



KREZUS S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr III
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KREZUS SPÓŁKA AKCYJNA

OBEJMUJĄCY OKRES
OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

Toruń, dnia 14 listopada 2013 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU

Zgodnie z § 55 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223) oraz § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259), Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Krezus Spółka Akcyjna (zwana dalej: Grupą Krezus) przedstawia skonsolidowany raport kwartalny zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Krezus Spółka Akcyjna (zwana dalej: Spółką), który został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

	Strona
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2013 roku	5
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku	7
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku	8
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku	9
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 30 września 2013 roku	15
2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku	18
3. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku	19
4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku	20
5. Informację dodatkową	21

Niniejszym Zarząd jednostki dominującej Grupy Krezus zatwierdza skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2013 roku sporządzony na dzień 30 września 2013 roku zawierający skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki.

Paweł Konzał
Prezes Zarządu Jednostki dominującej

Joanna Malicka-Witkowska
Główna Księgowa

Toruń, dnia 14 listopada 2013 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KREZUS (ZGODNE Z MSSF)

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2013	Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2012	Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2013	Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2012
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	314 938	195 802	74 695	20 047
Zyski/(Straty) z działalności inwestycyjnej	(443)	5 374	105	1 306
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(13 491)	9 770	(3 199)	2 375
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	(13 491)	9 770	(3 199)	2 375
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
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,25)	0,18	(0,06)	0,04
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,25)	0,18	(0,06)	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 611)	(3 641)	(1 330)	(885)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 872	426	1 867	104
Aktywa razem	64 786	75 711	15 365	18 404
Zobowiązania razem	20 282	12 658	4 810	3 077
Zobowiązania długoterminowe	183	14	43	3
Zobowiązania krótkoterminowe	20 099	12 644	4 767	3 074
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	65 909	65 909	15 632	16 022
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 297	1 372
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)	1,18	1,38	0,28	0,34

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (ZGODNE Z MSSF)

	Okres trzech miesięcy 30.09.2013	Okres trzech miesięcy 30.09.2012	Okres trzech miesięcy 30.09.2013	Okres trzech miesięcy 30.09.2012
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży akcji	333 635	195 802	79 130	20 047
Zysk/(strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	(443)	5 374	(105)	1 306
Zyski/(straty) z wyceny według wartości godziwej	(4 593)	7 230	(1 089)	1 757
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(15 276)	9 592	(3 623)	2 332
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(13 384)	9 592	(3 174)	2 332
Zysk/(strata) netto	(13 586)	9 592	(3 222)	2 332
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 613)	(2 130)	(1 568)	(518)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 872	3 018	1 867	734
Przepływy pieniężne netto razem	(907)	908	(215)	221
Aktywa razem	61 176	77 690	14 509	18 885
Zobowiązania razem	16 746	14 466	3 971	3 516
Zobowiązania krótkoterminowe	16 562	3 195	3 928	776
Kapitał własny	65 909	65 909	15 632	16 009
Kapitał zakładowy	5 470	5 470	1 297	1 372
Liczba akcji na dzień bilansowy (w szt.)	54 702 992	54 702 992	54 702 992	54 702 992
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	1,12	1,42	0,26	0,34
Rozwodniona wartość aktywów na jedną akcję (w zł)	1,12	1,42	0,26	0,34
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) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,25)	0,18	(0,06)	0,04
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,25)	0,18	(0,06)	0,04

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
		PLN'000	PLN 000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1, 2	2 608	24	82
Pozostałe wartości niematerialne	3, 4	0	4	5
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych		79	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		183	179	0
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	5, 6	5 396	6 374	10 293
Pozostałe aktywa				198
Aktywa trwałe razem		8 265	9 527	10 577
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10	0	0	151
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 625	3 183	6 477
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	8	38 821	47 265	53 182
Udzielone pożyczki	7	1 935	7 576	4 005
Bieżące aktywa podatkowe		2 255		
Pozostałe aktywa		761	2	276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	982	1 388	1 045
Razem		55 379	59 414	65 135
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 142	67	
Aktywa obrotowe razem		56 521	59 414	65 135
Aktywa razem		64 786	69 008	75 711

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA				
Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.09.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	13	5 470	5 470	5 470
Akcje własne	14			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			72	
Kapitał zapasowy		65 899	65 828	65 909
Kapitał rezerwowy				
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane /straty niepokryte		(13 364)	(18 096)	(18 096)
Zysk/strata netto		(13 491)	4 758	9 770
Razem		44 505	58 032	63 053
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Razem		44 505	58 032	63 053
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
Razem		44 505	58 032	63 053
Udziały / akcje niekontrolujące				
Razem kapitał własny		44 505	58 032	63 053
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe				14
Rezerwa na podatek odroczony		183	179	0
Rezerwy długoterminowe				0
Przychody przyszłych okresów				
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe razem		183	179	14
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		785	1 207	651
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		17 272	8 984	
Pozostałe zobowiązania finansowe		196	13	5
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Rezerwy krótkoterminowe		10	477	11 262
Przychody przyszłych okresów				99
Pozostałe zobowiązania		1 836	117	627
Razem		20 099	10 798	12 644
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe razem		20 099	10 798	12 644
Zobowiązania razem		20 282	10 977	12 658
Pasywa razem		64 786	69 008	75 711

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie		Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
		PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów		(443)	5 374
Zysk (strata) na sprzedaży i posiadaniu udziałów i akcji		(4 593)	7 230
Przychód ze sprzedaży towarów		2 862	3 493
Wartość sprzedanych towarów		0	-816
Zysk (strata) na sprzedaży towarów		2 862	2 678
Zysk (strata) za sprzedaży		(5 696)	15 282
Pozostałe przychody operacyjne		3 195	6 630
Pozostałe koszty		(10 946)	-13 089
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(15 540)	8 821
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(13 491)	9 770
Podatek dochodowy			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 491)	9 770
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		(13 491)	9 770
Inne całkowite zyski i straty			
Inne całkowite dochody (netto)			
Całkowity zysk / strata ogółem		(13 491)	9 770
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(13 491)	9 770
Udziały / akcje niekontrolujące			
		(13 491)	9 770
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(13 491)	9 770
Udziały / akcje niekontrolujące			
		(13 491)	9 770

Wyszczególnienie		Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
		PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		(0,25)	0,18
Zwykły		(0,25)	0,18
Rozwodniony		(0,25)	0,18
Zwykły		(0,25)	0,18
Rozwodniony		(0,25)	0,18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2013 roku	5 470	0	65 900	(13 338)	58 031	0	58 031
Wynik roku poprzedniego							
Podział wyniku finansowego							
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym							
Inne korekty				(36)	(36)		(36)
Wynik netto bieżącego okresu				(13 491)	(13 491)		(13 491)
Stan na 30.09.2013 roku	5 470	0	65 900	44 505	44 505		44 505

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 roku	5 470	0	72	65 828	(18 096)	53 273		53 273
Podział wyniku finansowego								
Rozliczenie straty z lat ubiegłych								
Pozostałe korekty								
Wynik netto bieżącego okresu					4 758	4 758		4 758
Stan na 31.12.2012 roku	5 470	0	72	65 828	(13 338)	58 031		58 031

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 roku	5 470	0	65 909	(18 096)	53 283	0	53 283
Sprzedaż akcji własnych							
Zysk/strata ze sprzedaży akcji własnych							
Nabycie jednostek zależnych							
Wynik netto bieżącego okresu				9 770	9 770	0	9 770
Stan na 30.09.2012 roku	5 470	0	65 909	(8 326)	63 053	0	63 053

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie		Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.09.2012
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Wpływy				
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji		334 078	289 090	195 802
Wpływy ze sprzedaży towarów		0	3 345	3 400
Odsetki		1 551	41	463
Wpływy z udzielonych pożyczek		2 085	2 400	900
Inne wpływy		49	960	7 600
Wydatki				
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych		(630)	0	
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji		(333 715)	(295 472)	(198 059)
Nabycie dłużnych papierów wartościowych		0		0
Udzielone pożyczki		0	(5 200)	0
Zapłacone odsetki				0
Zapłacony podatek dochodowy				0
Wynagrodzenia		(2 025)	(1 405)	(1 168)
Wydatki z tytułu zakupu usług		(3 232)	(3 574)	(3 213)
Wydatki z tytułu zakupu materiałów i towarów		(691)		(196)
Inne wydatki operacyjne		(3 0082)	(2 719)	(1 888)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 611)	(12 533)	(3 641)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy				
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych				
Inne otrzymane dywidendy				
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		0	0	3 807
Wydatki				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(1 141)	0	0
Wydatki z tytułu zbycia udziałów		(249)	0	0
Inne wydatki inwestycyjne		(1 277)	0	0
Płatności za wartości niematerialne				
Zapłacone koszty rozwoju				
Przejęcie jednostek zależnych				
Działalność zaniechana				
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(2 667)	3 755	166
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy				
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych				0
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych				
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych				
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów		11 853	0	0
Wpływy z emisji weksli długoterminowych				
Wydatki				
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych				
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji				
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji				
Spłata pożyczek		(3 500)	0	(397)
Spłata odsetek		(482)	(71)	(29)
Płatność z tytułu leasingu				
- akcjonariuszy jednostki dominującej				
- udziałowców mniejszościowych				
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		7 872	8 863	(426)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(406)	85	(260)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 388	1 304	1 304
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		982	1 388	1 044

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 1. Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu Na dzień 30 września 2013 roku

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0	0	0

Nota nr 2. Na dzień 30 września 2012 roku

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0	22	22

Nota nr 3. Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku			5	5
Umorzenie			5	5
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku			0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku			64	64
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia				
Przemieszczenie wewnętrzne				
Likwidacja/ Umorzenie			59	59
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku			5	5

Nota nr 4. Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych

Struktura własnościowa	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Wartości niematerialne własne	0	5
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej	0	0

Nota nr 5. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 396	6 701
- od jednostek powiązanych	5 396	6 701
bony imienne	10 369	10 463
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(4 973)	(3 762)
- od pozostałych jednostek	0	0
bony imienne	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0

Nota nr 6. Bony imienne
Na dzień 30 września 2013 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	369

Na dzień 30 września 2012 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	463

Nota nr 7. Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	10 750	0	1 935	0
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego i umów dzierżawy z opcją zakupu		22		22
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	17 272	0	17 272	0

Nota nr 8. Portfel inwestycyjny
Na dzień 30 września 2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew S.A.	10 030 907	5 718	0,5%
2.	Skotan S.A.	4 708 961	10 595	8,7%
3.	Alchemia S.A.	4 286 356	21 432	2,1%
4.	Calatrava S.A.	21 000 000	600	4,2%
5.	Anti SA	661 939	477	6,2%
Razem		39 688 163	38 821	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew SA	2 070 907	828	0,1%
2.	Skotan SA	4 571 161	12 354	8,5%
3.	Alchemia SA	3 648 443	16 746	1,8%
4.	Calatrava SA	20 000 000	600	4,0%
5.	Anti SA	661 939	536	6,2%
6.	Eurasian Natural Resources Group	6 500	67	0,0%
7.	Barrick Gold	1 100	57	0,0%
Razem		30 960 050	31 189	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 30 września 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Green Eco S.A.	661 939	1 390	9,99%
2.	Alchemia S.A.	4 991 734	27 455	2,41%
3.	Skotan S.A.	4 816 471	22 541	8,91%
4.	Boryszew S.A.	2 712 907	1 546	0,12%
5.	Eurasian Natural Resources Corp.	6 500	103	0,0%
6.	Barrick Gold Corporation SHS	1 200	145	0,0%
Razem			53 182	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Nota nr 9. Jednostki współzależne – Gold Investments Sp. z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)		Aktywa netto	
			Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o. o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	95,83%	50%	95,83%	50%	(4 931)	(3 762)

Nota nr 10. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Towary	0	151

Nota nr 11. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Kasa	330	0
środki pieniężne na rachunku bankowym	950	1 045

Nota nr 12. Liczba akcji

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Liczba akcji	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470

Nota nr 13. Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 470	5 470
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	0	0
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 470	5 470

Nota nr 14. Akcje własne

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Akcje własne na początek roku	0	0
Zmniejszenia		
Zwiększenia		
Kapitał podstawowy	0	0

Nota nr 15. Umowy leasingowe istotne postanowienia z umów Na dzień 30 września 2013 roku

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	-	-	-	0	-	0

Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe	0
Zobowiązania krótkoterminowe	0

Na dzień 30 września 2012 roku

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	Volkswagen Passat	2010-06-16	ORIX	78	35	weksel in blanco

Przedmiot umowy leasingu	Wartość
Zobowiązania długoterminowe	14
Zobowiązania krótkoterminowe	5

Nota nr 16. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	121	422
b) zużycie materiałów i energii	562	207
c) usługi obce	2 650	3 174
d) podatki i opłaty	258	68
e) wynagrodzenia	958	1 168
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	87	103
g) pozostałe koszty rodzajowe	406	204

Nota nr 17. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie wypłacone i należne	467	222
- Zarząd	353	100
- Rada Nadzorcza	114	122

Nota nr 18. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	0	0

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA		
Wyszczególnienie	Okres dziewięciu miesięcy	Okres dziewięciu miesięcy
	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	6 014	18 066
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	36	37
1. Środki trwałe	36	37
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	36	37
d) środki transportu	0	0
e) inne środki trwałe	0	0
2. Środki trwałe w budowie	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	5 978	12 977
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 978	12 977
a) w jednostkach powiązanych		12 977
- udziały lub akcje	399	2 514
- inne papiery wartościowe	5 396	10 463
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	183	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	54 020	64 675
I. Zapasy	0	0
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	8 903	6 561
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	8 903	6 561
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0
- do 12 miesięcy	8 903	6 558
- powyżej 12 miesięcy		

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych		2
c) inne		1
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	45 117	58 095
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	45 117	58 095
a) w jednostkach powiązanych		700
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		700
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		56 487
- udziały lub akcje	38 821	53 182
- inne papiery wartościowe	2 255	
- udzielone pożyczki	3 764	3 305
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	43	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	233	908
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	233	908
- inne środki pieniężne		0
- inne aktywa pieniężne		0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 142	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	19
AKTYWA OGÓŁEM	61 176	77 690

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASywa		
Wyszczególnienie	Okres dziewięciu miesięcy	Okres dziewięciu miesięcy
	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	44 430	63 223
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 470	5 470
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	65 909	65 909
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 364)	(17 748)
VIII. Zysk (strata) netto	(13 586)	9 592
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 746	14 466
I. Rezerwy na zobowiązania	193	11 262
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	183	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		0
3. Pozostałe rezerwy	10	11 262
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	10	11 262
II. Zobowiązania długoterminowe		0
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek		0
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 562	3 195
1. Wobec jednostek powiązanych		3 160
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	551	571
- do 12 miesięcy	551	571
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		2589
2. Wobec pozostałych jednostek		35
a) kredyty i pożyczki		0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
c) inne zobowiązania finansowe	1 236	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43	19
- do 12 miesięcy	43	19
- powyżej 12 miesięcy		0
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0
f) zobowiązania wekslowe		0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	40	13
h) z tytułu wynagrodzeń		2
i) inne		1
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		10
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		10
PASYWA OGÓŁEM	61 176	77 690

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Okres dziewięciu miesięcy	Okres dziewięciu miesięcy
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:		0
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Zmiana stanu produktów		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 696	1 448
I. Amortyzacja	20	10
II. Zużycie materiałów i energii	59	30
III. Usługi obce	1 474	1 083
IV. Podatki i opłaty, w tym:	230	33
- podatek akcyzowy	0	0
V. Wynagrodzenia	643	270
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	68	19
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	202	3
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(2 696)	(1 448)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 862	2 554
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
II. Dotacje		0
III. Inne przychody operacyjne	2 862	2 554
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(10 406)	(5 031)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0
III. Inne koszty operacyjne	(10 406)	(5 031)
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	(10 240)	(3 925)
G. PRZYCHODY FINANSOWE	10 859	17 819
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	2 180	981
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		5 374
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	8 679	11 464
V. Inne	0	0
H. KOSZTY FINANSOWE	(14 004)	(4 302)
I. Odsetki, w tym:	(289)	(68)
- dla jednostek powiązanych	(289)	(68)
II. Strata ze zbycia inwestycji	(443)	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	(13 272)	(4 234)
IV. Inne		0
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	(13 384)	9 592
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)		0
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	(13 384)	9 592
L. PODATEK DOCHODOWY	202	
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(13 586)	9 592

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.07.2013 roku	5 470	0	65 909	(13 338)	58 041		58 041
Podział wyniku finansowego							
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy							
Rozliczenie straty z lat ubiegłych							
Korekta lat poprzednich				(26)	(26)		(26)
Wynik netto roku bieżącego				(13 586)	(13 586)		(13 586)
Stan na 30.09.2013 roku	5 470	0	65 909	(26 950)	(26 950)		44 430

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2012 roku	5 470	0	1 992	63 918	(17 748)	(17 748)	53 632
Podział wyniku finansowego							
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy							
Rozliczenie straty z lat ubiegłych							
Pozostałe korekty							
Wynik netto roku bieżącego					4 410	4 410	4 410
Stan na 31.12.2012 roku	5 470	0	1 992	63 918	(13 338)	(13 338)	58 041

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	Zyski / straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.07.2012 roku	5 470	0	65 909	(17 748)	53 631		53 631
Pozostałe korekty							
Wynik netto roku bieżącego				9 592	9 592		9 592
Stan na 30.09.2012 roku	5 470	0	65 909	(8 156)	63 223		63 223

SKRÓCONY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI (METODA BEZPOŚREDNIA)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA BEZPOŚREDNIA)			
Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy	337 506	292 491	196 510
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji	334 078	289 090	195 802
Odsetki	1 304	41	337
Wpływy z udzielonych pożyczek	2 085	2 400	300
Inne wpływy	39	960	71
Wydatki	(344 119)	(303 648)	199 418
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych			
Wydatki z tytułu usług obcych	(792)	(1 481)	455
Wydatki na nabycie innych udziałów i akcji	(333 715)	(295 472)	198 059
Wydatki na zaliczki na poczet przyszłych usług	(3 549)	0	0
Udzielone pożyczki	(2 057)	(5 200)	0
Inne wydatki operacyjne	(4 007)	(1 495)	904
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 613)	(11 157)	(2 908)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0	0	0
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych			
Inne otrzymane dywidendy			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Wydatki	(2 166)		0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe			0
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Płatności za wartości niematerialne			
Zapłacone koszty rozwoju			
Przejęcie jednostek zależnych	(1 014)		0
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 151)		0
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(2 166)	0	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	11 853	11 366	2 597
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych			
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów	11 853	11 366	2 597
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Wydatki	(3 982)	(110)	24
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Spłata pożyczek	(3 500)		24
Spłata odsetek	(482)	(110)	
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców mniejszościowych			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	7 872	11 256	2 573
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(907)	99	(335)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 140	1 041	1243
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	233	1 140	908

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Nota nr 37. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 396	6 701
- od jednostek powiązanych	5 396	6 701
bony imienne	10 369	10 463
odpis aktualizujący wartość (wartość ujemna)	(4 973)	(3 762)
- od pozostałych jednostek	0	0
bony imienne	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0

Nota nr 38. Bony imienne

Na dzień 30 września 2013 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	396

Na dzień 30 września 2012 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o.o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	493

Nota nr 39. Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	12 807	4 004	3 764	4 004
Pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	1 650	0	2255	0

Nota 40. Portfel inwestycyjny

Na dzień 30 września 2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew S.A.	10 030 907	5 718	0,5%
2.	Skotan S.A.	4 708 961	10 595	8,7%
3.	Alchemia S.A.	4 286 356	21 432	2,1%
4.	Calatrava S.A.	21 000 000	600	4,2%
5.	Anti S.A.	661 939	477	6,2%
	Razem	39 688 163	38 821	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew S.A.	2 710 907	1 681	0,1%
2.	Skotan S.A.	4 915 651	20 056	9,1%
3.	Alchemia S.A.	4 844 905	24 225	2,3%
4.	Anti S.A.	661 939	1 092	7,6%
5.	Eurasian Natural Resources Group	6 500	93	0,0%
6.	Barrick Gold Corporation SHS	1 100	119	0,0%
Razem		13 141 002	47 265	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 30 września 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Green Eco S.A.	661 939	1 390	9,99%
2.	Alchemia S.A.	4 991 734	27 455	2,41%
3.	Skotan S.A.	4 816 471	22 541	8,91%
4.	Boryszew S.A.	2 712 907	1 546	0,12%
5.	Eurasian Natural Resources Corp.	6 500	103	0,0%
6.	Barrick Gold Corporation SHS	1 200	145	0,0%
Razem			53 182	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Nota 41. Jednostki – zależne

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały / akcje			Proporcja głosów na Zgromadzeniu Wspólników / Walnym Zgromadzeniu (%)		
			Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
			%	%	%	%	%	%
KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	przeprowadzanie badań naukowych z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych i innych	SANDERVALIA, CONAKRY w Republice Gwinei	90%	0%	0%	90%	0%	0%
KREZUS MINING GUINEE SA	przeprowadzanie badań naukowych z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych i innych	SANDERVALIA, CONAKRY w Republice Gwinei	85%	0%	0%	85%	0%	0%
PT. JEANETTE INDONESIA	organizacja i przeprowadzenie eksploatacji złóż rudy niklu	DŻAKARTA w Indonezji	60%	0%	0%	60%	0%	0%

Nota 42. Jednostki współzależne

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały / akcje			Proporcja głosów na Zgromadzeniu Wspólników / Walnym Zgromadzeniu (%)		
			Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
			%	%	%	%	%	%
Gold Investments Sp. z o.o.	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	Toruń	95,83%	50%	50%	95,83%	50%	50%
Mineralis Sp. z o.o.	Pozostałe górnictwo i wydobywanie	Toruń	50%	0%	0%	50%	0%	0%

Nota 43. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Kasa	41	0
środki pieniężne na rachunku bankowym	192	908

Nota 44. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Liczba akcji (sztuk)	54 702 992	54 702 992
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	5 470	5 470

Nota 45. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Kapitał zapasowy na początek okresu	65 909	65 909
Podział wyniku finansowego		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	65 909	65 909

Nota 46. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
TALEJA Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	16 757 981	30,64%	16 757 981	30,64%
Pozostali akcjonariusze	11 073 511	20,24%	11 073 511	20,24%
Razem	54 702 992	100,00 %	54 702 992	100,00 %

Nota 47. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września 2013 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	5 146
Kredyty obrotowe	0
Pożyczki udzielone	6 890
Pożyczki udzielone	6 890

Na dzień 30 września 2012 roku

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania PLN'000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	2 590
Pożyczka zaciągnięta od podmiotu powiązanego	2 590
Pożyczki udzielone	4 004
Pożyczki udzielone	4 004

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2013 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2012 PLN'000
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 146	2 590
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	5 146	2 590

Nota 48. Przychody ze sprzedaży akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013 PLN'000	Okres zakończony 30.09.2012 PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	333 635	195 802
Przychody ze sprzedaży innych instrumentów finansowych	0	0

Nota 49. Koszt sprzedanych akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji	334 077	190 428
Koszt transakcji na innych instrumentach finansowych	0	0

Nota 51. Aktualizacja wartości akcji

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji przychody	8 679	11 464
Wycena bilansowa akcji koszty	13 272	4 234
Wycena innych instrumentów finansowych przychody	0	0
Wycena innych instrumentów finansowych koszty	0	0

Nota 52.

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Przychody finansowe	2 180	981
- z tytułu odsetek	2 180	981
- z tytułu różnic kursowych	0	0
- dyskonta	0	0
- dywidendy	0	0
- pozostałe	0	0
Koszty finansowe	289	68
- z tytułu odsetek	289	68
- z tytułu różnic kursowych	0	0
- strata ze zbycia inwestycji	0	0
- pozostałe	0	6
Przychody (koszty) finansowe netto	1 891	913

Nota 53. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30 września 2013 roku

Wyszczególnienie		Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	10 000	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Pozostałe należności	Pan Roman Karkosik	0	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Udzielone pożyczki	Gold Investments Sp. z o.o.	1 200	
	Pozostałe jednostki powiązane	2 057	
Pożyczki zaciągnięte	Pan Roman Karkosik	4 865	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	369	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	Gold Investments Sp. z o.o.	100	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	
Koszty z tytułu odsetek od pożyczki	Pan Roman Karkosik	273	
	Pozostałe jednostki powiązane	0	

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30 września 2012 roku

Wyszczególnienie		Krezus S.A.	Pozostałe jednostki powiązane
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	Gold Investments Sp. z o.o.	10 000	0
	Pozostałe jednostki powiązane	0	0
Pozostałe należności	Pan Roman Karkosik	0	0
	Pozostałe jednostki powiązane	0	0
Udzielone pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	0	0
	Pozostałe jednostki powiązane	700	0
Pożyczki zaciągnięte	Pan Roman Karkosik	0	0
	Pozostałe jednostki powiązane	2 590	0
Przychody z tytułu odsetek od bonów	Gold Investments Sp. z o.o.	463	0
	Pozostałe jednostki powiązane	0	0
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	eCoffee Sp. z o.o.	0	0
	Pozostałe jednostki powiązane	0	0
Koszty z tytułu odsetek od pożyczki	Pan Roman Karkosik	0	0
	Pozostałe jednostki powiązane	68	0

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe informacje o Spółce

Krezus S.A. (Spółka, Jednostka, Krezus, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

Siedziba Spółki mieści się w Toruniu, przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 73.

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 roku. W związku ze zmianą siedziby Jednostki w dniu 22 sierpnia 2008 roku został dokonany wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012206.

Spółka posiada numer NIP 5261032881 oraz symbol REGON 011154542.

Od 1 stycznia 2013 roku na mocy ustawy z dnia 30 marca 2012 roku o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2012 r., poz. 596) przestała obowiązywać ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Wskutek powyższej zmiany zgodnie z art. 12 ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw Spółka dokonała z dniem 1 stycznia 2013 roku zmiany firmy z Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. na Krezus S.A.

Od 1997 roku akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa;
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji;
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych;
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych;
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi;
- 6) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom;
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Spółki.

Spółka może podejmować działalność gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi powyżej, w szczególności polegającą na:

- 1) pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
- 3) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
- 4) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- 5) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z);
- 6) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);
- 7) restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A);

- 8) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B);
- 9) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);
- 10) górnictwo ropy naftowej (PKD 06.10.Z);
- 11) górnictwo gazu ziemnego (PKD 06.20.Z);
- 12) górnictwo rud żelaza (PKD 07.10.Z);
- 13) górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych (PKD 07.29.Z);
- 14) wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków (PKD 08.11.Z);
- 15) wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu (PKD 08.12.Z);
- 16) pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane (08.99.Z)
- 17) działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 09.10.Z);
- 18) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 09.90.Z);
- 19) produkcja metali szlachetnych (PKD 24.41.Z);
- 20) sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z);
- 21) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z);

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Dochody spółek utworzonych na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziałów z zysków osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnione są z podatku dochodowego (art. 17 ust. 1 pkt. 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku). Po przekształceniu Spółki w inną jednostkę wymienione powyżej zwolnienie podatkowe przestanie obowiązywać, co spowoduje inny sposób rozliczania podatku dochodowego.

W dniu 30 października 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KREZUS S.A. postanowiło na podstawie uchwały 25/2012 o zmianie roku obrotowego z kalendarzowego na trwający od 1 grudnia danego roku do 30 listopada roku następnego.

Zmiana ta została wpisana do KRS w dniu 7 grudnia 2012 roku i skutkuje po raz pierwszy do roku, który rozpoczął się 1 stycznia 2013 roku i trwać będzie do 30 listopada 2014 roku.

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi następujące spółki:

1. KREZUS MINING GUINEE SA z siedzibą w Konakry, Republika Gwinei
2. KREZUS EXPLORATION GUINEE SA z siedzibą w Konakry, Republika Gwinei
3. PT. JEANETTE INDONESIA z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja
4. MINERALIS Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, Polska
5. GOLD INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, Polska

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki

a. Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Damian Pakulski – Przewodniczący RN
- 2) Agnieszka Zielińska-Dalasińska – Sekretarz RN
- 3) Andrzej Jasiński – Członek RN
- 4) Stanisław Rychlicki – Członek RN

W trzecim kwartale 2013 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki. W dniu 5 sierpnia 2013

roku Pan Andrzej Wojciechowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie powołano nowego członka Rady Nadzorczej.

b. Zarząd

Na dzień 30 września 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Konzal powołany dnia 2 kwietnia 2013 roku. Skład Zarządu do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie uległ zmianie.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Skrócone kwartalne 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.

4. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Od czasu publikacji poprzedniego sprawozdania finansowego Spółki, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała przedstawione poniżej nowe standardy rachunkowości i interpretacje oraz zmiany do nich. Niniejsze skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Spółka dokonała analizy zmian standardów i interpretacji dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku, zatwierdzonych przez Komisję Europejską:

- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”,
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów”,
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia”,
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”,
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”,
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy: realizacja podatkowa aktywów”,
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy”,
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: pożyczki rządowe”,
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF, zatwierdzone do stosowania przez Komisję (UE) rozporządzeniem nr 301/2013 z dnia 27 marca 2013 roku.

Powyższe przyjęcie zmian i standardów i interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych sprawozdań finansowych.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego i pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji:

- zatwierdzonych przez UE:
 - MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 roku,
 - MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” - zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 roku,
 - MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 roku,

- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - – zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- MSSF 10 (zmiana), MSSF 11 (zmiana), MSSF 12 (zmiana) „Przepisy przejściowe” – zmiany w krajach UE mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- niezatwierdzonych przez UE
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2015 r.
- MSSF 10 (zmiana), MSSF 12 (zmiana) oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” – zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- MSR 36 (zmiana) „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” - zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- MSR 39 (zmiana) „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” - zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.,
- KIMSF 21 „Opłaty” – interpretacja ma zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym za trzeci kwartał 2013 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

6. Informacje o korektach z tytułu rezerw

W sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym za trzeci kwartał 2013 roku nie wystąpiła istotna korekta z tytułu rezerw.

7. Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W trzecim kwartale 2013 roku Spółka Krezus S.A. utworzyła aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu naliczonej rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, naliczone odsetki od zaciągniętej pożyczki oraz na stratę podatkową z lat poprzednich. Spółka zawiązała rezerwę z tytułu podatku odroczonego na naliczone odsetki od bonów imiennych oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Nie wystąpiły.

9. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (tysiącach EURO). Wybrane pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 30 września 2013 roku – 4,2163 zł, 31 grudnia 2012 roku- 4,0882 zł, 30 września 2012 roku – 4,1138 zł.

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

a) inwestycje w podmioty zależne

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

Początkowo wartość udziałów w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

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

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

Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego (aktywów netto) tych jednostek oraz pomniejszona o przypadające na rzecz Spółki dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

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

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów 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 według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynek NewConnet.

c) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy

zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.

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

d) Pozostałe należności

W pozycji tej Grupa 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.

Do tej grupy pozostałych należności wynikających z poniesionych z góry kosztów Grupa zalicza m.in.: jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

e) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się w skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek.

f) Środki pieniężne

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

g) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po

dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększając 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%.

h) 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.

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

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

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

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

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

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

j) **Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe**

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

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

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmują 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.

k) Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie 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. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

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.

l) 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 Grupy, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne Grupy.
- 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 pomniejszony o planowane dywidendy,
 - 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.

m) Przychody ze sprzedaży

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

Przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz na sprzedaży aktywów finansowych prezentowana jest zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa Grupy 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 ściągłości odnośnej należności
- b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości 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.

n) 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.

o) Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych
Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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 z dnia ustalenia wartości godziwej.

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

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.

p) Zyski / (straty) netto

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

q) Podatek dochodowy

W 2013 roku Krezus S.A. w związku postanowieniami art. 17 ust 1. pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych korzystał ze zwolnienia od podatku dochodów pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Pozostałe przychody osiągnięte przez Krezus S.A. podlegały opodatkowaniu przy uwzględnieniu kosztów uzyskania przychodów ustalonych na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, w szczególności art. 15 ust. 2 oraz 2 a.

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź

zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz,

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

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

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

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

Najistotniejsze wydarzenia dla Emitenta stanowiły w badanym okresie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Szczegółowo zostały one opisane w punkcie „Informacje na temat zmian w strukturze jednostki, objęciu lub utracie kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji i zaniechaniu działalności”.

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

Nie występują.

14. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność spółek z Grupy Kapitałowej Krezus S.A. nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie.

15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółki z Grupy Kapitałowej Krezus S.A. w trzecim kwartale 2013 roku nie emitowały oraz nie dokonywały wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

16. 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 trzecim kwartale 2013 roku nie wypłaciły ani nie zadeklarowały dywidendy.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

Nie występują.

19. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

KREZUS S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej KREZUS S.A. W skład Grupy Kapitałowej KREZUS na dzień 30 września 2013 roku wchodziły następujące spółki:

Spółka	Przedmiot działalności	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki	Udział spółek Grupy KREZUS w kapitale spółki
		30 września 2013 roku	30 września 2012 roku
Spółki zależne bezpośrednio			
KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	Wszelkie prace poszukiwawcze geologiczne, geofizyczne i geodezyjne, zabezpieczające, eksploracyjne w sektorach górniczych, naftowych i innych	90,00%	0,00%
KREZUS MINING GUINEE SA	Wszelkie prace poszukiwawcze geologiczne, geofizyczne i geodezyjne, zabezpieczające, eksploracyjne w sektorach górniczych, naftowych i innych	85,00%	0,00%
PT. JEANETTE INDONESIA	Organizacja i przeprowadzenie eksploatacji złóż rudy niklu	60,00%	0,00%

Spółki współzależne			
Gold Investments Sp. z o.o.	Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach, pozostałe pośrednictwo finansowe, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	95,83%	50,00%
Mineralis Sp. z o.o.	Pozostałe górnictwo i wydobywanie	50,00%	0,00%

Krezus S.A. jest firmą poszukującą i wydobywającą surowce mineralne.

Strategia przewiduje prowadzenie przez Spółkę działalności poszukiwawczej, a następnie prowadzenie wydobywania i sprzedaż surowców mineralnych lub odsprzedaż koncesji wydobywczych w ramach wybranej specjalizacji i koncentracji surowcowej, tj. poszukiwania i wydobywania tylko wybranych surowców mineralnych. W pierwszym etapie obszarem zainteresowania Spółki są surowce mineralne z wyłączeniem ropy i gazu. W trakcie rozwoju Spółki możliwe będzie poszerzenie zakresu operowania o ropę i gaz ziemny. Priorytetem dla Spółki jest pozyskiwanie koncesji na rynku pierwotnym, przy otwartości na wykorzystanie atrakcyjnych możliwości pojawiających się na rynku wtórnym. Spółka może również wchodzić w projekty budujące wartość dla akcjonariuszy poprzez dalszą pionową integrację działalności – np. przerób surowców.

Oprócz działalności w Polsce Spółka obecna jest również w Republice Gwinei oraz w Indonezji. W Republice Gwinei Spółka prowadzi działalność poprzez Krezus Mining Guinee SA oraz Krezus Exploration Guinee SA. Krezus Mining Guinee SA jest spółką powołaną do

prowadzenia projektów poszukiwawczych i wydobywczych w ramach uzyskanych przez siebie koncesji. Spółka zależna Krezus Exploration Guinee SA została powołana w celu świadczenia usług związanych z wszelkimi pracami poszukiwawczymi, geologicznymi, geofizycznymi i geodezyjnymi, zabezpieczającymi oraz z eksploracyjną w sektorach górniczych, naftowych i innych.

8 lipca 2013 roku spółka zależna Krezus Mining Guinee SA z siedzibą w Republice Gwinei otrzymała zgodnie z Rozporządzeniem nr A2013/2597/MMG/SGG Ministra Górnictwa i Geologii Republiki Gwinei Pana Mohamed Lamine Fofana dwie koncesje na poszukiwania złota pokrywające łącznie powierzchnię 161 km² w Prefekturze Mandiana. Obydwie koncesje zostały udzielone na okres 3 (trzech) lat i są odnawialne zgodnie z warunkami przewidzianymi w Artykule 23 i 24 Kodu Górniczego Republiki Gwinei. Krezus Mining Guinee SA jest zobowiązane do rozpoczęcia prac poszukiwawczych w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od daty wydania Rozporządzenia i do przeznaczenia, w ciągu okresu trwania powyższych zezwoleń na poszukiwania, 3.130.000,00 USD (trzech milionów stu trzydziestu tysięcy dolarów amerykańskich) na poszukiwania i związane z tym prace.

Również 8 lipca 2013 roku spółka zależna Krezus Mining Guine SA otrzymała zgodnie z Rozporządzeniem nr A2013/2598/MMG/SGG Ministra Górnictwa i Geologii Republiki Gwinei Pana Mohamed Lamine Fofana koncesję na poszukiwania boksytów pokrywającą powierzchnię 177 km² w Prefekturze Boffa. Koncesja została udzielona na okres 3 (trzech) lat i jest odnawialna zgodnie z warunkami przewidzianymi w Artykule 23 i 24 Kodu Górniczego Republiki Gwinei. Ministerstwo zobowiązuje się przeznaczyć do dyspozycji Krezus Mining Guinee wyszkolone kadry, które pomogą prowadzić prace poszukiwawcze na terenie koncesji. Krezus Mining Guinee SA jest zobowiązane do rozpoczęcia prac poszukiwawczych w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od daty wydania Rozporządzenia i do przeznaczenia na prace poszukiwawcze, w ciągu okresu trwania powyższego zezwolenia na poszukiwania, środków adekwatnych do wyników prowadzonych poszukiwań.

Na przełomie sierpnia i września 2013 roku Zarząd Spółki spotkał się z przedstawicielami wszystkich miejscowości, które objęte są koncesjami spółki. W obecności mieszkańców oraz przedstawicieli władzy lokalnej i centralnej dokonano płatności podatków lokalnych. Spółka opracowywała również w trzecim kwartale 2013 roku plan badań i poszukiwań na koncesjach należących do spółki zależnej Krezus Mining Guinee SA.

W trzecim kwartale miało również miejsce, zgodnie z listem intencyjnym podpisanym pomiędzy Krezus S.A. i SOGUIPAMI w maju bieżącego roku, nieodpłatne przekazanie 100 (sto) akcji spółki zależnej Krezus Exploration Guinee SA na rzecz spółki LA SOCIETE GUINEENNE DE PATRIMOINE MINIER ("SOGUIPAMI") z siedzibą w Konakry, Republika Gwinei, co stanowi 10 % kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki oraz 1.050 (jeden tysiąc pięćdziesiąt) akcji spółki zależnej Krezus Mining Guinee SA na rzecz spółki „SOGUIPAMI”, co stanowi 15 % kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki (dokumenty wpłynęły do Spółki 24 października).

Spółka Krezus S.A. na początku 2013 roku podpisała umowę na mocy której nabyła prawo do zakupu rudy niklu z bloku Gunung Tinggi na terenie wyspy Seram, na koncesji należącej do indonezyjskiej spółki Pt Manusela Prima Mining. W celu przygotowania się do realizacji wspomnianej opcji Krezus S.A. zakupił za kwotę 3 000 (trzy tysiące) USD 60 % udziałów w spółce PT Jeanette Indonesia z siedzibą w Jakarcie. Jej celem jest realizowanie usług dla Krezus S.A. związanych z wydobywaniem i transportem rudy niklu, a także dla innych usługobiorców w Indonezji. W związku z utrzymywaniem się cen rudy niklu na poziomie

niższym niż w czasie podejmowania decyzji o rzeczonej umowie, Spółka rozważyła opcję braku kontynuacji zaangażowania się w dalszy rozwój możliwości operatorskich spółki PT Jeanette Indonesia.

W dniu 21 marca 2013 roku Krezus S.A. nabył 50 % udziałów w spółce Mineralis Sp. z o.o., która starać się będzie o udzielenie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż soli potasowo-magnezowych w obszarze „PUCK”. W dniu 7 sierpnia 2013 r. Spółka KREZUS S.A. podpisała umowę współfinansowania ze spółki współzależnej Mineralis sp. z o.o. W związku z faktem, iż spółka współzależna Mineralis sp. Z o.o. przygotowuje wniosek o wydanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż soli potasowo-magnezowych oraz soli kamiennych na obszarze Puck Współwłaściciele zobowiązali się do przekazania środków finansowych koniecznych do realizacji tego przedsięwzięcia w kwocie 51 000 000,00 zł. Warunkiem przekazania środków jest uzyskanie przez Spółki koncesji poszukiwawczej. Powyższe finansowanie może zostać udzielone w formie dopłat do kapitału lub podwyższenia kapitału, pożyczki bądź też poprzez objęcie emisji obligacji lub bonów, która zostanie określona stosownym dokumentem.

Gold Investments Sp. z o.o. powstała w 2007 roku, a jej profil działalności gospodarczej obejmuje sprzedaż detaliczną biżuterii, zegarków i innych akcesoriów jubilerskich w sklepach detalicznych zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz w sklepie internetowym, a także produkcję na potrzeby własne i do dalszej hurtowej odsprzedaży obrączek złotych. Źródłem zaopatrzenia w towar są przede wszystkim dostawcy krajowi. Surowiec do produkcji obrączek pochodzi ze skupu złomu metali szlachetnych. Spółka posiada na dzień 30 września 2013 roku sześć funkcjonujących sklepów jubilerskich.

20. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

▪ objęcie kontroli nad jednostką zależną PT. JEANETTE INDONESIA

W dniu 11 lutego 2013 r. Spółka Krezus S.A. otrzymała podpisany i przetłumaczony na język polski akt notarialny, na podstawie którego stała się właścicielem 30.000 udziałów (słownie: trzydzieści tysięcy), co stanowi 60% udziałów w spółce PT. JEANETTE INDONESIA, z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja. Krezus S.A. zakupił udziały w powyższej Spółce w celu zorganizowania i przeprowadzenia eksploatacji złóż rudy niklu objętych koncesjami spółki indonezyjskiej PT Manusela Prima Mining z siedzibą w miejscowości Piru, na wyspie Seram, w Prowincji Maluku w Indonezji. Cena nabycia udziałów wyniosła 3.000 USD.

▪ zawiązanie dwóch spółek zależnych (KREZUS MINING GUINEE SA oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE SA w Republice Gwinei

W dniu 20 lutego 2013 roku Jednostka zawiązała dwie spółki akcyjne stanowiące jednostki zależne wobec Krezus S.A. pod nazwą KREZUS MINING GUINEE SA oraz KREZUS EXPLORATION GUINEE SA z siedzibą w dzielnicy Sandervalia, Gmina Kaloum, Konakry, Republika Gwinei. Zgodnie ze Statutem Spółek kapitał zakładowy został ustalony na kwotę 700.000.000 GNF (siedemset milionów franków gwinejskich) i dzieli się na 7.000 (siedem tysięcy) akcji po 100.000 GNF (sto tysięcy franków gwinejskich) każda, co stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki oraz 100.000.000 GNF (sto milionów franków gwinejskich) i dzieli się na 1.000 (tysiąc) akcji po 100.000 GNF (sto tysięcy franków gwinejskich) każda, co stanowi 100%

kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Krezus S.A. jest jedynym akcjonariuszem Spółek. Głównym przedmiotem działalności Spółek jest przeprowadzanie badań naukowych, tworzenie analiz z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych oraz wszelkich innych minerałów.

▪ objęcie kontroli nad jednostką Gold Investments Sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Gold Investments Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 1/2013 postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego o 550 tys. zł, tj. o 11 000 udziałów 50 zł każdy, które zostały w tym samym dniu w całości objęte przez KREZUS S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 lipca 2013 r.

W efekcie objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Krezus objął kontrolę nad jednostką Gold Investments Sp. z o.o.

▪ ustanowienie wspólkontroli w jednostce współzależnej MINERALIS sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2013 roku Krezus S.A. nabył 650 udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki Mineralis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, która ma istotne znaczenie dla realizacji przyszłej strategii rozwoju Emitenta. Jednostka nabyła udiały w powyższej spółce za kwotę 80.000,00 PLN.

▪ utrata kontroli nad spółką zależną eCoffee Sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2013 roku Krezus jako jedyny udziałowiec podmiotu eCoffee Sp. z o.o. dokonał sprzedaży całości posiadanych przez siebie udziałów w tej spółce, tj. 420 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, na rzecz spółki „Negocjator” EOOD z/s z siedzibą w Sofii, Bułgaria. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 2.300 tys. zł. Powyższe oznaczało dla Krezus utratę kontroli nad eCoffee Sp. z o.o.

21. 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

Spółka w trzecim kwartale 2013 roku nie publikowała prognoz wyników.

22. 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	Liczba posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
TALEJA Sp. z o.o.	26 871 500	49,12%	26 871 500	49,12%
Grażyna Wanda Karkosik	16 757 981	30,64%	16 757 981	30,64%
Pozostali akcjonariusze	11 073 511	20,24%	11 073 511	20,24%
Razem	54 702 992	100,00 %	54 702 992	100,00 %

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

23. 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 kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Spółki:

Imię i nazwisko	Zajmowana funkcja	Ilość posiadanych akcji na dzień 30.09.2013	Zmiana	Ilość posiadanych akcji na dzień 30.09.2012
Damian Pakulski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	0
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Sekretarz Rady Nadzorczej	500	-	500
Andrzej Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0
Stanisław Rychlicki	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0
Paweł Konzal	Prezes Zarządu	0	-	0

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące i zarządzające.

24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Grupa Krezus nie uczestniczyła w żadnych postępowaniach sądowych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

25. 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 powiązanym, 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

Spółka utrzymuje imienne bony dłużne wyemitowane przez podmiot powiązany – Gold Investments Sp. z o.o. – warunki transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych:

Strona transakcji	Gold Investments Sp. z o.o.
Powiązanie	Krezus S.A. posiada 95,83% udziałów w spółce Gold Investments Sp. z o.o. (powiązanie kapitałowe)
Przedmiot transakcji	Utrzymywanie imiennych bonów dłużnych Gold Investments Sp. z o.o. serii A-O (łączna wartość nominalna bonów 10 000 000 zł)
Istotne warunki transakcji	Oprocentowanie WIBOR 1R z ostatniego dnia poprzedzającego początek okresu odsetkowego + 0,5 punktu procentowego
Inne istotne informacje	Bony objęte zostały w latach 2007-2013

26. 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 trzecim kwartale 2013 roku Spółka nie udzielała żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielała gwarancji stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

27. 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.

28. 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 w drugim półroczu 2013 roku są:

- poziom notowań akcji spółek giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Spółki,
- poziom cen surowców mineralnych, w szczególności cen na rudę niklu.

29. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Ryzyko konkurencji

Grupa Krezus działa w segmencie poszukiwań i wydobywania surowców mineralnych oraz w segmencie handlu wyrobami jubilerskimi, które są obszarem dużej konkurencji, a także dużej fluktuacji cen. Konkurencja w segmencie surowców mineralnych odbywa się w dużej mierze na rynkach regionalnych lub na rynku światowym. Wpływ na działalność ma również popyt na surowce zmieniający się m.in. wraz ze zmieniającym się tempem rozwoju gospodarczego. Grupa Krezus nie jest w stanie przewidzieć, w jakim stopniu dotychczasowi uczestnicy rynku poprzez jakość świadczonych usług i cenę wpłyną na działalność Grupy Krezus.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność Grupy Krezus jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa lub niemożność ich pozyskania personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Krezus. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy Krezus.

Ryzyko wzrostu cen złota i wyrobów jubilerskich na rynkach światowych

Podstawowym czynnikiem ryzyka związanym z działalnością na rynku handlu wyrobami jubilerskimi jest uzależnienie ceny złota, a w konsekwencji realizowanych przez Spółkę przychodów i ponoszonych przez Spółkę kosztów od koniunktury na rynkach światowych, na którą Spółka nie ma żadnego wpływu.

Ryzyko związane z popytem konsumpcyjnym

Rynek wyrobów jubilerskich jako rynek dóbr luksusowych jest ściśle skorelowany z ogólnym poziomem zamożności społeczeństwa. W miarę wzrostu gospodarczego powinien jednocześnie następować wzrost zamożności społeczeństwa i tym samym wzrost popytu na dobra luksusowe jakim są wyroby jubilerskie.

Ryzyko związane ze zmianą strategii Grupy Krezus

Nowa strategia Spółki zakłada prowadzenie projektów poszukiwań i wydobywania surowców mineralnych na uzyskanych przez siebie koncesjach. Projekty wykonywane w ramach nowej strategii wiążą się z ryzykiem geologicznym, technicznym, finansowym, rynkowym i politycznym. Dokonane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nabycia spółek z tego sektora zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym. Spółka nie może jednak zapewnić, że nowe inicjatywy strategiczne przyniosą pozytywne rezultaty, a jeśli nie przyniosą takich rezultatów to, że nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy Krezus, jej kondycję finansową i osiąganą wyniki.

Ryzyko związane z geologią

Jest to ryzyko związane z prawidłową oceną zasobów badanego złoża (potencjału ilościowego i jakościowego złoża oraz jego charakterystyki) przed rozpoczęciem poszukiwań.

Ryzyko związane z finansowaniem

Pomimo faktu, że Grupa Krezus w ciągu ostatnich lat utrzymywała znaczną nadwyżkę środków pieniężnych, w związku z przyjęciem strategii związanej z branżą surowców mineralnych, będzie musiała ponieść znaczne nakłady inwestycyjne związane z kontynuowaniem działalności.

Ryzyko rynkowe:

W związku z realizacją projektów poszukiwawczych i wydobywczych na posiadanych przez siebie koncesjach Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe w postaci ryzyka zmiany cen surowców mineralnych.

Ryzyko polityczne

Czynniki związane z funkcjonowaniem systemu politycznego oraz nierynkowe czynniki takie jak polityka makroekonomiczna, fiskalna lub społeczna jak też wydarzenia zewnętrzne lub wewnętrzne mogą zwiększyć polityczną niestabilność w regionach, w których realizowane są projekty Grupy, wpłynęłoby to w sposób negatywny na zwrot uzyskiwany z dokonywanych inwestycji.

Ryzyko techniczne

Jest to ryzyko związane z właściwym wyborem technologii badań oraz technologii eksploatacji złoża, a także ryzyko czasowych przerw w badaniach lub eksploatacji złoża związanych z potencjalną awaryjnością sprzętu i maszyn.

30. Informacje na temat segmentów

Zarząd Jednostki dominującej dokonał wyodrębnienia następujących segmentów Grupy Kapitałowej KREZUS:

1. segment inwestycji w aktywa finansowe (segment inwestycyjny)
2. segment dotyczący handlu złożami (segment handlu złożami)

Działalność dotycząca handlu złożami (rudą) w trzecim kwartale 2013 roku nie przyniosła przychodów z działalności operacyjnej. W okresie od 1 lipca do 30 września 2013 roku spółka zależna P.T. Jeanette Indonesia ponosiła nakłady celem rozpoczęcia uzyski.

31. Portfel inwestycyjny

Na dzień 30 września 2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Boryszew S.A.	10 030 907	5 718	0,5%
2.	Skotan S.A.	4 708 961	10 595	8,7%
3.	Alchemia S.A.	4 286 356	21 432	2,1%
4.	Calatrava S.A.	21 000 000	600	4,2%
5.	Anti S.A.	661 939	477	6,2%
Razem		39 688 163	38 821	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 30 września 2012 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale zakładowym *
1.	Green Eco S.A.	661 939	1 390	9,99%
2.	Alchemia S.A.	4 991 734	27 455	2,41%
3.	Skotan S.A.	4 816 471	22 541	8,91%
4.	Boryszew S.A.	2 712 907	1 546	0,12%
5.	Eurasian Natural Resources Corp.	6 500	103	0,0%
6.	Barrick Gold Corporation SHS	1 200	145	0,0%
Razem			53 182	

*Procent posiadanego kapitału zakładowego/udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

32. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

Bony imienne

Na dzień 30 września 2013 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o. o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	369

Na dzień 30 września 2012 roku

Emitent	Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Odsetki należne
Gold Investments Sp. z o. o.	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	2015-12-15	10 000	463

Paweł Konzal
Prezes Zarządu Jednostki dominującej

Joanna Malicka-Witkowska
Główna Księgowa

Toruń, dnia 14 listopada 2013 roku