b>(1 113)</b>	<b>10 416</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres	Okres
		01.01.2016 - 30.09.2016	01.12.2014 - 31.08.2015
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>230 403</b>	<b>313 052</b>
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji		3 982	307 855
Wpływy ze sprzedaży towarów		226 421	4 293
Odsetki			157
Wpływy z udzielonych pożyczek			
Inne wpływy			748
Działalność zaniechana			
<b>Wydatki</b>		<b>(239 889)</b>	<b>(294 688)</b>
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		(3 587)	(288 926)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych			
Udzielone pożyczki			
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(1 474)	(1 668)
Wydatki z tytułu zakupu usług		(26 855)	(1 025)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów		(204 869)	(1 501)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług			
Podatek dochodowy zapłacony			
Inne wydatki operacyjne		(3 106)	(1 568)
Działalność zaniechana			
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(9 487)</b>	<b>18 364</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>4</b>	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Inne otrzymane dywidendy		4	
Przepływy powstające w związku z objęciem kontroli			
<b>Wydatki</b>		<b>(10 070)</b>	<b>(3)</b>
Płatności za aktywa trwałe		(10 033)	(3)
Inne wydatki inwestycyjne			
Wydatki ze zbycia udziałów			
Przepływy powstające w związku z objęciem kontroli		(37)	
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(10 066)</b>	<b>(3)</b>

Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej KREZUS S.A.  
obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>19 868</b>	
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		19 868	
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
<b>Wydatki</b>		<b>(2 115)</b>	<b>(17 929)</b>
Spłata pożyczek		(1 909)	(17 916)
Spłata odsetek			(14)
Inne wydatki finansowe		(205)	
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>17 753</b>	<b>(17 929)</b>
Zwiększenie/Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 799)	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		2 616	617
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>		<b>817</b>	<b>1 049</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KREZUS S.A. – AKTYWA

<b>BILANS – AKTYWA</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota nr</b>	<b>Okres zakończony 30.09.2016</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 945	32
Pozostałe wartości niematerialne		11	7
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych		38	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności			
Udzielone pożyczki		13 378	
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>16 372</b>	<b>39</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		2 160	4 025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		32 351	19 435
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy		10 407	10 204
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności			
Udzielone pożyczki			
Pozostałe aktywa		58	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		774	2 566
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>45 750</b>	<b>36 235</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		12 000	<b>12 000</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem</b>		<b>12 000</b>	<b>12 000</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>74 122</b>	<b>48 273</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KREZUS S.A. – PASywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny		5 470	5 470
Kapitał zapasowy		65 909	65 909
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		(51 999)	(52 646)
Zysk/strata netto		6 536	647
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>25 917</b>	<b>19 381</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 654	
Rezerwa na podatek odroczoney			
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 654</b>	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		16 031	13 729
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		16 211	5 193
Rezerwy krótkoterminowe		47	47
Pozostałe zobowiązania finansowe		14 176	9 771
Pozostałe zobowiązania		86	153
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>46 551</b>	<b>28 893</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>48 205</b>	<b>28 893</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>74 122</b>	<b>48 273</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Okres		Okres	
	01.07.2016 -30.09.2016	01.01.2016 -30.09.2016	01.06.2015 -31.08.2015	01.12.2014 -31.08.2015
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	476	3 986	189	299 273
Wartość sprzedanych akcji	(360)	(3 580)	(205)	(304 809)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów</b>	<b>115</b>	<b>405</b>	<b>(16)</b>	<b>(5 536)</b>
<b>Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej</b>	<b>125</b>	<b>193</b>	<b>(518)</b>	<b>3 088</b>
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności				
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>240</b>	<b>598</b>	<b>(534)</b>	<b>(2 448)</b>
Przychód ze sprzedaży towarów	68 922	208 676		
Wartość sprzedanych towarów	(66 532)	(196 550)		
<b>Zysk (strata) na sprzedaży towarów</b>	<b>2 391</b>	<b>12 127</b>		
Pozostałe przychody operacyjne	0	52	0	34
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
Amortyzacja	(110)	(160)	(27)	(86)
Zużycie surowców i materiałów	(16)	(34)	(10)	(26)
Usługi obce	(165)	(3 296)	(54)	(233)
Koszty świadczeń pracowniczych	(237)	(643)	(216)	(660)
Podatki i opłaty	(36)	(67)	(5)	(9)
Pozostałe koszty	(232)	(1 341)	(14)	(51)
Inne koszty operacyjne	0	(31)	(74)	(114)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 836</b>	<b>7 206</b>	<b>(934)</b>	<b>(3 593)</b>
Przychody finansowe	563	2 494	906	3 286
Koszty finansowe	(1 062)	(3 163)	(990)	(8 133)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 338</b>	<b>6 537</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(8 440)</b>
Podatek dochodowy	(1)	(1)		
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 337</b>	<b>6 536</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(8 440)</b>
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>	<b>1 337</b>	<b>6 536</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(8 440)</b>
<b>Całkowity zysk / strata ogółem</b>	<b>1 337</b>	<b>6 536</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(8 440)</b>

Wyszczególnienie	Okres	Okres
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.12.2014 - 31.08.2015
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,12	(0,15)
Rozwodniony	0,12	(0,15)
Zwykły	0,12	(0,15)
Rozwodniony	0,12	(0,15)

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01.01.2016 r.</b>	5 470		1 992	63 918	(51 999)	<b>19 381</b>
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty						
Wynik netto roku bieżącego					6 536	
<b>Stan na 30.09.2016 r.</b>	5 470		1 992	63 918	(45 463)	<b>25 917</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01.12.2014 r.</b>	5 470	0	1 992	63 918	(52 646)	<b>18 733</b>
Podział wyniku finansowego						
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy						
Rozliczenie straty z lat ubiegłych						
Pozostałe korekty						
Wynik netto roku bieżącego					(8 440)	<b>(8 440)</b>
<b>Stan na 31.08.2015 r.</b>	5 470	0	1 992	63 918	(61 086)	<b>10 294</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH KREZUS S.A.

Wyszczególnienie	Okres 01.01.2016 - 30.09.2016	Okres 01.12.2014 - 31.08.2015
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>220 039</b>	<b>309 084</b>
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	3 982	307 855
Wpływy ze sprzedaży towarów i usług	216 057	
Odsetki		471
Wpływy z udzielonych pożyczek		
Inne wpływy		758
<b>Wydatki</b>	<b>(230 556)</b>	<b>(291 001)</b>
Wydatki z tytułu usług obcych	(7 284)	(979)
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług		
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(3 587)	(288 926)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		
Udzielone pożyczki	(13 250)	(306)
Podatek dochodowy zapłacony		
Nabycie zapasów	(202 701)	
Inne wydatki operacyjne	(3 735)	(791)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 517)</b>	<b>18 082</b>
<b>Wpływy</b>	<b>4</b>	
Inne otrzymane dywidendy	4	
<b>Wydatki</b>	<b>(37)</b>	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przejęcie / nabycie jednostek zależnych	(37)	
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(33)</b>	<b>0</b>
<b>Wpływy</b>	<b>10 873</b>	
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	10 873	
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		
<b>Wydatki</b>	<b>(2 115)</b>	<b>(17 916)</b>
Splata pożyczek	(1 909)	(17 916)
Splata odsetek		
Pozostałe wydatki finansowe	(205)	
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>8 758</b>	<b>17 916)</b>
Zwiększenie/Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 792)	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 566	93
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>774</b>	<b>260</b>



## **INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KREZUS S.A.**

### **1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej**

**Krezus S.A.** (Spółka, Jednostka, Krezus, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami). Siedziba Spółki mieści się w Toruniu, przy ulicy Włocławskiej 187.

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

Spółka posiada numer NIP 5261032881 oraz symbol REGON 011154542.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

W dniu 14 października 2015 roku KREZUS S.A. otrzymał od Prezydenta Miasta Torunia zezwolenie na zbieranie i transport odpadów, w tym handel metalami i handel złomem.

### **2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej**

KREZUS S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 30 czerwca 2016 r. wchodziły następujące spółki:

Spółka	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki
	30 września 2016	31 grudnia 2015
<b>Spółki zależne bezpośrednio</b>		
KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	90,00%	90,00%
KREZUS MINING GUINEE SA	85,00%	85,00%
PT. JEANETTE INDONESIA	88,77%	88,77%
GOLD INVESTMENTS sp. z o.o.	99,80%	99,80%
EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o.	90,00 %	
KREZUS ENERGIA WIATROWA Sp. z o.o.	100,00%	

W dniu 7 marca 2016 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów KREZUS S.A. nabył 100 % udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Ogrodowej 10/3. W dniu 30 kwietnia 2016 roku Krezus S.A. zbył 10 % udziałów za łączną kwotę 3,7 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku na podstawie Umowy Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest Krezus S.A.

Na podstawie Art.55 ust. 5 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), Grupa KREZUS sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/ MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Niniejszym raportem objęto okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. Za dane porównywalne przyjęto okresy od 1 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej natomiast dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto okres od 1 grudnia 2014 r. do 31 sierpnia 2015 r. W związku z powyższym kwoty zaprezentowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie są w pełni porównywalne.

### **3. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki**

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 września 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

W dniu 7 marca 2016 roku Pan 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. Pan Marcin Jacek Guryniuk.

W dniu 25 maja 2016 roku Pan Mariusz Królikowski złożył rezygnację z funkcji sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza funkcję sekretarza Rady Nadzorczej powierzyła Panu Marcinowi Guryniukowi.

W dniu 25 maja 2016 roku Pani Halina Chełminiak złożyła rezygnację z pełnienia członka Rady Nadzorczej.

W dniu 26 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Panią Anitę Podlecką.

#### **Zarząd**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Ptaszek.

### **4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe KREZUS S.A. na podstawie art. 45 ust. 1a Ustawy o rachunkowości zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń

Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy

## **5. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 roku, poz. 133) Spółka jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku zostało sporządzone z zastosowaniem takich samych zasad rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, w którym to sprawozdaniu znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki.

### **Zmiany standardów lub interpretacji**

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2016 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe.

1. Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 r.
2. Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015r.
3. Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014), , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
4. Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016r.
5. Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne. , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.

6. Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.
7. Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.
8. Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.

#### **Nowe standardy i interpretacje**

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 roku ani dla lat wcześniejszych.

Nie występują.

#### **Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę. Ich zastosowanie we wstępnej ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jednakże Zarząd jest jeszcze w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie i sytuację finansową Spółki :

1. MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.
2. MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności- według stanu na dzień 6 lipca 2016 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu
3. MSSF 15 Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018r.
4. MSSF 16 Leasingi obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 r
5. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - według stanu na dzień 6 lipca 2016 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu
6. Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, Zmiany stosuje się retrospektywnie i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiany jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE (według stanu na dzień 6 lipca 2016 roku oczekuje się jego zatwierdzenia w III kwartale 2016 roku).
7. Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Zmiany wprowadzono w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.
8. Zmiany do MSR 12: Podatek dochodowy. RMSR proponuje, aby zmiany obowiązywały 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.
9. Zmiany do MSSF 2 : Klasyfikacja i wycena płatności opartych na akcjach, obowiązujący za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2018 r.

#### **6. 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 (po koszcie).

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

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

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

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

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

#### **c) Aktywa 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 Spółka 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 niebędące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

#### **e) Pozostałe należności**

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

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

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku udziałów 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 zdolnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest

wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

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

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

## **j) Wartości niematerialne**

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszona 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 Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Spółki zalicza głównie: zobowiązania z tytułu pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu



efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

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

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

podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki, chyba że zaznaczono inaczej.

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

Wybrane pozycje niniejszego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 30 września 2016 roku 4,4,3120 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EURO.

Poszczególne pozycje niniejszego sprawozdania z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym zakończonym 30 września 2016 roku i roku obrotowym zakończonym 31 sierpnia 2015 roku (odpowiednio: 4,3688 PLN/EURO i 4,1611 PLN/EURO).

Śródroczne skrócone 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 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 niniejszego sprawozdania finansowego. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest sporządzone metodą bezpośrednią.

## 8. Korekta błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Krezus S.A. sporządzonym za dziewięć miesięcy 2016 roku nie wystąpiła korekta błędów.

## 9. Zmiany szacunków

W pierwszym półroczu 2016 roku nie nastąpiła zmiana szacunków.

## 10. Nabycie/przejęcie jednostki zależnej

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	EW GREENFIELD 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy Półwiejskiej 3/1 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym Szczecin-Centrum 29 marca 2013 roku. Przeważającą działalnością gospodarczą spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej
Data przejęcia	7 marca 2016 roku
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	Na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółka Krezus S.A. nabyła 100% udziałów spółki EW GREENFIELD sp. z o.o.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	W celu realizacji strategii Grupy nabyto 100 udziałów w spółce przejmowanej.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Zapłata 37 tys. zł środkami pieniężnymi
Umowy dotyczące zapłaty warunkowej i aktywów z tytułu odszkodowania.	Nie dotyczy.
Informacje o nabytych należnościach	Nie dotyczy.
Kwota ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań	Środki trwałe w budowie 12 236 tys. zł Należności z tytułu dostaw, robót i usług 836 tys. zł Środki pieniężne 92 tys. zł Zobowiązania 14 408 tys. zł
Kwota wartości firmy co do której oczekuje się że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu.	Kwota wartości firmy co do której oczekuje się że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu wynosi 0 zł.
Transakcje ujmowane odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia jednostek.	Nie dotyczy.

<p>W przypadku każdego połączenia jednostek w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia: i) kwotę niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia oraz podstawę wyceny tej kwoty oraz ii) w przypadku każdego udziału niekontrolującego w jednostce przejmowanej wycenianego w wartości godziwej, technikę(techniki) wyceny i istotne dane wejściowe wykorzystane do ustalenia tej wartości.</p>	<p>Nie dotyczy</p>
<p>p) w połączeniu jednostek zrealizowanym etapami: i) wartość godziwa na dzień przejęcia udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej tuż przed dniem przejęcia oraz ii) kwotę zysku lub straty ujętych na skutek przeszacowania do wartości godziwej udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej przed połączeniem jednostek oraz pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której zysk lub strata są ujmowane.</p>	<p>Nie dotyczy</p>
<p>Uzgodnienie wartości bilansowej firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego</p>	<p>W wyniku przejęcia spółki powstała wartość firmy w kwocie 1.279 tys. zł</p>
<p>Kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy</p>	<p>Kwoty przychodów jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły 0 tys. zł; kwota straty wyniosła 1 tys. zł.</p>
<p>Przychody oraz zysk lub strata połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy wyliczony w taki sposób jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego</p>	<p>Kwota przychodu od początku rocznego okresu sprawozdawczego wyniosła 0 tys. zł, natomiast kwota straty za roczny okres sprawozdawczy wyniosła 3 tys. zł.</p>

## WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KREZUS S.A.

### Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.12.2014 r.</b>	<b>74</b>	<b>484</b>	<b>9</b>	<b>383</b>			<b>951</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	114	20		158			<b>292</b>
Zmniejszenie z tytułu zbycia		(112)					<b>(112)</b>
Umorzenie	(8)	(139)	(2)	(41)			<b>(190)</b>
Aktywa przeznaczone do zbycia	(180)	(12)		(223)			<b>(415)</b>
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych		(215)		(2)			<b>(217)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>7</b>	<b>275</b>			<b>308</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>7</b>	<b>275</b>			<b>308</b>
Zmiana składu Grupy Kapitałowej	12 236						<b>12 236</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	9 682	17	3 014	125		42	<b>12 880</b>
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia			(9)				<b>(9)</b>
Umorzenie	(17)	(14)	(140)	(75)			<b>(246)</b>
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych				(242)			<b>(242)</b>
Aktywa przeznaczone do zbycia	(19)	6		(50)			<b>(63)</b>
Pozostałe zmiany	(180)	(4)		(31)			<b>(215)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016 r.</b>	<b>21 701</b>	<b>30</b>	<b>2 872</b>	<b>0</b>		<b>42</b>	<b>24 646</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2015</b>						
Wartość bilansowa brutto	541	422	10	383			<b>1 356</b>
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(541)	(396)	(3)	(108)			<b>(1 048)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>7</b>	<b>275</b>			<b>308</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>30.09.2016</b>						
Wartość bilansowa brutto	22 458	644	3 067	1 077		42	<b>27 289</b>
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(758)	(614)	(195)	(1 077)			<b>(2 643)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>21 701</b>	<b>30</b>	<b>2 872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>24 646</b>

Środki trwałe nie stanowią żadnych zabezpieczeń na przyszłe zobowiązania. Amortyzacja środków trwałych została ujęta w sprawozdaniu całkowitych dochodów w pozycji amortyzacja w kwocie 160 tys. zł.

## Nota 2. Aktywa i zobowiązania finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa [historyczna]		Wartość godziwa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	18 811	9 673	18 811	9 673
Należności z tytułu dostaw, robót i usług objęte faktoringiem	13 669	9 771	13 669	9 771
Akcje spółek notowanych	10 407	10 204	10 407	10 204
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki				
Zobowiązania finansowe	15 830	9 771	15 830	9 771
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	16 620	14 103	16 620	14 103
Kredyty i pożyczki	25 396	5 284	25 396	5 284

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.).

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



### Nota 3. Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Odpis aktualizujący	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>30.09.2016</b>				
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
- pożyczki udzielone	15 316			(15 316)	
w tym jednostki powiązane					
- zobowiązania z tytułu leasingu	394	1 654			2 048
- kredyty inwestycyjne i obrotowe	10 974	9 084			20 058
- pożyczki zaciągnięte	5 338				5 338
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2015</b>				
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
- pożyczki udzielone	(19 977)			(19 977)	0
w tym jednostki powiązane					
- zobowiązania z tytułu leasingu					
- kredyty inwestycyjne i obrotowe					
- pożyczki zaciągnięte	5 185				5 185

### Nota 4.1. Portfel inwestycyjny na dzień 30 września 2016 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Alchemia S.A.	2 020 854	10 205
2.	Pozostałe	210 100	202
<b>Razem</b>			<b>10 407</b>

### Nota 4.2 Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji
1.	Alchemia S.A.	2 020 280	10 101
2.	Pozostałe	210 100	103
<b>Razem</b>			<b>10 204</b>

Akcje spółek publicznych Grupa Kapitałowa Krezus S.A. wycenia w wartości godziwej na podstawie kursów notowań akcji na dzień bilansowy.

#### Nota 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>31 437</b>	<b>19 186</b>
Należności z tytułu zapłaty za akcje		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	17 768	9 415
Należności z tytułu dostaw, robót i usług objęte faktoringiem	13 669	9 771
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>1 043</b>	<b>320</b>
Należności publiczno-prawne	164	382
Kaucje	688	
Pozostałe	191	
Odpisy aktualizujące wartość innych należności pozostałych		(62)
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>32 480</b>	<b>19 444</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	32 480	19 444

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i pożyczki.

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

#### Nota 6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015
Materiały		
Produkty gotowe		
Towary	2 160	4 025
<b>Razem</b>	<b>2 160</b>	<b>4 025</b>

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia na zobowiązania Grupy Kapitałowej Krezus S.A.

W okresie od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. Grupa Kapitałowa Krezus S.A. nie tworzyła ani też nie zmniejszała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### Nota 7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowiły w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym udziały w podmiocie zależnym Gold Investments Sp. z o.o. Poniżej zaprezentowano aktywa, zobowiązania i wyniki Spółki zależnej.

### Nota 7.1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe	478	415
Pozostałe wartości niematerialne		
Pozostałe aktywa	199	259
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>		
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>677</b>	<b>674</b>
Zapasy	4 498	4 511
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	131	6
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy		
Udzielone pożyczki		
Pozostałe aktywa	20	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	323	943
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>4 971</b>	<b>5 482</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<b>5 649</b>	<b>6 156</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem</b>	<b>5 649</b>	<b>6 156</b>

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81	104
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy krótkoterminowe	26	26
Pozostałe zobowiązania	144	329
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia</b>	<b>251</b>	<b>459</b>

### Nota 7.2. Działalność zaniechana – sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 986	4 291
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 986	4 291
Wartość sprzedanych towarów	(1 380)	(2 023)
Zysk ze sprzedaży towarów	1 606	2 268
I. Amortyzacja	(73)	(47)
II. Zużycie materiałów i energii	(286)	(219)
III. Usługi obce	(630)	(709)
IV. Podatki i opłaty	(7)	(2)
V. Wynagrodzenia	(840)	(928)
VI. Pozostałe koszty rodzajowe	(46)	(130)
Pozostałe przychody operacyjne	2	14
Pozostałe koszty operacyjne	(27)	(2)
Przychody finansowe	2	2
Koszty finansowe		(267)
Zysk (strata) ze zbycia jednostki		
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	(299)	(20)

### Nota 7.3. Działalność zaniechana – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 862</b>	<b>4 293</b>
Wpływy ze sprzedaży towarów	2 862	4 293
<b>Wydatki</b>	<b>(3 321)</b>	<b>(4 311)</b>
Wydatki z tytułu usług obcych	(916)	(928)
Wydatki na wynagrodzenia	(8404)	(928)
Odsetki zapłacone		
Inne wydatki operacyjne	(201)	(954)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów	(1 364)	(1 501)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>459</b>	<b>(18)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
<b>Wydatki</b>	<b>(161)</b>	<b>(3)</b>
Wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(161)	(3)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(161)</b>	
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wydatki</b>		<b>(325)</b>
Odsetki zapłacone		(325)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		
<b>Zwiększenie/Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(620)</b>	<b>(346)</b>

## Nota 8. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>5 470</b>	<b>5 470</b>

Na dzień 30 września 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej KREZUS S.A. składał się z 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu z jego wartością na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

## Nota 9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>16 326</b>	<b>13 729</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>294</b>	<b>374</b>
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>16 620</b>	<b>14 103</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	16 620	14 103

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

## Nota 10. Przychody ze sprzedaży towarów

### Nota 10.1. Przychody ze sprzedaży towarów struktura rzeczowa

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.09.2016	31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów w tym	<b>215 510</b>	<b>4 291</b>
- pozostałe jednostki powiązane	23 713	

### Nota 10.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów struktura terytorialna

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.09.2016	31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
a) kraj	211 788	4 291
- w tym: od jednostek pozostałych powiązanych	23 713	
b) zagraniczne	3 722	
- w tym: od pozostałych jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów razem</b>	<b>215 510</b>	<b>4 291</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>23 713</b>	

## Nota 11. Przychody ze sprzedaży akcji

### Nota 11.1. Przychody ze sprzedaży akcji struktura rzeczowa

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	3 986	299 273
- w tym od jednostek powiązanych		
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych		
<b>Przychody ze sprzedaży akcji ogółem</b>	<b>3 986</b>	<b>299 273</b>

### Nota 11.2. Przychody netto ze sprzedaży akcji struktura terytorialna

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
Kraj	3 986	299 273
- w tym od jednostek powiązanych		
Pozostałe kraje		
- w tym od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży akcji, razem</b>	<b>3 986</b>	<b>299 273</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>		

## Nota 12. Zyski (straty) z wyceny według wartości godziwej

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	1 044	6 550
Wycena bilansowa akcji koszty	(851)	(3 131)
Wycena innych instrumentów finansowych przychody		
<b>Aktualizacja wartości aktywów finansowych ogółem</b>	<b>193</b>	<b>3 419</b>

## Nota 13. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
a) pozostałe, w tym:	<b>27</b>	<b>122</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		
- sprzedaż środków trwałych	7	69
- inne	20	53
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>27</b>	<b>122</b>

#### Nota 14. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
a) odpis aktualizujący na inne inwestycje		(1 981)
b) odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(313)	
a) pozostałe	(31)	(116)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(344)</b>	<b>(2 098)</b>

#### Nota 15. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2016	Okres zakończony 31.08.2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 366</b>	<b>2 530</b>
- z tytułu odsetek	2 214	2 119
- z tytułu różnic kursowych	152	
- odwrócenie odpisu aktualizującego inne aktywa finansowe		144
- pozostałe		268
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(3 245)</b>	<b>(3 122)</b>
- z tytułu odsetek	(305)	(236)
- z tytułu różnic kursowych		(39)
- z tytułu aktualizacji odsetek	(2 114)	(2 114)
- prowizje	(63)	(686)
- koszty faktoringu	(577)	
- pozostałe	(87)	(47)
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(879)</b>	<b>(592)</b>

#### Nota 16. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0

### Nota 17. Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan rezerwy na 01.01.2016 r.</b>		<b>47</b>	<b>47</b>
Rezerwy utworzone			
Rezerwy wykorzystane			
Rezerwy rozwiązane			
<b>Stan rezerw na 30.09.2016 r., w tym</b>		<b>47</b>	<b>47</b>
- rezerwy krótkoterminowe		47	47
- rezerwy długoterminowe			
<b>Stan rezerwy na 01.12.2014 r.</b>	<b>1</b>	<b>1 147</b>	<b>1 148</b>
Rezerwy utworzone		9	9
Rezerwy wykorzystane		(400)	(400)
Rezerwy rozwiązane	(1)	(683)	(684)
Rezerwy związane z aktywami do zbycia		(26)	(26)
<b>Stan rezerw na 31.12.2015 r., w tym</b>		<b>47</b>	<b>47</b>
- rezerwy krótkoterminowe		47	47
- rezerwy długoterminowe			

### Nota 18. Transakcje dotyczące pozostałych jednostek powiązanych

Wyszczególnienie		KREZUS S.A.	Sposób powiązania	Informacje dodatkowe
Pożyczki zaciągnięte	Pozostałe osoby powiązane	5 307	Pozostałe osoby powiązane	Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Brak zabezpieczenia. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2016 roku.
Pożyczki zaciągnięte	Pozostałe osoby powiązane	23	Pozostałe osoby powiązane	Pożyczka zaciągnięta od pozostałych podmiotów powiązanych jest oprocentowana na warunkach rynkowych. Brak zabezpieczenia. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2016 roku.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze na rzecz osób	Zarządzających	180	Pozostałe osoby powiązane	Zarząd
	Nadzorujących	31	Pozostałe osoby powiązane	Rada Nadzorcza
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	3 562	Pozostałe jednostki powiązane	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	3 234	Pozostałe jednostki powiązane	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	Boryszew S.A. Oddział Nowoczesne Produkty	109	Pozostałe jednostki powiązane	
Przychody ze sprzedaży towarów	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	18 792	Pozostałe jednostki powiązane	Przychody ze sprzedaży towarów wynikają z zawartej umowy ramowej o współpracy. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych
Przychody ze sprzedaży towarów	Impexmetal S.A.	2 526	Pozostałe jednostki powiązane	
Przychody ze sprzedaży towarów	Boryszew S.A. Oddział Nowoczesne Produkty	74	Pozostałe jednostki powiązane	



Zakup towarów i materiałów	Karo-Biuro Handlu Zagranicznego Sp. z o.o.	93 136	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup towarów i materiałów	Impexmetal S.A.	2 196	Pozostałe jednostki powiązane	
Zakup towarów i materiałów	Boryszew S.A. Oddział Nowoczesne Produkty	2 047	Pozostałe jednostki powiązane	
Brak transakcji	Taleja sp. z o.o. KRS 270740		Jednostka dominująca wyższego szczebla	
Brak transakcji	Grażyna Karkosik		Pozostałe osoby powiązane	
Zobowiązania	Jerzy Popławski	60	Pozostałe osoby powiązane	

### **11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Nie dotyczy.

### **12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze, które wpłynęłyby na osiągnięte wyniki finansowe.

### **13. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych**

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Krezus S.A. sporządzonym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. nie wystąpiły zmiany szacunków.

### **14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. nie wystąpiła emisja, wykup i spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **15. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Spółki z Grupy Kapitałowej Krezus S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. nie wypłaciły ani nie zadeklarowały dywidendy.

## 16. Informacje na temat segmentów

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.

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,

Dane dotyczące segmentów działalności:

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

<b>01.01.2016-30.09.2016</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>Przychody</b>	<b>Zysk/strata</b>
Działalność operacyjna – handel metalami i handel metalami złomu, handel energią odnawialną	60 171	48 559	160	217 902	6 472
Działalność inwestycyjna	10 407			3 986	405
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 649	251			
Zysk/strata z działalności zaniechanej					(299)
Pozycje nieprzypisane do segmentu	1 279				(362)
<b>Razem</b>	<b>77 507</b>	<b>48 810</b>	<b>160</b>	<b>221 888</b>	<b>6 216</b>

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

W okresie od 1 grudnia 2014 r do 31 sierpnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Krezus S.A. wyodrębniała następujące segmenty:

- 1) segment inwestycyjny
- 2) segment wydobywczy

Segment inwestycyjny obejmuje:

- 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,

Segment wydobywczy obejmuje:

- pozyskiwaniem koncesji na rozpoznanie, poszukiwanie lub wydobycie surowców mineralnych
- poszukiwaniem i dokumentacją złóż surowców mineralnych
- wydobyciem surowców mineralnych
- przeróbką i marketingiem surowców mineralnych oraz koncentratów będących wynikiem takiej przeróbki
- obrotem koncesjami będącymi w posiadaniu spółek należących do Grupy Kapitałowej

Okres	01.12.2014- 31.08.2015	01.12.2014- 31.08.2015
Wyszczególnienie	Segment wydobywczy	Segment inwestycyjny
Aktywa	505	17 122
Zobowiązania	292	6 919
Przychody		306 216
Koszty	(291)	(319 664)
Zysk/strata z wyceny według wartości godziwej		3 419
Podatek dochodowy		
Działalność zaniechana		
Wynik finansowy	(291)	(5 508)
Amortyzacja	(16)	(132)

**17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Nie wystąpiły.

**18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W dniu 7 marca 2016 roku Krezus S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej EW Greenfield Sp. z o.o. do wysokości 5 588 tys. zł. Z tytułu poręczenia Krezus S.A. pobiera należne wynagrodzenie ustalone na podstawie obowiązujących zasad rynkowych. Na dzień 30 września 2016 roku w wyniku spłaty zobowiązań poręczenie udzielone spółce zależnej wygasło.

## **19. Informacje na temat zmian w strukturze jednostki, objęciu lub utracie kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji i zaniechaniu działalności**

W dniu 7 marca 2016 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów KREZUS S.A. nabył 100% udziałów spółki EW Greenfield 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Ogrodowej 10/3. W dniu 30 kwietnia 2016 roku Krezus S.A. zbył 10 % udziałów za łączną kwotę 3,7 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku na podstawie Umowy Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością została zawiązana nowa spółka Krezus Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Jedynym wspólnikiem spółki jest Krezus S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące nabycia udziałów zostały przedstawione w punkcie 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

Działalność zaniechana została przedstawiona w nocie 7 niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## **20. Informacje o korektach z tytułu rezerw**

W sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku nie wystąpiły korekty z tytułu rezerw.

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

Osiągnięty wynik finansowy jest rezultatem realizacji zawartych wszystkich kontraktów handlowych o których Emitent informował w raportach bieżących, ogromne znaczenie miała realizacja kontraktów na rynku słowackim.

## **22. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową KREZUS S.A. 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 S.A. 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 Grupę 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	
<b>Stan na 30.09.2016</b>						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności		882				3 801
Udzielone pożyczki						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		174	0	27	1 040	752
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(238)				(1 024)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>818</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>1 040</b>	<b>3 529</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>						
Aktywa finansowe (+)						
Należności z tyt. dostaw, robót i usług		179				791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		590		98 585	46 673	1 090
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(701)				(2 989)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>68</b>		<b>98 585</b>	<b>46 673</b>	<b>1 108</b>

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 30.09.2016	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	razem
Wzrost kursu walutowego	10%	352		0	1	353
Spadek kursu walutowego	-10%	(352)			(1)	(353)

Stan na 31.12.2015	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	IDR	GNF	razem
Wzrost kursu walutowego	10%			111		111
Spadek kursu walutowego	-10%			(111)		(111)

ryzyko zmiany stopy procentowej:

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółki wchodzące w skład Grupy lokują swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznawane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

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 wahania ceny w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej ceny obowiązującej w okresie o (+/-) % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę ceny.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		30.09.2016	
Wzrost ceny	1%		104
Spadek ceny	-1%		-104
		Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2015	
Wzrost ceny	1%		102
Spadek ceny	-1%		-102

ryzyko kredytowe:

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. W okresie 01.12.2014 - 31.12.2015 ze względu na fakt, że Grupa posiadała nieznaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi było ograniczone. W związku z rozpoczęciem nowej działalności w zakresie handlu metalami i handlu metalami złomowymi przez spółkę dominującą zmieniła się struktura należności handlowych. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów za okres 01.01.2016 - 30.09.2016 rok 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 należności handlowych wrażliwych na zmianę stopy procentowej.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		30.09.2016	
Wzrost stopy procentowej	1%		325
Spadek stopy procentowej	-1%		(325)
		Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2015	
Wzrost stopy procentowej	1%		194
Spadek stopy procentowej	-1%		(194)

ryzyko utraty płynności:

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. wynika, że nie jest narażona na ryzyko utraty płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc bezpieczną sytuację w zakresie płynności.

### **23. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Grupa kapitałowa KREZUS S.A. nie publikowała prognoz wyników.

**24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem: liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, według wiedzy Zarządu Spółki struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83
Grażyna Karkosik	10 160 000	18,57
Roman Karkosik i podmioty zależne	5 431 528	9,93
Pozostali akcjonariusze	10 761 464	19,67
<b>Razem</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Na dzień przekazania poprzedniego raportu struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym
Taleja sp. z o.o.	28 350 000	51,83
Grażyna Karkosik	10 160 000	18,57
Roman Karkosik i podmioty zależne	5 431 528	9,93
Pozostali akcjonariusze	10 761 464	19,67
<b>Razem</b>	<b>54 702 992</b>	<b>100,00%</b>

**25. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób**

Na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2016 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Spółki:

Imię i nazwisko	Zajmowana funkcja	Ilość posiadanych akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego	Ilość posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
		Szt.	Szt.
Jacek Ptaszek	Prezes	1 422 420	1 422 420
Wiesław Jakubowski	Dyrektor Operacyjny i Finansowy	1 842 000	1 842 000

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

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 zł plus należne odsetki.

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

W tej samej sprawie toczy się postępowanie (na podstawie weksla) przeciwko poręczycielowi Panu Pawłowi Narkiewicz o w/w kwotę plus należne odsetki.

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

W dniu 15 grudnia 2015 roku Sąd wydał korzystny wyrok dla Spółki. W dniu 12 stycznia 2016 roku otrzymaliśmy wyrok z uzasadnieniem - wyrok nie jest jeszcze prawomocny. Pan 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 Panu 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 zł wraz z należnymi ustawowymi odsetkami od dnia 4 lipca 2014 roku:

- w dniu 21 października 2014 roku KREZUS S.A. wniosł pozew z weksla,
- w dniu 7 listopada 2014 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym,
- na podstawie wniosku z 20 listopada 2014 roku wszczęte zostało postępowanie zabezpieczające,
- pozwani pismem 24 listopada 2014 roku wnieśli zarzuty od nakazu zapłaty,
- postanowieniem z dnia 11 grudnia 2014 roku Sąd oddalił wniosek pozwanych o ograniczenie zabezpieczenia i egzekucji prowadzonych 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 roku 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 2014 roku 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, 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, 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; na obecnym etapie nie toczy się na jego podstawie postępowanie egzekucyjne.

**27. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązaniem, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

Nie dotyczy.

**28. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W dniu 7 marca 2016 roku emitent udzielił poręczenia EW GREENFIELD 5 (spółka zależna) za zobowiązania z tytułu spłaty należności w łącznej kwocie 5.588 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych. Na dzień 30 września w wyniku spłaty zobowiązania przez spółkę zależną poręczenie wygasło.

**29. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Zarządowi Spółki nie są znane inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

### **30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Zarządu Spółki ważnymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na wynik Grupy Krezus jest realizacja dotychczasowych umów z kontrahentami, realna perspektywa zawarcia nowych kontraktów dzięki dobrym relacjom na rynku polskim i rynku słowackim oraz poziom notowań akcji spółek giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Spółki.

### **31. Zdarzenia po dniu bilansowym**

- a) W dniu 27 października 2016 roku Krezus S.A. podpisał z EWM INWEST Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (EWM INWEST) oraz KREZUS Energia Wiatrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KEW) – spółka w 100 % zależna od Krezus S.A. przy udziale EW GREENFIELD 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (GREENFIELD) - aneks nr 1 do Umowy o wspólną realizację przedsięwzięcia z dnia 30 kwietnia 2016r. Strony Aneksu postanowiły zmienić zasady współpracy określone w Umowie, w szczególności postanowiono o zbyciu przez GREENFIELD drugiej spośród wydzielonych Elektrowni Moszczenica (to jest ZCP Rękoraj 3) na Krezus EW oraz w dalszej kolejności sprzedaży przez Krezus SA wszystkich udziałów w GREENFIELD. Strony aneksu postanowiły, że jedna elektrownia jako zorganizowana część przedsiębiorstwa zostanie zbyta na rzecz EWM INWEST, a druga również jako zorganizowana część przedsiębiorstwa na rzecz KEW w celu zwolnienia się przez GREENFIELD z roszczeń o zwrot pożyczek przysługujących EWM INWEST oraz KEW. Wraz z zawarciem umów zbycia ZCP Rękoraj 4 oraz ZCP Rękoraj 3, GREENFIELD zawrze odpowiednio z EWM INWEST oraz KEW umowy przeniesienia praw i obowiązków z umów dzierżawy. Zbycie ZCP Rękoraj 4 nastąpi w celu zwolnienia się przez GREENFIELD ze zobowiązania do spłaty pożyczek udzielonych GREENFIELD przez EWM INWEST, wskutek czego roszczenia EWM INWEST o zwrot pożyczek wygasną. KEW nabędzie od KREZUS roszczenie o zwrot wszystkich pożyczek udzielonych GREENFIELD przez KREZUS wraz z odsetkami, na co GREENFIELD wyraża zgodę. Zbycie ZCP Rękoraj 3 nastąpi w celu zwolnienia się przez GREENFIELD ze zobowiązania do spłaty pożyczek udzielonych GREENFIELD przez KREZUS wraz z należnymi odsetkami, z przejętych przez KEW, wskutek czego roszczenia KEW o zwrot pożyczek wygasną. Przed zbyciem ZCP Rękoraj 3 i ZCP Rękoraj 4, KREZUS sprzeda wszystkie posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym Spółki, to jest 90 (dziewięćdziesiąt) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 4.500,00 (cztery tysiące pięćset) złotych na rzecz EWM INWEST lub podmiot przez niego wskazany za łączną cenę 33 300 (trzydzieści trzy tysiące) złotych, to jest za cenę 370 (trzysta siedemdziesiąt) złotych za jeden udział.
- b) W dniu 27 października 2016 roku Zarząd Krezus S.A. (KREZUS) podpisał z KREZUS Energia Wiatrowa sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KEW) – Spółka w 100 % zależna od Krezus S.A., Umowę pożyczki. Zgodnie z umową KREZUS udzieli pożyczki w kwocie 13 300 000 zł (trzynaście milionów trzysta tysięcy złotych) na okres do dnia 31 grudnia 2021 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3% w skali roku. Pożyczka zostanie udostępniona, jednorazowo do 28 października 2016 roku poprzez zawarcie Umowy cessionis in solutum, w celu zwolnienia się ze zobowiązania KREZUS względem KEW do wypłaty Pożyczki zgodnie z Umową Pożyczki KREZUS-KEW w łącznej kwocie 13 300 000

- zł (słownie: trzynaście milionów trzysta tysięcy złotych 00/100), KREZUS przenosi na rzecz KEW nieodwołanie i bezwarunkowo swoją Wierzytelność względem EW GREENFIELD 5 w łącznej kwocie 13 300 000 zł (słownie: trzynaście milionów trzysta tysięcy złotych 00/100), wynikającą z Umowy Pożyczki KREZUS-EW GREENFIELD 5.
- c) W dniu 02 listopada 2016 roku Krezus S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich udziałów w EW GREENFIELD 5 Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Na mocy wyżej wymienionej Umowy Emitent zbył 90 (dziewięćdziesiąt) udziałów w spółce EW GREENFIELD 5 Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Łączna cena za wszystkie udziały wyniosła 33.300,00 zł (trzydzieści trzy tysiące trzysta złotych).
- d) W dniu 2 listopada 2016 Spółka Krezus Elektrownie Wiatrowe Sp z o.o. z siedzibą w Toruniu (KEW),- spółka w 100% zależna od Emitenta - podpisała z EW GREENFIELD 5 Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu (GREENFIELD) umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zamian za zwolnienie z długu (datio in solutum). Przedmiotem Umowy jest zorganizowana część przedsiębiorstwa „Rękoraj 3” w skład której wchodzi między innymi: 3 elektrownie wiatrowe typu Vestas V66 o mocy jednostkowej 1,75 MW każda, wysokość wieży 78 m, wraz z instalacjami odnawialnych źródeł energii i całą towarzyszącą infrastrukturą położonych w miejscowości Rękoraj oraz Sierosław gmina Moszczenica. Przez zawarcie wyżej wymienionej Umowy, w celu zwolnienia się z zobowiązania Greenfield względem KEW do zwrotu pożyczki zgodnie z umową pożyczki w kwocie 13.300.000,00 zł (trzynaście milionów trzysta tysięcy złotych) oraz części należnych odsetek w wysokości 188.465,00 zł (sto osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych), przenosi na rzecz KEW nieodwołalnie i bezwarunkowo zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą „Rękoraj 3” wraz z wszystkimi składnikami. Tym samym KEW przejmuje obowiązki związane z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa wynikające między innymi z umów dzierżawy i zgód administracyjnych.

---

**Jacek Ptaszek**  
Prezes Zarządu

Toruń, dnia 8 listopada 2016 roku