

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

KREZUS S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2017 R.**

Poznań, dnia 7 marca 2018 r.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego **Krezus S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Włocławskiej 187, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2017 r., na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **113 932 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje zysk netto i całkowity dodatni dochód w wysokości **12 495 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **12 495 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **501 tys. zł**,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

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

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395) („*ustawa o rachunkowości*”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- b. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,
- c. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

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



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz jednostki lub jednostek przez nią kontrolowanych w badanym okresie, zostały wymienione w nocie 34 do sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Jednostki uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/05/17 z dnia 29 maja 2017 r. Sprawozdania finansowe Jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 r., tj. przez jeden rok.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane, najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

KLUCZOWE ZAGADNIENIE DO BADANIA	PODEJŚCIE DO BADANIA
ROZPOZNAWANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	
<p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu</i></p> <p>Spółka przedstawiła ujawnienia związane z przychodami ze sprzedaży w nocy 16 i 18 do sprawozdania finansowego.</p> <p>W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 r. Spółka osiągała przychody:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ze sprzedaży towarów w postaci złomu w kwocie 349 168 tys. zł, ▪ ze sprzedaży udziałów i akcji w kwocie 20 843 tys. zł, ▪ ze sprzedaży usług w wysokości 40 tys. zł. <p><i>Uzasadnienie uznania sprawy za kluczowe zagadnienie badania</i></p> <p>Prawidłowość rozpoznawania przychodów jest nieodłącznym ryzykiem branżowym. Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że zastosowanie odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej dotyczących rozpoznawania i prezentacji przychodów jest złożone i wymaga dokonywania przez Zarząd szacunków i osądów księgowych oraz opiera się na wykorzystaniu informatycznych systemów przetwarzania danych.</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ kontroli wewnętrznej działającej w obszarze przychodów ze sprzedaży, ▪ ogólnego procesu rozpoznawania, ujęcia, wyceny i prezentacji poszczególnych źródeł przychodów przez Spółkę, w tym związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków. <p>W szczególności nasze procedury obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ przegląd przyjętych przez Spółkę regulacji wewnętrznych dotyczących ujmowania przychodów, ▪ analizę zgodności tych regulacji z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, ▪ przegląd analityczny przychodów ze sprzedaży, w tym analizę przychodów w ujęciu miesięcznym oraz w porównaniu do poprzedniego okresu, ▪ testy szczegółowe na wybranej próbie faktur, w tym uzgodnienie ich z zawartymi zleceniami lub umowami oraz weryfikację otrzymanej zapłaty lub rozliczenia w innej formie, ▪ weryfikację kompletności ujęcia przychodów w analizowanym okresie, w szczególności poprzez analizę transakcji handlowych zawartych na przełomie roku pod kątem ujęcia ich w księgach rachunkowych zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, jak również poprzez identyfikację faktur korygujących sprzedaż. <p>W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby korekty w sprawozdaniu finansowym.</p>

UTRATA WARTOŚCI POŻYCZKI UDZIELONEJ JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu

Saldo pożyczki udzielonej jednostce zależnej wyniosło na dzień bilansowy 13 495 tys. zł. Aktywa netto tego podmiotu na dzień bilansowy według sprawozdania przekształconego zgodnie z polityką rachunkowości Spółki były ujemne.

W punkcie 16 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła ujawnienia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości, w tym wyniki testu, analizę wrażliwości i opis przyjętych założeń.

Uwzględniając przyjęte założenia, Zarząd Spółki nie stwierdził utraty wartości tego składnika aktywów.

Uzasadnienie uznania sprawy za kluczowe zagadnienie badania

Zagadnienie było kluczowe dla naszego badania, ponieważ wiązało się z istotnym wartościowo składnikiem aktywów. Ponadto obszar ten był przedmiotem naszej szczególnej analizy, ponieważ wiązał się z osądem Zarządu dokonanym zarówno na poziomie jednostki zależnej, jak i w skali makroekonomicznej, stanowiąc jednocześnie zagadnienie złożone, którego wyniki były wrażliwe na przyjęte założenia.

W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Nasze procedury obejmowały krytyczną ocenę prawidłowości modelu utraty wartości oraz jego założeń, ze szczególną uwagą zwróconą na:

- porównanie kluczowych założeń w modelu z oczekiwaniami rynku, obejmujące porównanie przyszłych aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów i oczekiwanej do osiągnięcia marży,
- sprawdzenie poprawności matematycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do uznanych przez Zarząd za realne do osiągnięcia przez jednostkę zależną prognoz finansowych,
- ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd prognoz finansowych jednostki zależnej poprzez porównanie aktualnych wyników do wcześniejszych prognoz oraz danych historycznych,
- ocenę racjonalności przyjętych do testu założeń makroekonomicznych,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie testu na utratę wartości.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu

Spółka przedstawiła ujawnienia związane z transakcjami z jednostkami powiązаныmi w nocy 28 do sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie uznania sprawy za kluczowe zagadnienie badania

Zagadnienie zostało uznane za kluczową sprawę badania, ponieważ Spółka przeprowadzała istotne dla sprawozdania finansowego transakcje z jednostkami powiązаныmi. Powyższe dotyczyło zarówno wartości tych operacji, jak i ich ilości i stopnia zróżnicowania.

Ponadto obszar ten był przez nas szczegółowo analizowany, ponieważ w przypadku transakcji pomiędzy podmiotami, które nie są od siebie niezależne, często istnieje wyższe ryzyko istotnego zniekształcenia niż w przypadku transakcji zawartych z podmiotami niepowiązаныmi.

W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie transakcji zawieranych z podmiotami powiązаныmi, jak również kompletność ujawnień z tym związanych w sprawozdaniu finansowym.

W ramach badania przeprowadziliśmy w szczególności następujące procedury:

- weryfikację prawidłowości i kompletności przedstawionej przez Zarząd Spółki listy podmiotów powiązanych,
- analizę przebiegu transakcji, jej charakteru oraz wyceny sald,
- porównanie warunków transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi z transakcjami zawieranyymi z jednostkami niepowiązаныmi,
- rozważenie możliwych istotnych zniekształceń sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie transakcji z podmiotami powiązаныmi.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby korekty w sprawozdaniu finansowym.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostką przepisami prawa, w tym 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.) („Rozporządzenie o informacjach bieżących”) i statutem Spółki.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka zaprezentowała w nim w aktywach trwałych pożyczkę w łącznej kwocie 13 495 tys. zł, która została udzielona jednostce zależnej Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. Aktywa netto tego podmiotu według sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. zgodnie z zasadami (polityki) rachunkowości przyjętymi przez Krezus S.A. były ujemne i wyniosły (-) 7 906 tys. zł. Przeprowadzony przez Spółkę test na utratę wartości tych aktywów dał w opinii Zarządu Jednostki podstawę do wniosku, że ich wartość odzyskiwalna była wyższa od wartości bilansowej, w konsekwencji czego nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Jako model wyceny wartości odzyskiwalnej Zarząd Spółki przyjął model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, oparty na założeniach i danych prognozowanych. Założenia i wyniki tego testu zostały przedstawione w punkcie 16 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego. Zwracamy uwagę, że osiągnane w przyszłości przez jednostkę zależną wyniki finansowe oraz wolne przepływy pieniężne mogą różnić się od prognozowanych, stanowiących podstawę dokonanych testów na utratę wartości. Ze względu na naturę przyjętych założeń nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że efekt zakładany przez Zarząd Spółki zostanie przez Krezus Energia Wiatrowa sp. z o.o. osiągnięty, wykluczyć jednak tego nie możemy.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich identyfikacji – wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami art. art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 91 Rozporządzenia o informacjach bieżących,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia o informacjach bieżących. Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marta Baranowska

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13197

działająca w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 7 marca 2018 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**