

KERDOS GROUP S.A.

KERDOS GROUP S.A.

RAPORT ZA ROK 2015

KERDOS GROUP S.A.

Raport roczny za 2015r.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

**E. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Kerdos Group S.A. przedstawiam Państwu Jednostkowy Raport Roczny stanowiący podsumowanie działalności Emitenta w 2015 roku. W ocenie Zarządu miniony rok był pod wieloma względami przełomowy dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

W dniu 18 listopada 2015 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęte zostały uchwały, na mocy których odwołano z pełnienia funkcji czterech dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, a w skład organu nadzoru weszli Rafał Białka, Beata Korona, Anna Antonik, Filip Dopierała. Dodatkowo w tym dniu Rada Nadzorcza odwołała Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu Kerdos Group S.A. oraz Panią Jagnę Sylwię Stanecką ze stanowiska Członka Zarządu Kerdos Group S.A. W tym samym dniu na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej zostałem powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Kerdos Group S.A. Zdarzenia te rozpoczęły proces faktycznego przejmowania kontroli nad poszczególnymi spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Emitenta. Wiązało się to jednocześnie z okresem wytężonej pracy mojej, Członków Rady Nadzorczej oraz Pracowników i Doradców, za co chciałbym im w tym miejscu serdecznie podziękować. Udało się między innymi doprowadzić do umorzenia postępowania w sprawie wnioskowanej przez poprzedni Zarząd Emitenta upadłości likwidacyjnej Spółki, oraz złożyć wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego wobec Emitenta. Aktualnie prowadzone są prace związane z przejściem kontroli nad zagraniczną gałęzią inwestycji Spółki. Po zmianie składu Zarządu spółki DC Service GmbH w dniu 2 marca 2016 roku Zarząd jest na etapie przejmowania dokumentacji zagranicznych spółek powiązanych. Powyższe ma umożliwić uzyskiwanie przez Spółkę korzyści z tytułu posiadania lub ewentualnie sprzedaży tych praw majątkowych. Jest to jeden z kolejnych istotnych czynników o decydującym wpływie na możliwość kontynuowania i rozwoju działalności w przyszłości. Zapewniam, że jako Prezes Zarządu i jednocześnie Akcjonariusz dokładam starań, aby ostatecznie Emitent jak i spółki należące do Grupy Kapitałowej odzyskali zdolność do efektywnego działania oraz generowały wartość dodaną dla wszystkich interesariuszy: Pracowników, Kontrahentów jak i Akcjonariuszy.

Na zakończenie chciałbym podziękować wszystkim Akcjonariuszom i Kontrahentom za okazane nam zaufanie i wyrozumiałość, współpracownikom za zaangażowanie i ciężką pracę oraz życzyć pozytywnego rozwoju sytuacji w Spółce.

Prezes Zarządu
Romuald Kalyciok

Warszawa, 21 marca 2016r.

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Kerdos Group S.A. uchwałą z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

KERDOS GROUP S.A.**Raport roczny za 2015 r. Wybrane dane finansowe.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 510	3 228	584	139
Koszt własny sprzedaży	11 053	2 641	396	95
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 137	-2 183	181	43
Zysk (strata) brutto	-53 564	-12 800	-675	-161
Zysk (strata) netto	-53 789	-12 853	3 466	827
Liczba udziałów/akcji w sztukach	58 609 786	-	53 281 624	-
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,96	0,23	0,07	0,02
BILANS				
Aktywa trwale	75 206	17 648	70 610	16 566
Aktywa obrotowe	791	186	39 229	9 204
Kapitał własny	37 026	8 688	83 759	19 651
Zobowiązania długoterminowe	27 419	6 434	20 183	4 735
Zobowiązania krótkoterminowe	11 552	2711	5897	1384
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1	0	2	0
RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 238	1 730	1 694	404
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 648	-6 129	-32 860	-7 844
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 401	4 397	24 627	5 879

Kurs EUR/PLN

	2015	2014
- dla danych bilansowych	4,2615	4,2623
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1848	4,1893

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	Kapitałowa Kerdos Group S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- holdingowo / inwestycyjna
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	01130286

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2015 r.:

Zarząd:

Romuald Kalyciok - Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Zarząd był dwuosobowy w składzie:

Prezes Zarządu: Kamil Kliniewski

Członek Zarządu: Łucja Latos

W dniu 31 marca 2015 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta na którym odwołana została z pełnienia funkcji Członka Zarządu – Pani Łucja Latos. Rada Nadzorcza powzięła także uchwałę o powołaniu z dniem 31 marca 2015 roku do Zarządu Spółki Panią Jagnę Stanecką powierzając jej funkcję Członka Zarządu.

W dniu 17 listopada 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Członka Zarządu Pani Jagny Staneckiej o rezygnacji z dniem 17 listopada 2015 roku z członkostwa w Zarządzie Kerdos Group S.A.

W dniu 18 listopada 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Prezesa Zarządu Pana Kamila Kliniewskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Kerdos Group S.A.

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 18 listopada 2015 roku podjęła uchwały, na mocy których odwołała Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz z Zarządu Kerdos Group S.A. oraz odwołała Panią Jagnę Sylwię Stanecką ze stanowiska Członka Zarządu oraz z Zarządu Kerdos Group

KERDOS GROUP S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

S.A. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Romualda Aloisa Kalycioka na stanowisko Prezesa Zarządu Kerdos Group S.A. oraz powołała Pana Mariusza Kucińskiego na stanowisko Członka Zarządu Kerdos Group S.A.

W dniu 26 listopada 2015 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mariusza Kucińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

Rafał Białka	- Przewodniczący
Beata Korona	- Wiceprzewodniczący
Anna Antonik	- Członek
Filip Dopierała	- Członek
Zbigniew Sienkiewicz	- Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Paweł Miller
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Tadeusz Pietka
Członkowie Rady Nadzorczej – Marcin Iwaszkiewicz, Monika Jaczewska, Zbigniew Sienkiewicz.

W dniu 24 września 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pawła Millera oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Pietki o rezygnacji z dniem 24 września 2015 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Kerdos Group S.A.

W dniu 17 listopada 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej Pani Moniki Jaczewskiej o rezygnacji z dniem 17 listopada 2015 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Kerdos Group S.A..

W dniu 18 listopada 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały ws. odwołania z Rady Nadzorczej Emitenta: Pana Zbigniewa Sienkiewicza, Pana Tadeusza Pietka, Pana Pawła Millera, Pana Marcina Iwaszkiewicza Pani Moniki Jaczewskiej oraz powołało do Rady Nadzorczej: Panią Annę Antonik, Panią Beatę Korona, Pana Rafała Białkę, Pana Filipa Dopierała i Pana Zbigniewa Sienkiewicza.

V. Biegli rewidenci:

Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

VI. Notowania na rynku regulowanym:**1. Informacje ogólne:**

Gielda:	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	KRS
Sektor na GPW:	Farmacja

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

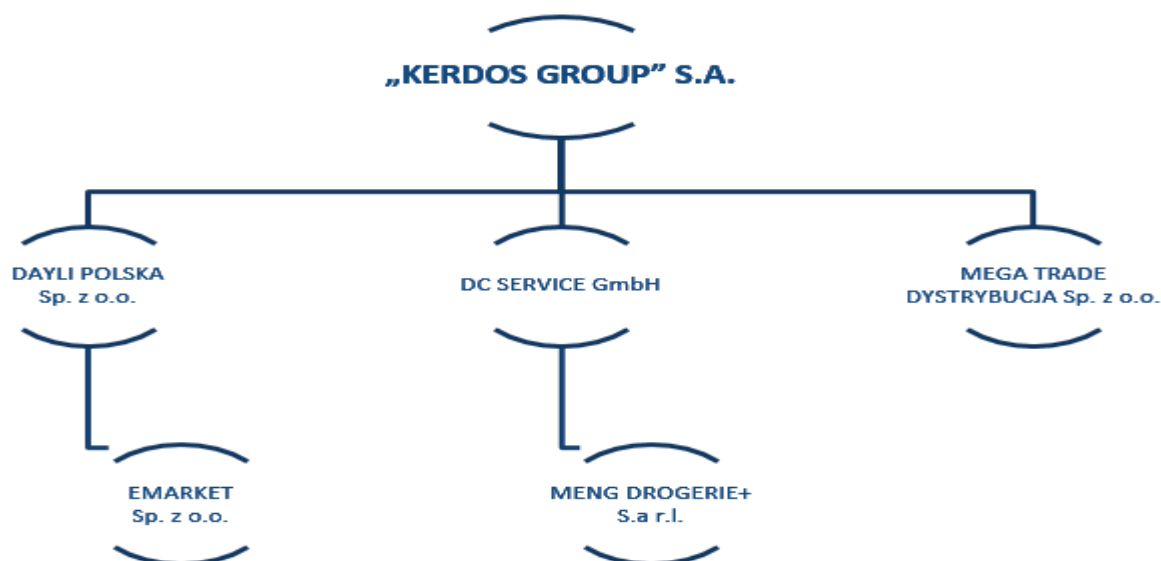
Akcjonariusze	Liczba akcji i głosów na dzień 4.12.2015	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 4.12.2015
Romuald Kalyciok łącznie:	5 273 905	9,00%
w tym bezpośrednio:	800 000	1,37%
pośrednio poprzez Polska Ekologia Sp. z o.o.	4 473 905	7,63%
Pozostali	53 335 881	91,00%
Razem	58 609 786	100,00%

VIII. Spółki zależne:

- Dayli Polska Sp. z o.o.
- Emarket Sp. z o.o.
- DC SERVICE GmbH
- Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.

IX. Spółki stowarzyszone:

- Meng Drogerie+ S.a.r.l.



X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2016 roku 2015 roku.

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Przychody ze sprzedaży		13 510	584
Przychody ze sprzedaży produktów		14	
Przychody ze sprzedaży usług		2 675	584
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 821	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i		11 053	396
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		342	396
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 711	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 457	188
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom			
Pozostałe przychody operacyjne		21	
Koszty sprzedaży		42	
Koszty ogólnego zarządu		2 832	7
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe			
Pozostałe koszty operacyjne		569	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-965	181
Przychody finansowe		1 352	
Koszty finansowe		53 951	856
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-53 564	-675
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej		225	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-53 789	-675
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			4 141
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej			585
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	3 466
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,96	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,96	0,07
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,96	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,96	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,08

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Zysk (strata) netto		-53 789	3 466
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności			
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do			
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków			
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych		-53 789	3 466

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe		75 206	70 610
Rzeczowe aktywa trwałe		676	1 096
Wartości niematerialne		311	341
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		74 219	68 480
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pozostałe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	693
Pozostałe aktywa trwałe			
Aktywa obrotowe		791	39 229
Zapasy			
Należności handlowe		715	8 859
Należności z tytułu bieżącego podatku			
Pozostałe należności		70	6 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa finansowe			
Rozliczenia międzyokresowe		5	2 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1	10
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do			21 365
AKTYWA RAZEM		75 997	109 839

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny		37 026	83 759
Kapitał zakładowy		58 610	53 282
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny		23 977	22 432
Akcje własne			
Pozostałe kapitały		8 228	4 579
Niepodzielony wynik finansowy			
Wynik finansowy bieżącego okresu		-53 789	3 466
Zobowiązanie długoterminowe		27 419	20 183
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe		27 285	19 887
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku		134	292
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
Pozostałe rezerwy		0	4
Zobowiązania krótkoterminowe		11 552	5 897
Kredyty i pożyczki		1 496	
Pozostałe zobowiązania finansowe		8 372	2 244
Zobowiązania handlowe		1 247	358
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku			
Pozostałe zobowiązania		407	2 870
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
Pozostałe rezerwy		30	425
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		75 997	109 839

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	53 282	22 432	0	4 579	3 466		83 759
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów							0
Kapitał własny po korektach	53 282	22 432	0	4 579	3 466	0	83 759
Emisja akcji	5 328	1 545					6 873
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto				3 649	-3 466		183
Wypłata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						-53 789	-53 789
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.	58 610	23 977	0	8 228	0	-53 789	37 026

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 282	2 969		1 973	2 425		50 649
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	43 282	2 969	0	1 973	2 425	0	50 649
Emisja akcji	10 000	20 000					30 000
Koszt emisji akcji		-537					-537
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto				2 425	-2 425		0
Wypłata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych				181		3 466	3 647
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	53 282	22 432	0	4 579	0	3 466	83 759

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-53 564	-675
Korekty razem	60 802	2 369
Amortyzacja	407	398
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	237	5
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 693	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1
Zmiana stanu rezerw	-557	370
Zmiana stanu zapasów		-1 657
Zmiana stanu należności	14 474	1 640
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 574	1 697
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 283	
Inne korekty z działalności operacyjnej	41 839	-85
Gotówka z działalności operacyjnej	7 238	1 694
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 238	1 694
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	21 901	14 393
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych	21 901	
Inne wpływy inwestycyjne		310
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		14 082
Wydatki	47 549	47 253
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	11 085
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	47 538	14 686
Inne wydatki inwestycyjne		21 482
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 648	-32 860
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	42 425	38 434
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 873	-478
Kredyty i pożyczki	21 520	21 961
Emisja dłużnych papierów wartościowych	14 032	15 042
Inne wpływy finansowe		1 909
Wydatki	24 024	13 807
Splaty kredytów i pożyczek	21 009	8 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		2 419
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		1 487
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	427	480
Odsetki	2 588	1 421
Inne wydatki finansowe		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 401	24 627
C. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-9	-6 539
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
E. Środki pieniężne na początek okresu	10	6 970
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1	431

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2015 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.
 - MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9
 - MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomość inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia, czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.
 - MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości

przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:

- o wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo
 - o umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do ujawniania kwot wypłaconych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za wyświadczone usługi.

c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

W 2015 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015r.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie

określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia, Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych, Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii. Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.
- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych, Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje

odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldy debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- h) Zmiany do MSR 17 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;

- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2015 roku. W okresie najbliższych 12 miesięcy decydujący wpływ na możliwość kontynuowania działalności Emitenta będzie miało otwarcie jak i powodzenie postępowania sanacyjnego. Wniosek o otwarcie takiego postępowania został złożony przez Zarząd Emitenta w dniu 15 marca 2016 roku. Celem złożonego wniosku jest zabezpieczenie praw wierzycieli i zrestrukturyzowanie Spółki. Jednocześnie na czas trwania postępowania zawieszaniu ulegają ewentualne postępowania egzekucyjne. W ramach wnioskowanego postępowania możliwe jest między innymi zrestrukturyzowanie zobowiązań, niekorzystnych kontraktów, a także majątku i zatrudnienia. W efekcie postępowania ma powstać przedsiębiorstwo o znacząco poprawionej kondycji finansowej, zdolne do działania w wydajny sposób. W tym kontekście zasadniczym pierwszym warunkiem powstania takiego przedsiębiorstwa jest otwarcie postępowania. Biorąc jednak pod uwagę zapisy art. 8 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, Sąd odmawia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, jeżeli skutkiem tego postępowania byłoby pokrzywdzenie wierzycieli. Nie ma wątpliwości, że w obecnej sytuacji nie jest możliwe uzyskanie przez wierzycieli wyższej sumy, aniżeli po planowanej restrukturyzacji. Dodatkowo należy wskazać, że do złożonego w sądzie wniosku dołączono oświadczenie Administratora Zabezpieczeń obligacji reprezentującego ponad 90% wierzytelności. W oświadczeniu tym Administrator wskazał, że wobec zagrożenia dłużnika niewypłacalnością popiera wszczęcie wobec spółki postępowania sanacyjnego w trybie przepisów Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne - jako procedury pozwalającej na optymalne zabezpieczenie interesu wszystkich obligatariuszy (a szerzej wszystkich wierzycieli) - bez poszkodowania którychkolwiek przez uprzywilejowane zaspokojenie egzekucyjne wybranych i wobec powyższego w trybie art. 151 Prawa Restrukturyzacyjnego wyraził zgodę na objęcie układem wszystkich w/w wierzytelności. Niezależnie od powyższego sąd może odmówić otwarcia postępowania układowego lub sanacyjnego również, jeżeli nie została uprawdopodobniona zdolność dłużnika do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania i zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Również dla tego przypadku nie ma zagrożenia dla nie otwarcia postępowania: Emitent w złożonym wniosku wskazał, iż zgodnie z obowiązującą umową, powinien uzyskiwać od swojej spółki zależnej Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji stały przychód z tytułu użytkowania przez nią znaków towarowych. Dodatkowo Emitent dysponuje możliwością pozyskania środków od spółki Polska Ekologia Sp. z o. o., z którą została zawarta umowa pożyczki ramowej, a w ramach której Emitent może skorzystać jeszcze z ok. 1mln.PLN (według stanu na dzień bilansowy) wolnego limitu. W opinii Emitenta nie występują zatem podstawy prawne, który mogłyby uniemożliwić otwarcie postępowania.

Kolejnym ważnym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności jest również powodzenie postępowania sanacyjnego. W tym aspekcie ważną rolę odgrywają następujące czynniki: przebieg postępowania sanacyjnego Dayli Sp. z o. o. w restrukturyzacji – najważniejszego aktywa Emitenta, jak i możliwość uzyskania przychodu z tytułu zaangażowania kapitałowego w zagraniczne gałęzi działalności. Jak wskazano wyżej planowanym najistotniejszym stałym składnikiem przychodów Emitenta ma być opłata z tytułu użytkowania grupy znaków towarowych Dayli – zatem od płynności finansowej tej spółki zależy możliwość uzyskiwania stałego przychodu przez Emitenta. Dodatkowo aktualnie w toku jest przejmowanie faktycznej kontroli nad zagraniczną gałęzią inwestycji Emitenta. Po zmianie składu Zarządu spółki DC Service GmbH w dniu 2 marca 2016 roku, Zarząd jest na etapie przejmowania dokumentacji zagranicznych spółek powiązanych. Powyższe ma umożliwić uzyskiwanie przez Emitenta korzyści z tytułu posiadania lub ewentualnie sprzedaży tych praw majątkowych. Jest to jeden z kolejnych istotnych czynników o decydującym wpływie na możliwość kontynuowania i rozwoju działalności w przyszłości.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z

doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdadnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania

dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Meble i wyposażenie 3 – 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana. Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2015 r..

Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na

wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Oprogramowanie komputerowe 10 – 20 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Amortyzacja wartości niematerialnych zawarta jest w kosztach ogólnego zarządu.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena nabycia zapasów może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów zapasów w walucie obcej.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia drewna przeniesionego z aktywów biologicznych do zapasów stanowi wartość godziwa pomniejszona o koszty związane ze sprzedażą oszacowane na dzień wyrębu drzew.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłatenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgową składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis

aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych

lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejsza się ją o wartość godziwą aktywów programu. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są wyrażone w takiej samej walucie, w jakiej zostaną wypłacone świadczenia.

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do

terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmują się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstała nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac. Spółka jest zaangażowana w zarządzanie zasobami leśnymi, świadczy również związane z tym usługi. W sytuacji gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, należna zapłata jest alokowana pomiędzy usługi na podstawie odpowiednio określonej wartości godziwej.

Przychody z tytułu prowizji

W przypadku, gdy Spółka występuje w transakcji jako pośrednik, a nie jako strona umowy, przychód jest ujmowany w kwocie netto osiągniętej prowizji.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Korzyści przekazane w zamian za podpisanie umowy najmu stanowią integralną część całkowitych przychodów z tytułu najmu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy.

Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Spółki zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Spółki. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą

jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne.

Odzyskiwana wartość inwestycji w udziały Dayli Sp. z o.o. została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na ostatecznym i złożonym do sądu programie sanacyjnym sporządzonym przez Spółkę. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,39%, a przepływy wykraczające poza sześcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu, tj. na takim samym poziomie, co długoterminowa cel inflacyjny Rady Polityki Pieniężnej.[Komentarz: odpowiednio zmodyfikować.

W zakresie inwestycji w Spółkę DC Service z uwagi na fakt, iż Spółka nie generuje dodatnich wyników oraz przepływów pieniężnych, nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o możliwości zmiany tego trendu w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości, podjęto decyzję o dokonaniu odpisu 100% wartości inwestycji w tą spółkę.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W 2015 roku nie miały miejsca zmiany w zakresie zasad polityki rachunkowości.

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	10 821	
Sprzedaż produktów	14	
Sprzedaż usług	2 675	584
SUMA przychodów ze sprzedaży	13 510	584
Pozostałe przychody operacyjne	420	
Przychody finansowe	953	
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	14 883	584
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	14 883	584

Przychody z działalności zaniechanej w 2015 roku nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

„Zostały zamieszczone w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Amortyzacja	407	398
Zużycie materiałów i energii	7	
Usługi obce	1 299	
Podatki i opłaty	40	
Wynagrodzenia	1 045	5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	108	
Pozostałe koszty rodzajowe	361	
Rezerwy gwarancyjne		
Suma kosztów wg rodzaju	3 267	403
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-42	
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 832	-7
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	393	396

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**		
Pozostałe	21	
RAZEM	21	0

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	549	
Pozostałe	20	
Razem	569	0

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Aktywo na podatek odroczoney	494	
Wartość firmy**		
Wartości niematerialne**		
Rzeczowe aktywa trwałe**	55	
Razem	569	0

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	80	
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	536	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	150	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	399	
Pozostałe	187	
Razem	1 352	0

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek	2 587	856
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	100	
Aktualizacja wartość inwestycji	41 799	
Aktualizacja wartości należności o pożyczek	8 571	
Koszty obsługi obligacji	279	
Pozostałe	615	
Razem	53 951	856

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego	0	0
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	225	-585
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	225	-585
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	225	-585

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od zysku/straty netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finanse. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	-	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	(53 564)	2 881
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-	(848)
Przychody wyłączone z opodatkowania	599	210
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	(540)	(7 890)
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	52 803	6 212
Dochód do opodatkowania	(1 900)	565
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	(565)
Podstawa opodatkowania	-	-
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	-
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	384	-	384	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	247	-	247	-
Ujemne różnice kursowe	42	-	42	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 237	1 900	-	3 137
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	63	59	63	59
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	721	41 799	-	42 520
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	847	9 130	-	9 977
Korekta kosztów CIT	-	754	-	754
Naliczone odsetki	105	-	105	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 646	53 642	841	56 447
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	693	10 192	160	10 725

W związku z niewielkim prawdopodobieństwem rozliczenia różnic przejściowych w przyszłości aktywów na podatek w przedstawionej wysokości nie utworzono, a wcześniej ujęte w księgach aktywa z tytułu podatku odroczonego objęto odpisem aktualizującym.

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	484	-	484	-
Aktywa w leasingu finansowym	84	1298	403	979
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	968	-	968	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 536	1 298	1 855	979
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	292	247	352	186

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Wyniki finansowe związane z działalnością zaniechaną przedstawiają się w sposób następujący:

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Przychody	-	68 206
Koszty	-	64 565
Zysk / strata brutto	-	3 641
Przychody/koszty finansowe netto	-	-85
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-	3 556
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia	-	
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	3 556
Podatek dochodowy:	-	-585
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	-	-585
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	-	
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-	4 141

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności z tytułu dostaw i usług		
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	21 365
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	21 365
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

KERDOS GROUP S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-53 789	-675
Strata na działalności zaniechanej		4 141
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-53 789	3 466
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-53 789	3 466

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	55 946	49 115
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	55 946	49 115

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Struktura własnościowa**

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Własne		0
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	677	1 096
Razem	677	1 096

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2015	31.12.2014
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych		
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	677	1 096
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	677	1 096

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	0	0	1 519	0	0	0	1 519
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	3	0	0	0	3
- nabycia środków trwałych			3				3
- przeszacowania							0
- otrzymanie aportu							0
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	55	0	0	0	55
- likwidacji							0
- inne, odpis aktualizujący			55				55
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	0	0	1 467	0	0	0	1 467
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	0	423	0	0	0	423
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	368	0	0	0	368
- amortyzacji			368				368
- przeszacowania							0
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji							0
- inne							0
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	0	791	0	0	0	791
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości							0
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	0	0	676	0	0	0	676

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	643	7 873	32 645	201	160		41 522
Zwiększenia, z tytułu:	0	4	774	0	7 103	0	7 881
- nabycia środków trwałych		4	774		7 103		7 881
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	643	7 877	31 900	201	7 263	0	47 884
- zbycia							0
- likwidacji			1	9			10
- wniesienia aportu							0
- inne	643	7 877	31 899	192	7 263		47 874
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	1 519	0	0	0	1 519
Umorzenie na dzień 01.01.2014		1 115	14 074	193	152		15 534
Zwiększenia, z tytułu:	0	218	1 059	7	368	0	1 652
- amortyzacji		218	1 059	7	368		1 652
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	1 333	14 710	200	520	0	16 763
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
- inne		1 333	14 710	200	520		16 763
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	0	423	0	0	0	423
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014							0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości							0
- inne							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	1 096	0	0	0	1 096

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	0	0	0	386	0	0	0	386
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	9	0	0	0	9
- nabycia				8				9
- inne								0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia								0
- inne								0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	0	0	0	395	0	0	0	395
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	0	0	45	0	0	0	45
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	39	0	0	0	39
- amortyzacji				39				39
- inne								0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji								0
- sprzedaży								0
- przeszacowania								0
- inne								0
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	0	0	84	0	0	0	84
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości								0
- inne								0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- likwidacji lub sprzedaży								0
- inne								0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	0	0	0	311	0	0	0	311

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku		179		774				953
Zwiększenia, z tytułu:	0	3 057	0	75	0	0	0	3 132
- nabycia		3 057		75				3 132
- przeszacowania								0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	3 236	0	463	0	0	0	3 699
- zbycia								0
- likwidacji								0
- inne		3 236		463				3 699
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	386	0	0	0	386
Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku		106		394				500
Zwiększenia, z tytułu:	0	56	0	55	0	0	0	111
- amortyzacji		56		55				111
- przeszacowania								0
- inne								0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	162	0	404	0	0	0	566
- likwidacji								0
- sprzedaży								0
- przeszacowania								0
- inne		162		404				566
Umorzenie na dzień 31.12. 2014 roku	0	0	0	45	0	0	0	45
Odpisy aktualizujące na 01.01. 2014 roku								0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości								0
- inne								0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- likwidacji lub sprzedaży								0
- inne								0
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2014 roku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	341	0	0	0	341

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Własne		
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	310	341
Razem	310	341

Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2015	31.12.2014
jednostek zależnych	74 219	68 480
jednostek współzależnych		
jednostek stowarzyszonych		

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	68 479	34 532
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	47 538	60 187
- połączenia jednostek gospodarczych		
- zakupu jednostki	995	
- reklasyfikacja		
- inne zwiększenia	46 543	60 187
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	41 798	26 240
- sprzedaż jednostki zależnej		26 240
- reklasyfikacja		
- inne zmniejszenia	41 798	
Stan na koniec okresu	74 219	68 479

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2015 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
MEGA TRADE DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	995		995	100%	100%	Pełna
DAYLI POLSKA Sp. z o.o.	73 224		73 224	100%	100%	Pełna
DC Service (POOPEYS Deutschland) GmbH	41 798	41 798	0	100%	100%	Pełna

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
DAYLI POLSKA Sp. z o.o.	49 519		49 519	90%	90%	Pełna
DC Service (POOPEYS Deutschland) GmbH	18 961		18 961	100%	100%	Pełna

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe	715	8 859
- od jednostek powiązanych	450	1 423
- od pozostałych jednostek	265	7 436
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	9 053	881
Należności handlowe brutto	9 768	9 740

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	1 330	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 330	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 330	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	881	927
Zwiększenia, w tym:	7 241	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	7 241	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	399	46
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		46
- zakończenie postępowań	399	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	7 723	881
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	9 053	881

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 13. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	70	6 400
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	44	3 415
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		
- zaliczki na dostawy		
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- inne	27	2 985
odpisy aktualizujące	985	
Pozostałe należności brutto	1 055	6 400

Nota 14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
- ubezpieczenia majątkowe	5	5
- koszty emisji obligacji	0	3
- koszty związane z nabyciem udziałów Dayli 45%		2 514
- czynsze		21
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1	52
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	6	2 595

Nota 15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	1	10
Środki pieniężne kasie	0	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych:	1	8
Inne środki pieniężne:	0	0
Środki pieniężne w drodze		
Lokaty overnight		
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy		
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy		
Inne aktywa pieniężne:	0	0
.....		
.....		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
Razem	1	10

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 16. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	58 609 786	53 281 624
Wartość nominalna akcji	0,001	0,001
Kapitał zakładowy	58 610	53 282

Kapitał zakładowy - struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	117 975	0,001	118	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 697 135	0,001	1 697	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	20 185	0,001	20	10.03.2004
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	20 185	0,001	20	10.03.2004
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	20 185	0,001	20	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	131 230	0,001	131	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	brak	brak	131 230	0,001	131	07.10.2003
B zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 400 000	0,001	1 400	01.06.2004
C zwykłe na okaziciela	brak	brak	7 076 250	0,001	7 076	09.08.2006
D zwykłe na okaziciela	brak	brak	10 614 375	0,001	10 614	20.11.2007
E zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 122 874	0,001	2 123	14.08.2008
G zwykłe na okaziciela	brak	brak	16 000 000	0,001	16 000	26.11.2012
H zwykłe na okaziciela	brak	brak	3 930 000	0,001	3 930	23.07.2013
I zwykłe na okaziciela	brak	brak	10 000 000	0,001	10 000	23.07.2014
J zwykłe na okaziciela	brak	brak	5 328 162	0,001	5 328	12.08.2015

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Romuald Kałyciok łącznie:	5 273 905	9%	5 273 905	9%
w tym				
bezpośrednio:	800 000	1%	800 000	1%
pośrednio poprzez Polska Ekologia Sp. z o.o.	4 473 905	8%	4 473 905	8%
Pozostali	53 335 881	91%	53 335 881	91%
Razem	58 609 786	100%	58 609 786	100%

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2015	2014
Kapitał na początek okresu	53 282	43 282
Zwiększenia, z tytułu:	5 328	10 000
Emisja serii I na okaziciela		10 000
Emisja serii J na okaziciela	5 328	
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
hiperinflacja		
Kapitał na koniec okresu	58 610	53 282

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 17. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 23 977 tys. zł.

Nota 18. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zapasowy - nadwyżka ceny emisyjnej nad	23 977	22 432
Kapitał zapasowy	5 628	1 979
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy	2 600	2 600
RAZEM	32 206	27 011

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2015	26 624	0	387	27 011
Zwiększenia w okresie	1 545	0	3 649	5 194
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				0
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				0
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				0
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto			3 649	3 649
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	1 545			1 545
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
31.12.2015	28 169	0	4 036	32 205
01.01.2014	4 555		106	4 661
Zwiększenia w okresie	22 069	0	281	22 350
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	181			181
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				0
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				0
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	2 425		281	2 706
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	19 463			19 463
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
31.12.2014	26 624	0	387	27 011

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		
Pożyczki	1 496	-
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		
Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.	1 053	-
Polska Ekologia	443	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 496	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 496	-

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 496	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	1 496	0

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Mega Trade	70	74	7%	31-XII-2015	Brak
Mega Trade	958	979	7%	31-XII-2016	Brak
Polska Ekologia	443	443	10%	14 VIII 2016	Zastaw na znakach i udziałach Dayli
RAZEM		1 496			

*według stanu na dzień 31.12.2015

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		1 496		
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Kredyty i pożyczki razem	x	1 496	x	0

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
zobowiązania leasingowe	923	1 352
obligacje	34 734	20 781
Inne		
Razem zobowiązania finansowe	35 657	22 133
- długoterminowe	27 172	21 666
- krótkoterminowe	8 485	465

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	518	465
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	405	885
- od roku do pięciu lat	405	885
- powyżej pięciu lat		
Zobowiązania leasingowe razem	923	1 350

Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Seria F	2 990	2 947
Seria G	3 027	2 985
Seria H	1 950	1 916
Seria I	12 989	12 933
Seria J	9 837	0
Seria K	3 941	0
Razem obligacje	34 734	20 781
- długoterminowe	26 767	20 781
- krótkoterminowe	7 967	

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota nominalna	Kupon odsetkowy	Wartość bilansowa
Wg stanu na dzień 31.12.2015					34 734
Seria F	2014-03-06	2016-03-31	3 000	Kwartalnie	2 990
Seria G	2014-04-08	2016-04-30	3 000	Kwartalnie	3 027
Seria H	2014-05-13	2016-05-31	1 950	Kwartalnie	1 950
Seria I	2014-12-15	2017-12-15	13 224	Kwartalnie	12 989
Seria J	2015-03-09	2018-03-09	9 980	Kwartalnie	9 837
Seria K	2015-06-15	2018-06-14	4 052	Kwartalnie	3 941
Wg stanu na dzień 31.12.2014					20 781
Seria F	2014-03-06	2016-03-31	3 000	Kwartalnie	2 947
Seria G	2014-04-08	2016-04-30	3 000	Kwartalnie	2 985
Seria H	2014-05-13	2016-05-31	1 950	Kwartalnie	1 916
Seria I	2014-12-15	2017-12-15	13 224	Kwartalnie	12 933

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	1 247	2 906
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	1 247	2 906

Nota 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	338	235
Podatek VAT	291	0
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	19	42
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	29	135
Oplaty celne		59
Akcyza		
Pozostałe		
Pozostałe zobowiązania	68	85
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	60	75
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Inne zobowiązania	8	10
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Razem inne zobowiązania	407	321

Nota 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	31.12.2015	31.12.2014
- hipoteka (zabezpieczenie um. kredytu ING dla Dayli z dnia 24.10.2014r.)		-	17 000
- poręczenie wekslowe -weksel in blanco - zabezpieczenie (um. leasingu Dayli z 6.12.2013r.)	SG Equipment Leasing Polska	2 503	3 180
- poręczenie wekslowe -weksel in blanco - zabezpieczenie (um. leasingu Dayli z 10.12.2014r.)	SG Equipment Leasing Polska	1 907	2 321
- poręczenie umów handlowych	Dayli Sp. z o.o.	600	600
- 1 szt. weksel in blanco – zabezpieczenie umów leasingu	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	1 488	1 488
- umowa przejęcia długu	(zabezp.um.kredytu ALIOR Mr House z 17.07.2014)	-	4 000
- umowa przejęcia długu	(zabezp.um.kredytu ALIOR/ Emarket z 16.07.2014)	1 000	1 000
- umowa poręczenia	(zabezp.um.kredytu ING dla Dayli z 24.10.2014)	17 000	17 000
- program motywacyjny	kadry menedżerskiej :	-	619
- poręczenie umów handlowych	Umowy o świadczenie usług przewozowych zawartej pomiędzy Dayli Polska Sp. z o.o. a ILS Sp. z o.o.	300	-
- poręczenie umów handlowych	Dayli Polska Sp. z o.o. (kupujący), Unilever Polska Sp. z o.o. (sprzedający).	3 000	-
Razem		27 798	47 208

Nota 24. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	518	518	525	465
W okresie od 1 do 5 lat	405	405	967	885
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	923	923	1 492	1 350

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	
Umowa nr 1	
Data rozpoczęcia umowy	25.09.2013
Data zakończenia umowy	15.09.2017
Przedmiot umowy	Oprogramowanie komputerowe
Wartość przedmiotu leasingu (w złotych)	386 050,00
Liczba rat leasingowych	48
Wartość opłat leasingowych (w złotych)	8 891,93
Umowa nr 2	
Data rozpoczęcia umowy	25.09.2013
Data zakończenia umowy	15.09.2017
Przedmiot umowy	Sprzęt komputerowy
Wartość przedmiotu leasingu (w złotych)	1 510 028,20
Liczba rat leasingowych	48
Wartość opłat leasingowych (w złotych)	34 780,64

Postanowienia ww. umów nie przewidują przedłużenia okresu trwania leasingu lub podwyższenia ceny. Możliwość zakupu przedmiotu leasingu następuje po upływie okresu leasingu oraz postanowień dotyczących podwyższenia ceny, W umowach nie ma dalszych ograniczeń np. dotyczących dodatkowego zadłużenia.

Nota 25. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na program motywacyjny	-	381
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	12
Rezerwa na badanie bilansu	14	16
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	4
Pozostałe rezerwy	16	16
Razem, w tym:	30	429
- długoterminowe	-	429
- krótkoterminowe	30	-

KERDOS GROUP S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2015	397	0	32	429
Utworzone w ciągu roku obrotowego			14	14
Wykorzystane			16	16
Rozwiązane	397			397
Korekta z tytułu różnic kursowych				0
Korekta stopy dyskontowej				0
Stan na 31.12.2015, w tym:	0	0	30	30
- długoterminowe				0
- krótkoterminowe			30	30
Stan na 01.01.2014	52		258	310
Utworzone w ciągu roku obrotowego	519		686	1 205
Wykorzystane	40		765	805
Rozwiązane	134		147	281
Korekta z tytułu różnic kursowych				0
Korekta stopy dyskontowej				0
Stan na 31.12.2014, w tym:	397	0	32	429
- długoterminowe	393			393
- krótkoterminowe	4		32	36

Nota 26. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za bieżący i poprzedni rok obrotowy – informacje prezentują wartości brutto rozrachunków bez uwzględnienia odpisów aktualizujących:

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		Na dzień 31.12.2015	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Strony transakcji				
Jednostka dominująca	72	2 973	1 096	179
Spółki grupy kapitałowej	28 477	25 576	6 124	6 282
Razem	28 549	28 549	7 220	6 461

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		Na dzień 31.12.2014	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Strony transakcji				
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	31 715	21 998	4 345	
Razem	31 715	21 998	4 345	-

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi realizowane są na warunkach rynkowych.

Nota 27. Wynagrodzenie wyższej kadry

	Funkcja	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Kamil Kliniewski	Prezes Zarządu	368 762,24	588 828,31
Łucja Latos	Członek Zarządu	0,00	173 010,74
Jagna Stanecka	Członek Zarządu	14 000,00	0,00
Romuald Kalyciok	Prezes Zarządu	7 166,67	0,00
Mariusz Kuciński	Członek Zarządu	0,00	0,00
RAZEM		389 928,91	761 839,05
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Rafał Białka	Przewodniczący	7 883,33	0,00
Beata Korona	Wiceprzewodniczący	6 593,33	0,00
Anna Antonik	Członek	5 733,33	0,00
Filip Dopierała	Członek	5 733,33	0,00
Paweł Miller	Przewodniczący	21 993,15	55 702,52
Tadeusz Pietka	Wiceprzewodniczący	17 739,73	43 793,42
Marcin Iwaszkiewicz	Członek	15 506,85	36 593,42
Monika Jaczewska	Członek	15 495,89	36 593,42
Zbigniew Sienkiewicz	Członek	44 000,00	36 661,95
RAZEM		140 678,94	209 344,73

Ponadto ze spółką Polska Ekologia Sp. z o. o. powiązaną z członkiem zarządu Romualdem Kalyciok została zawarta w dniu 01.12.2015r. umowa pożyczki do kwoty maksymalnej 1.900tys. złotych.

Nota 28. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka nie posiada umowy leasingu operacyjnego

Nota 29. SPRAWY SĄDOWE

- Pozew przeciwko Kerdos Group S.A. kwoty będącej równowartością obrotu spółki za okres od dnia 1 maja 2012 roku do dnia wniesienia powództwa, nie mniejszej niż 400.000 zł
- Pozew przeciwko Kerdos Group S.A. o zapłatę kwoty 159.318,84 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 15 kwietnia 2009 roku do dnia zapłaty.
- Pozew Kerdos Group S.A. o uznanie czynności prawnej za bezskuteczną.
- Pozew Kerdos Group S.A. o zapłatę kwoty 321.682zł

Nota 30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 4 stycznia 2016 spółka zależna Emitenta – Dayli Polska Sp. z o.o. ("Dayli") złożyła w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Dayli na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr 978 ze zm.) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie majątku dłużnika na etapie postępowania o otwarcie postępowania sanacyjnego poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego. Jednocześnie Dayli wniosła o powołanie do pełnienia funkcji tymczasowego nadzorcy sądowego w postępowaniu o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 22 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 25 i § 26 Statutu Spółki oraz § 5 i § 10 ust. 11 i ust. 13 Regulaminu Rady Nadzorczej zaopiniowała pozytywnie złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu umowy z dnia 12 czerwca 2015 roku zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. sp. k z siedzibą w Krakowie z uwagi na utratę zaufania do ww. podmiotu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz § 25 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki uchyliła podjęte w dniu 9 czerwca 2015 roku uchwały w części dotyczącej wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 rok oraz podjęła uchwałę o wyborze Przedsiębiorstwa usługowego "Book-Keeper" Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Przedsiębiorstwo usługowe "Book-Keeper" Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Paderewskiego 4/1b, 43-300 Bielsko-Biała, wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsko-Biała, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082130 oraz do rejestru podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 512.

Wybór biegłego rewidenta dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi w drodze postępowania ofertowego. Umowa zostanie zawarta przez Zarząd Spółki na czas niezbędny do wykonania powierzonych czynności. Spółka nie korzystała w przeszłości z usług wybranego podmiotu.

W dniu 29 stycznia 2016 r. Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 746 Kodeksu Cywilnego wystosował do ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. sp. k z siedzibą w Krakowie ("Wykonawca") wypowiedzenie w trybie natychmiastowym zawartej w dniu 12 czerwca 2015 r. umowy o badania i ocenę sprawozdania finansowego ("Umowa"). Decyzja Zarządu Spółki o wypowiedzeniu Umowy została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki, o czym Spółka informowała w ww. raporcie bieżącym nr 3/2016. Powodem wypowiedzenia jest utrata zaufania do Wykonawcy wynikająca z konieczności podjęcia działań, o których mowa w raporcie bieżącym nr 152/2015 oraz raporcie okresowym za III kwartał 2015 r. (s. 17 i 26). Emitent przekazał przy tym Wykonawcy wyniki przeprowadzonej analizy sytuacji ksiąg rachunkowych oraz jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlegających przeglądowi przez Wykonawcę. Rozwiązanie Umowy nastąpi z dniem otrzymania oświadczenia woli przez Wykonawcę.

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w stosunku do spółki zależnej Emitenta - Dayli Polska Sp. z o.o. na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr

Kerdos Group S.A.

Raport roczny za rok 2015. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

978 ze zm.). Zgodnie z treścią postanowienia, Sąd postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Dayli, odebrać Dayli zarząd własny, wyznaczyć zarządcę w postaci spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. ("Zarządca"), wyznaczyć sędziego komisarza w osobie sędziego Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie – Janusza Płocha ("Sędzia-Komisarz") oraz wskazać, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 342 ust. 1 Ustawy. Cele niniejszego postępowania szerzej opisane zostały w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

W dniu 2 lutego 2016 r. Spółka otrzymała postanowienie z dnia 27 stycznia 2016 r. o wszczęciu z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa o ofercie), w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 Ustawy o ofercie w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków informacyjnych związanych z przekazaniem KNF, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2013, raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2014 oraz skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2015 r.

W dniu 20 lutego 2016 roku powziął informację o tym, że została podjęta uchwała nr 157/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") z dnia 19 lutego 2016 roku, zgodnie z którą Zarząd GPW na podstawie § 9 ust. 2e Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowił zawiesić obrót:

- 1) obligacjami serii F, oznaczonymi kodem "PLHGKKA00135",
- 2) obligacjami serii G, oznaczonymi kodem "PLHGKKA00143",
- 3) obligacjami serii H, oznaczonymi kodem "PLHGKKA00150",
- 4) obligacjami serii I, oznaczonymi kodem "PLHGKKA00168",
- 5) obligacjami serii J, oznaczonymi kodem "PLHGKKA00176"

na rynku Catalyst w okresie od dnia 22 lutego 2016 r. do dnia zawarcia i wejścia w życie umowy o pełnienie funkcji animatora rynku dla tych instrumentów finansowych. W okresie zawieszenia obrotu, zlecenia maklerskie na obligacje Spółki mogą być przyjmowane, anulowane i modyfikowane.

W dniu 25 lutego 2016 r. Spółka zawarła umowę zastawu rejestrowego ustanawianego na rzecz spółki Polska Ekologia sp. z o.o. na: i) stanowiących własność Spółki 27.329 (dwadzieścia siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć) udziałów, każdy o równej wartości nominalnej wynoszącej 50 zł w Dayli Polska sp. z o.o. w restrukturyzacji, ii) prawach z rejestracji następujących znaków towarowych DAYLI (słowny), DAYLI (słowno-graficzny), DAYLI my shop, DAYLI my shop, Dayli Drogeria +, Dayli mój sklep, DAYLI DROGERIE +, DAYLI MÓJ SKLEP, DAYLI HOT DOG STATION. Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie roszczeń z tytułu ramowej umowy pożyczki zawartej przez Emitenta (jako pożyczkobiorcę) ze spółką Polska Ekologia Sp. z o.o. (pożyczkodawcą). Najwyższa suma zabezpieczenia określona umową zastawu wynosi 3,8 mln PLN.

W dniu 2 marca 2016 Zgromadzenie Wspólników spółki DC Service GmbH z siedzibą w Berlinie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Charlottenburg pod numerem HRB 168248 podjęło uchwały, na mocy których dokonano następujących zmian w Zarządzie: odwołano Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz powołano Pana Romualda Aloisa Kalycioka na stanowisko Prezesa Zarządu DC Service GmbH.

W dniu 15 marca 2016 Emitent złożył w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednocześnie Emitent wniósł o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika kancelarię „PMR Restrukturyzacje” S.A. z siedzibą w Warszawie, ustanowienie kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zastawu oraz zezwolenie na wykonywanie Prezesowi Zarządu dłużnika (Panu Romualdowi Kalyciokowi) zarządu nad całością przedsiębiorstwa w toku postępowania sanacyjnego w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu.

Nota 31. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14 000	16 358
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	13 000	23 545
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	27 000	39 903

Nota 32. RODZAJ I CHARAKTER RYZYKA DOTYCZĄCEGO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Emitenta na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

1. Głównymi rodzajami ryzyka finansowego, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe,
- Ryzyko zmian cen surowców (Ryzyko Cenowe),
- Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
- Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko kredytowe

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

1.1. Ryzyko rynkowe

Ze względu na ograniczoną skalę działalności przedsiębiorstwu Emitenta aktualnie nie zagraża ryzyko rynkowe.

1.2. Ryzyko zmiany cen surowców (ryzyko cenowe)

Ze względu na aktualnie ograniczoną skalę działalności, ryzyko zmiany cen surowców nie istnieje lub jest małe.

1.3. Ryzyko zmiany kursów walutowych (ryzyko walutowe)

Ze względu na nieznaczne obroty w walutach obcych również ryzyko zmiany kursów walutowych pozostaje ograniczone i nie stwarza zagrożenia dla kondycji finansowej Spółki.

1.4. Ryzyko zmian stóp procentowych (ryzyko stóp procentowych)

Spółka posiada zobowiązania oprocentowane z tytułu leasingu oprocentowanego zmienną stopą procentową. Wobec powyższego narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny zaciągniętych zobowiązań, szczególnie istotne w przypadku dużej zmienności rynkowych stóp procentowych (np. w warunkach znacznej niepewności czy kryzysu na rynkach finansowych). Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Spółki. Spółka posiada również zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych jednak na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

1.5. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością finansową i ryzykiem płynności ma na celu zapewnienie zdolności do terminowego regulowania planowanych i nieplanowanych wydatków związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Zastosowanie rozwiązań wspierających zarządzanie płynnością, takich jak np. planowanie / prognozowanie przepływów pieniężnych czy też narzędzi wspierających optymalizację poziomu płynności finansowej, może znacząco zmniejszyć ryzyko płynności. Aktywne zarządzanie płynnością to w czasach kryzysu istotny element polityki finansowej przedsiębiorstwa, ponieważ ma ono na celu utrzymanie odpowiedniej ilości środków pieniężnych i linii kredytowych, gdyż opóźnienia w wywiązywaniu się ze

zobowiązań wywołują nieufność kontrahentów i kredytujących instytucji finansowych. Biorąc pod uwagę aspekt zarządzania płynnością finansową, niezwykle ważny jest dobór odpowiednich źródeł finansowania. Wybór wariantu strategii finansowania Spółka uzależnia od przewidywań co do zmienności zapotrzebowania na środki finansowe oraz relacji między krótko- i długoterminowymi kosztami źródeł finansowania. Spółka korzysta z różnorodnych form finansowania.

1.6. Ryzyko kredytowe

Pod pojęciem ryzyka kredytowego rozumie się prawdopodobieństwo nie wypełnienia przez kontrahenta warunków jednego lub wielu kontraktów z powodu niemożności wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W dobie kryzysu gospodarczego kontrahenci coraz częściej korzystają z kredytu handlowego, nazywanego również kredytem kupieckim. Niewątpliwą zaletą tego kredytu jest jego dostępność. Z kolei Spółka traktuje kredyt kupiecki jako formę wsparcia sprzedaży – dzięki wydłużonemu terminowi płatności jest w stanie sprzedać swoje dobra i usługi większej grupie odbiorców. Z kredytem handlowym nierozdzielnie jest związane pojęcie ryzyka kredytowego, zwłaszcza w sytuacji, kiedy to Spółka jest kredytodawcą. Ryzyko kredytowe wpływa bezpośrednio na płynność finansową Spółki, dlatego z punktu widzenia zarządzania płynnością istotne jest aktywne monitorowanie wiarygodności. Spółka Udzielając kredytu handlowego naraża swoje należności na ryzyko nieterminowej spłaty lub co gorsze całkowitej niewypłacalności dłużników, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty płynności finansowej.

1.7. Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Spółki

Spółka nie posiada zabezpieczeń w formie instrumentów pochodnych.

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

E. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

KERDOS^{GROUP S.A.}

Sprawozdanie z działalności Emitenta za rok 2015



DCSERVICE
GmbH

Meng Drogerie⁺

MEGATrade²⁴

Warszawa, marzec 2016 r.

Spis treści

1. HISTORIA FIRMY	5
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	5
2.1. Branża	5
2.2. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta	8
2.3. Przewidywany rozwój jednostki	9
2.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu 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 znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	10
2.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	10
2.6. Informacje określone w przepisach o rachunkowości	11
2.7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nie typowym charakterze, mających wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	12
2.8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	14
3. INFORMACJE O ZDARZENIACH W ROKU OBROTOWYM	14
3.1. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	14
3.2. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania.....	19
Kerdos Group S.A. jest jednostką dominującą wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Poniższy diagram przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej „Kerdos Group” S.A. oraz zależności pomiędzy spółkami wchodzącymi w jej skład na dzień 31 grudnia 2015 roku.....	
3.3. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	22
3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	22
Kerdos Group S.A.	Strona 2

3.5. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanych emitenta.....	22
3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych emitenta	23
3.7. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem	23
3.7.1. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji akcji	23
3.7.2. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji dłużnych papierów wartościowych.....	24
3.8. Realizacja wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	24
3.9. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności	24
3.10. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
3.11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	25
4. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W ROKU OBROTOWYM	25
4.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta.....	25
4.1.1. Czynniki zewnętrzne	25
4.1.2. Czynniki wewnętrzne	25
4.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	26
4.3. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	26
4.4. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących	26
4.5. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)	26
4.6. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	27
4.7. Informacje systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	27
4.8. Umowy z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych.....	27
4.9. Znaczące zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym.....	27
5. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	29
5.1 Wskazanie: zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego. Wskazanie w zakresie,	

w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,.....	29
5.2 opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,.....	33
5.3 wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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,	33
5.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,.....	34
5.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,...	34
5.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,.....	34
5.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,.....	34
5.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,	34
5.9 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,	34
5.10 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;.....	34

1. HISTORIA FIRMY

Na mocy aktu notarialnego z dnia 09 lipca 1991 roku (Rep. A Nr 5721/91, sporządzonego przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego Indywidualną Kancelarię Notarialną w Warszawie) i zgodnie z treścią Zezwolenia Prezesa Agencji ds. Inwestycji Zagranicznych, zawiązana została spółka Euro-Cristal Sp. z o.o. Spółka podjęła działalność w dniu 02 września 1991 roku. Zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 01 grudnia 1995 roku Euro-Cristal Sp. z o.o. uległa przekształceniu w Euro-Cristal S.A. Na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr 11842/2002, sporządzonego dnia 04 grudnia 2002 roku przez asesora notarialnego Wojciecha Szczypkowskiego, zastępcę Doroty Kałowskiej – notariusz w Warszawie, NWZA Spółki zmieniło nazwę Spółki na "Hygienika Euro Cristal" S.A. Na podstawie Uchwały Nr 2/III/2003 NWZA z dnia 10 września 2003 roku (akt notarialny Rep. A Nr 10242/2003, sporządzony dnia 10 września 2003 roku przez Dorotę Kałowską - notariusza w Warszawie), Spółka zmieniła nazwę na "Hygienika" S.A. Na podstawie Uchwały Nr 24 ZWZA z dnia 10 czerwca 2008 roku (akt notarialny Rep. A Nr 8924/2008, sporządzony dnia 10 czerwca 2008 roku przez Wojciecha Szczepkowskiego – notariusza w Warszawie), Spółka zmieniła adres siedziby z Marek, na Lubliniec woj. śląskie.

Na mocy Uchwały nr 6/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hygienika S.A. z dnia 30 lipca 2014 roku dokonano zmiany firmy Spółki oraz siedziby. Od dnia rejestracji w dniu 7 listopada 2014 roku przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego firma spółki to „Kerdos Group” Spółka Akcyjna („Kerdos”), natomiast siedzibą spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

W dniu 30 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hygienika S.A. wyraziło ponadto zgodę na zbycie przez spółkę Hygienika S.A. z siedzibą w Lublińcu (dalej Spółka) na rzecz Hygienika Dystrybucja S.A. (dawnej Mr. House Europe S.A.) z siedzibą w Lublińcu, Spółce przysługuje 100% akcji w kapitale zakładowym, przedsiębiorstwa Spółki, którego przedmiotem działalności jest produkcja oraz sprzedaż artykułów higienicznych. Przedsiębiorstwo zostało wniesione jako wkład niepieniężny do Spółki Zależnej w celu pokrycia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej obejmowanych przez Spółkę. Umowa przeniesienia przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC podpisana została 29 grudnia 2014 roku, rejestracja podwyższenia kapitału w Spółce zależnej nastąpiła w dniu 22 stycznia 2015 roku. W tym też dniu dokonano rejestracji zmiany nazwy spółki zależnej z Mr. House Europe S.A. na Hygienika Dystrybucja S.A.

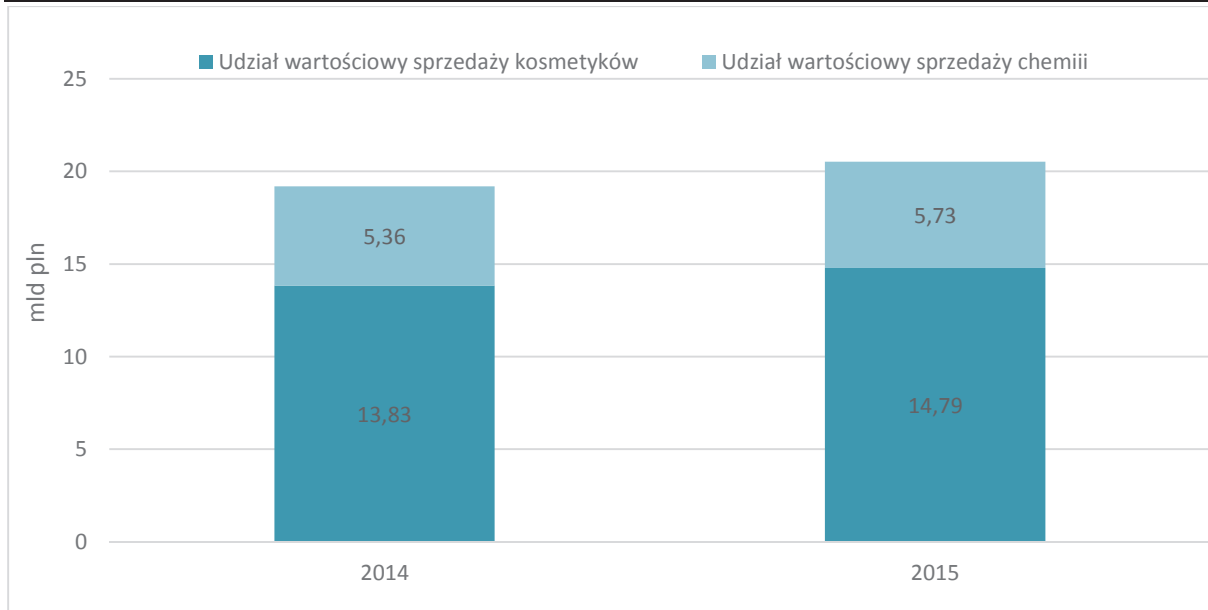
W dniu 27 lutego 2015 r. Kerdos zawarł z MEZZO CAPITAL Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (KRS 0000031463) (dalej Mezzo) umowę (dalej Umowa) sprzedaży akcji spółki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. z siedzibą w Lublińcu (KRS 0000348690) (dalej Spółka) w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 2 grudnia 2014 r. opisanej w raporcie bieżącym 113/2014 następnie skorygowanym raportem nr 113/2014 kor (dalej Umowa przedwstępna). Przedmiotem Umowy była sprzedaż 33 344 (trzydzieści trzy tysiące trzysta czterdzieści cztery) akcji imiennych zwykłych Spółki stanowiących 100 % akcji w kapitale zakładowym Spółki Tytuł prawny do Akcji przeszedł na Mezzo z chwilą zapłaty Ceny Zakupu dniu 18 marca 2015 roku. Po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Kerdos nie posiada akcji w kapitale zakładowym Spółki. Spółka przestała być spółką zależną od Kerdos. Opisana wyżej zmiana wpłynęła na zmianę przedmiotu działalności Emitenta z produkcyjnej na rzecz działalności holdingowo / inwestycyjnej od roku 2015.

2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

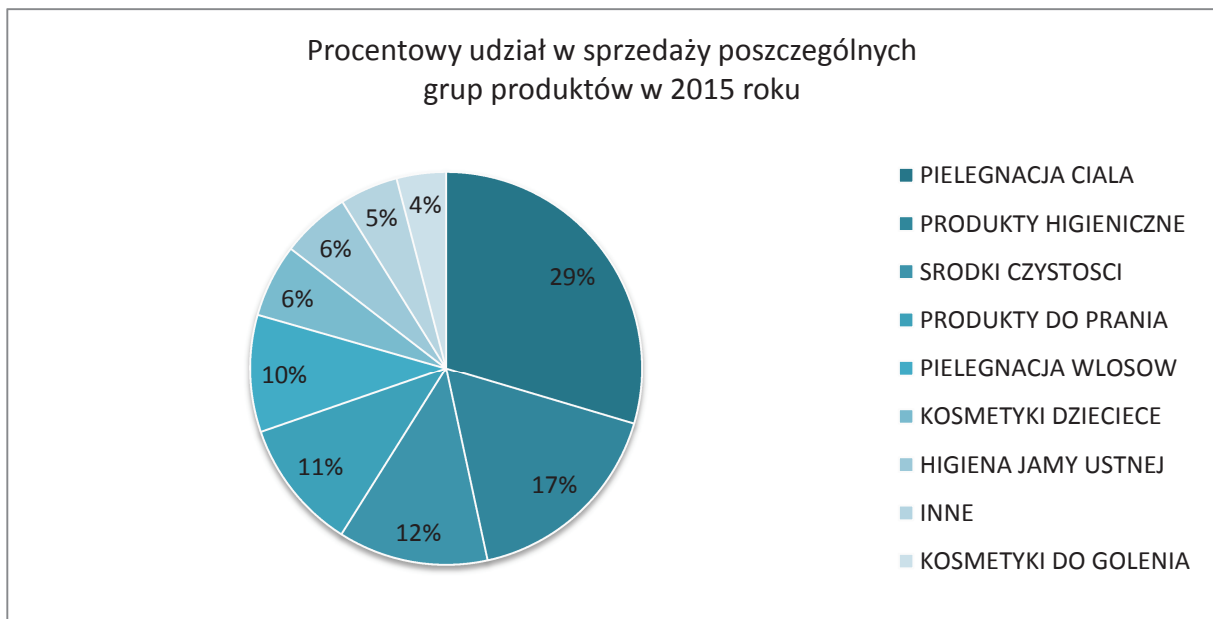
2.1. Branża

Emitent jest spółką holdingową, które inwestycje kapitałowe skupiają się na krajowym jak i zagranicznym rynku drogerijnym. W Polsce rynek kosmetyczno-chemiczny wart jest ok. 20,52 miliardów złotych, z czego 72% wartości rynku stanowi sprzedaż artykułów kosmetycznych – 14,79 mld zł, a 28% sprzedaż artykułów chemicznych – 5,72 mld zł. Jest to rynek podlegający ciągłym przemianom. Konkurencja na rynku zaostrza się, a do walki o klienta włączyły się dyskonty. Rośnie również znaczenie Internetu. Klienci są coraz bardziej świadomi swoich potrzeb i oczekują dobrych jakościowo produktów w przystępnych cenach. Porównując dane z roku 2015 z rokiem poprzednim można zauważyć wzrost wartości rynku wynoszący 6,5%. Przy czym największą dynamiką wzrostu rok do roku charakteryzują się kosmetyki do pielęgnacji ciała – 9,6% , środki czystości – 8,7% oraz produkty do prania – 7,0%.

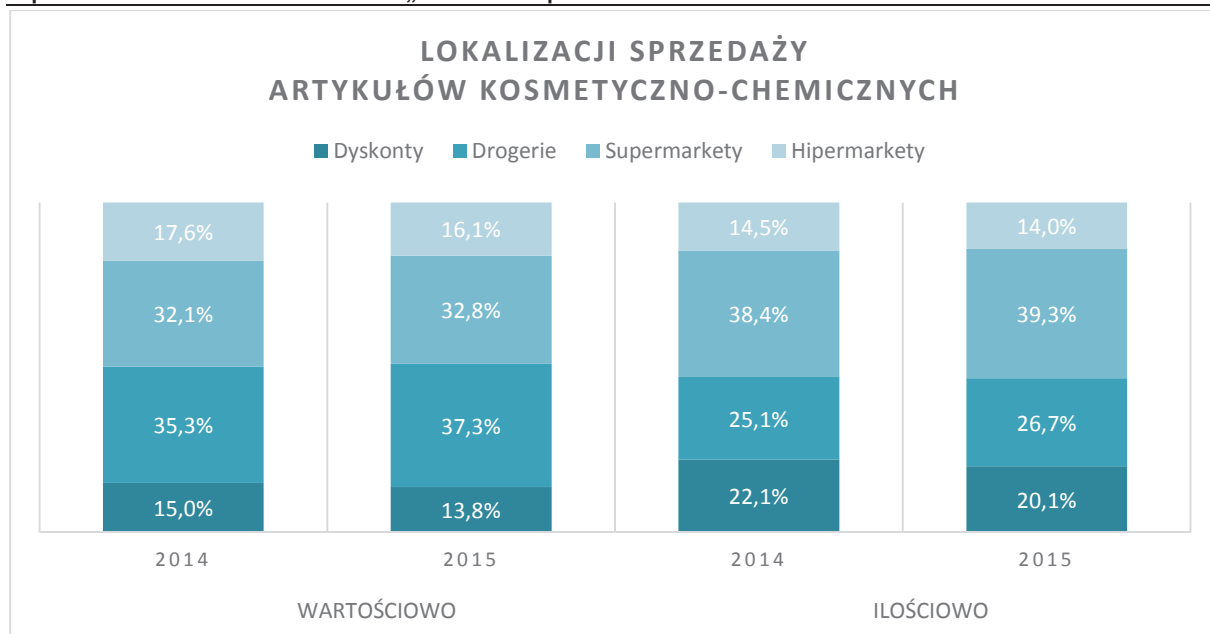
Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015



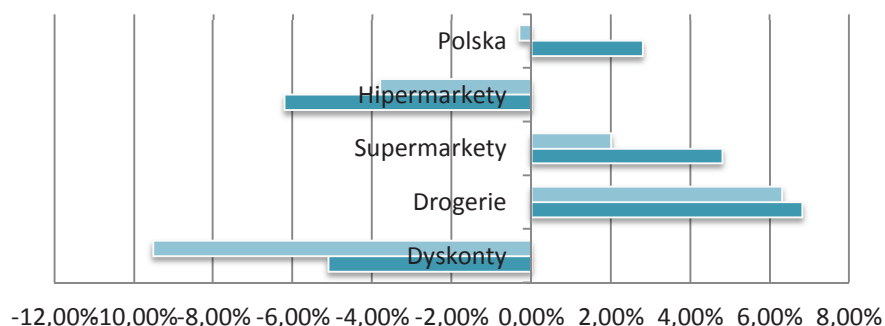
Analizując procentowy udział największych grup produktowych w wartości sprzedaży z roku 2015 można zauważyć, że ponad połowa tego rynku koncentruje się w trzech głównych grupach. Są to kosmetyki do pielęgnacji ciała (29,6% udziału w rynku), produkty higieniczne (17,0%) oraz środki czystości (12,4%). Procentowy udział w sprzedaży oraz dynamika wzrostu zgodnie wskazują, że kosmetyki do pielęgnacji ciała oraz środki czystości są najszybciej rozwijającymi się grupami produktów na rynku kosmetyczno-chemicznym w Polsce.



Głównymi kanałami dystrybucji produktów kosmetyczno-chemicznych w Polsce są : dyskonty, drogerie, super i hipermarkety. Porównując ich procentowy udział w sprzedaży z lat 2014-2015, zarówno pod względem wartości jak i ilości sprzedanych produktów, można zauważyć, że drogerie i supermarkety wypierają z rynku dyskonty oraz hipermarkety. Przy czym dyskonty straciły najwięcej udziałów jeżeli chodzi o ilościową sprzedaż produktów – tu zmiana wynosi -9,5%, a hipermarkety - głównie na wartościowej sprzedaży produktów zmiana w tym zakresie wynosi -6,2%.



Procentowa zmiana wartości oraz ilości sprzedanych produktów
w latach 2014-2015 w zależności od lokalizacji sprzedaży



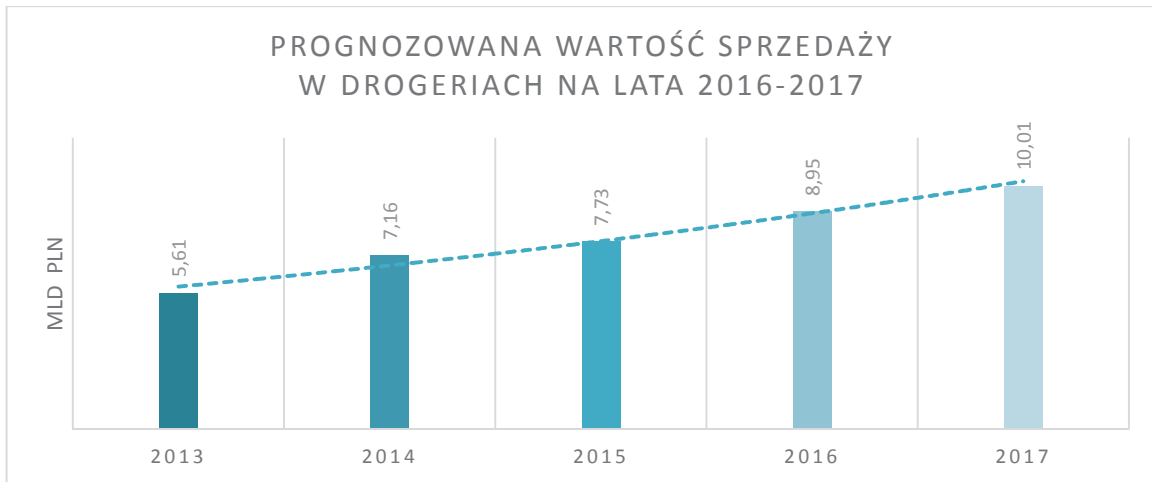
	Dyskonty	Drogerie	Supermarkety	Hipermarkety	Polska
Procentowa zmiana ilości sprzedawanych produktów	-9,50%	6,30%	2,00%	-3,80%	-0,30%
Procentowa zmiana wartości sprzedawanych produktów	-5,10%	6,80%	4,80%	-6,20%	2,80%

Przedstawione zmiany są wywołane kilkoma czynnikami. W drogeriach klienci mają większy wybór asortymentu, mogą liczyć na fachową pomoc przy wyborze produktów oraz na promocyjne ceny, na które dyskonty z powodu skali swojej działalności nie mogą sobie pozwolić w takim stopniu, w jakim robi to większa od nich konkurencja. Duże znaczenie jeżeli chodzi o drogerie oraz supermarkety mają też produkty marki własnej, które ze względu na atrakcyjną cenę i zadowalającą jakość przyciągają wielu klientów.

Konkurencja na rynku drogerijnym w Polsce jest bardzo silna. Bezdyskusyjnym liderem rynku jest sieć marketów drogerijnych Rossmann z 1103 placówkami położonymi na terenie całej Polski. Sieć ta posiada już około 28,4% całego rynku. Od kilku lat można też zauważyć bardzo silne trendy konsolidacyjne. Sieci takie jak Laboo czy Drogerie Polskie powstały właśnie przez połączenie tradycyjnych drogerii dzięki czemu umocniły swoją pozycję na rynku. Dużym graczem na rynku jest również sieć drogerii Natura z blisko ponad 270 placówkami oraz należąca do Jeronimo Martins sieć Hebe, która posiada obecnie ok. 100 sklepów.

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

Korzystając z metody najmniejszych kwadratów oraz danych finansowych przedstawiających wielkość sprzedaży oraz ilość sprzedanych produktów w drogeriach z lat 2013-2015 (Nielsen 2015) można przewidzieć dalszy wzrost rynku drogerijnego w Polsce. Wartość sprzedaży według prognozy będzie rosła o ok. 13% rok do roku, przy czym błąd statystyczny wynosi +/- 0,23 miliarda złotych.



Emitent poprzez swoje spółki zależne i stowarzyszone obecny jest nie tylko na krajowym, ale również na zagranicznym (luksemburskim) rynku drogerijnym. Biorąc pod uwagę fakt, że Emitent jest w trakcie przejmowania kontroli nad swoim zagranicznym obszarem inwestycyjnym, możliwość uzyskiwania przychodów z tytułu zaangażowania kapitałowego w spółki działające na zagranicznym rynku drogerijnym, dopiero zostanie ustalona. Niewykluczone jest przy tym podjęcie decyzji o zbyciu tych aktywów. W 2015 roku Emitent nie uzyskiwał stałych przychodów tytułu posiadania udziałów w DC Service GmbH – niemieckiej spółce zależnej.

2.2. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta

Podstawowe dane sprawozdania finansowego Emitenta kształtują się następująco (dane w tys. złotych):

RACHUNEK WYNIKÓW	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	13 510	584
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 053	396
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 457	188
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-965	181
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-53 564	-675
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	225	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-53 789	-675
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	4 141
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	-	585
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	3 466

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	75 206	70 610
Aktywa obrotowe	791	39 229
AKTYWA RAZEM	75 997	109 839
PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	37 026	83 759
Wynik finansowy bieżącego okresu	-53 789	3 466
Zobowiązanie długoterminowe	27 419	20 183
Zobowiązania krótkoterminowe	11 552	5 897
PASYWA RAZEM	75 997	109 839

W bieżących danych finansowych Emitenta szczególną uwagę zwraca wysoka strata netto oraz utrata ponad 50% kapitału własnego. Powyższe jest wynikiem między innymi:

- ograniczenia działalności (zaniechania działalności produkcyjnej na przełomie 2014 i 2015 roku)
- istotnego ograniczenia działalności handlowej począwszy od IV kwartału 2015 roku
- właściwej wyceny (metodą praw własności, a nie metodą według ceny nabycia) udziałów spółki zależnej w jednostce stowarzyszonej – co skutkowało koniecznością dokonania odpisu na udziały jednostki zależnej DC Service GmbH
- weryfikacją ściągłości należności – co skutkowało koniecznością dokonania odpisu aktualizującego w odniesieniu praktycznie do całości należności.

W konsekwencji znacznemu pogorszeniu uległy również wskaźniki zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się na dzień bilansowy do 51,3% wobec 23,7% na dzień 31.12.2014r. Wskaźnik ten aktualnie znajduje się w górnej granicy zalecanego poziomu zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł natomiast do 1,05 wobec 0,31 na koniec porównywalnego okresu. Oznacza to, że łączne zadłużenie Emitenta przekroczyło poziom jego kapitału własnego. Ważnym czynnikiem przy tym jest prawie 50% wzrost wartości zadłużenia.

Dodatkowo należy wskazać, na istotne pogorszenie płynności przedsiębiorstwa. Na 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej I stopnia kształtuje się na poziomie 0,07 wobec 6,65 na dzień 31 grudnia 2014r. W tym miejscu należy zwrócić uwagę na wzrost aktywów obrotowych na koniec roku 2014 w związku z planowanym zbyciem udziałów w Hygienika Dystrybucja S.A. (Mr House S.A.). Natomiast na dzień 31.12.2015 zobowiązania krótkoterminowe powiększyła o kwotę ok. 8mln.PLN wartość obligacji serii F, G, H przypadających do wykupu w terminie marzec-maj 2016 roku. Przyczyny zaistnienia tej sytuacji zostały omówione w punkcie 3.9 niniejszego sprawozdania.

Ze względu na istotne zmiany w zakresie działalności, jakie nastąpiły na przełomie 2014 i 2015 roku, w opinii Emitenta nie jest zasadne porównywanie wskaźników rentowności i rotacji. Biorąc pod uwagę przewidywaną sytuację finansową należy wskazać, na złożony w dniu 15 marca 2016 roku wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitenta. Przewidywane rozpoczęcie postępowania wobec przedsiębiorstwa Emitenta, będzie się wiązało z opracowaniem ostatecznego Planu Restrukturyzacyjnego. Od treści tego planu, a także jego realizacji będzie zależała przyszła sytuacja przedsiębiorstwa. Z pewnością od roku 2017 Spółka powinna być w stanie nie tylko regulować bieżące zobowiązania, ale również regulować zobowiązania układowe. Należy tutaj również wskazać, iż Emitent po odwołaniu prognoz w IV kwartale 2015 roku, nie publikował dalszych prognoz na kolejne lata.

2.3. Przewidywany rozwój jednostki.

W dniu 15 marca 2016 Emitent złożył w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednocześnie Emitent wniósł o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika kancelarię „PMR Restrukturyzacje” S.A. z siedzibą w Warszawie, ustanowienie kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zastawu oraz zezwolenie na

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

wykonywanie Prezesowi Zarządu dłużnika (Panu Romualdowi Kałyciokowi) zarządu nad całością przedsiębiorstwa w toku postępowania sanacyjnego w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu.

W świetle powyższych okoliczności oraz zdarzeń opisanych między innymi w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania w okresie najbliższych 12 miesięcy decydujący wpływ na możliwość kontynuowania działalności będzie miało otwarcie jak i powodzenie postępowania sanacyjnego Emitenta. Celem złożonego wniosku jest zabezpieczenie praw wierzycieli i zrestrukturizowanie Spółki. W ramach wnioskowanego postępowania możliwe jest między innymi zrestrukturizowanie zobowiązań, niekorzystnych kontraktów, a także majątku i zatrudnienia. W efekcie postępowania ma powstać przedsiębiorstwo o znacząco poprawionej kondycji finansowej, zdolne do działania w wydajny sposób. W tym aspekcie istotną rolę będzie odgrywał przebieg postępowania sanacyjnego Dayli Sp. z o. o. w restrukturyzacji – najważniejszego aktywa Emitenta. Planowanym najistotniejszym stałym składnikiem przychodów Emitenta ma być bowiem opłata z tytułu użytkowania grupy znaków towarowych Dayli. Dodatkowo aktualnie w toku jest przejmowanie faktycznej kontroli nad zagraniczną gałęzią inwestycji Emitenta. Po zmianie składu Zarządu spółki DC Service GmbH w dniu 2 marca 2016 roku, Zarząd jest na etapie przejmowania dokumentacji zagranicznych spółek powiązanych. Powyższe ma umożliwić uzyskiwanie przez Emitenta korzyści z tytułu posiadania lub ewentualnie sprzedaży tych praw majątkowych. Jest to jeden z kolejnych istotnych czynników o decydującym wpływie na możliwość kontynuowania i rozwoju działalności w przyszłości.

2.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu 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 znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (III kwartał 2015) do dnia publikacji niniejszego raportu nie doszło do zmian w znaczącym akcjonariacie.

Akcyonariusze	Liczba akcji i głosów na dzień 31.12.2015 oraz 21.03.2016	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2015 oraz 21.03.2016
Romuald Kałyciok łącznie: w tym	5 273 905	9,00%
bezpośrednio:	800 000	1,37%
pośrednio poprzez Polska Ekologia Sp. z o.o.	4 473 905	7,63%
Pozostali	53 335 881	91,00%
Razem	58 609 786	100,00%

2.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu od 27 listopada 2015:

Romuald Kałyciok Prezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Kamil Kliniewski Prezes Zarządu
Łucja Latos Członek Zarządu

W dniu 31 marca 2015 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta na którym odwołana została z pełnienia funkcji w Zarządzie tejże spółki Członek Zarządu – Pani Łucja Latos. Jednocześnie Rada Nadzorcza powzięła także uchwałę o powołaniu z dniem 31 marca 2015 roku do Zarządu Spółki Panią Jagnę Stanecką powierzając jej funkcję Członka Zarządu

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

W dniu 17 listopada 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Członka Zarządu Pani Jagny Staneckiej o rezygnacji z dniem 17 listopada 2015 roku z członkostwa w Zarządzie Kerdos Group S.A.

W dniu 18 listopada 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Prezesa Zarządu Pana Kamila Kliniewskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Kerdos Group S.A.

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 18 listopada 2015 roku podjęła uchwały, na mocy których odwołała Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz z Zarządu Kerdos Group S.A. oraz odwołała Panią Jagnę Sylwię Stanecką ze stanowiska Członka Zarządu oraz z Zarządu Kerdos Group S.A. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Romualda Aloisa Kalycioka na stanowisko Prezesa Zarządu Kerdos Group S.A. oraz powołała Pana Mariusza Kucińskiego na stanowisko Członka Zarządu Kerdos Group S.A.

W dniu 26 listopada 2015 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mariusza Kucińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza (od 18 listopada 2015 roku):

Rafał Białka	Przewodniczący
Beata Korona	Wiceprzewodniczący
Anna Antonik	Członek
Filip Dopierała	Członek
Zbigniew Sienkiewicz	Członek

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Paweł Miller	Przewodniczący
Tadeusz Pietka	Wiceprzewodniczący
Marcin Iwaszkiewicz	Członek
Monika Jaczewska	Członek
Zbigniew Sienkiewicz	Członek

W dniu 24 września 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pawła Millera oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Pietki o rezygnacji z dniem 24 września 2015 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Kerdos Group S.A.

W dniu 17 listopada 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej Pani Moniki Jaczewskiej o rezygnacji z dniem 17 listopada 2015 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Kerdos Group S.A..

W dniu 18 listopada 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały ws. odwołania z Rady Nadzorczej Emitenta: Pana Zbigniewa Sienkiewicza, Pana Tadeusza Pietka, Pana Pawła Millera, Pana Marcina Iwaszkiewicza Pani Moniki Jaczewskiej oraz powołało do Rady Nadzorczej: Panią Annę Antonik, Panią Beatę Korona, Pana Rafała Białkę, Pana Filipa Dopierała i Pana Zbigniewa Sienkiewicza.

2.6. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń wskazane są w niniejszym raporcie w punktach 3 i 4. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) samobilansujących. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółka ze względu na profil swojej działalności (działalność holdingowa) nie prowadzi aktywności w zakresie badań i rozwoju. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Opis przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zawarty jest w punkcie 3.9 niniejszego sprawozdania.

Spółka posiada instrumenty finansowe – udzielone pożyczki, oraz finansuje działalność poprzez instrumenty finansowe – obligacje. Jako, że pożyczki udzielane są jednostkom zależnym, Spółka uznaje ryzyko kredytowe za istnie ograniczone. Spółka ni

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

stosuje zabezpieczeń w tym zakresie. Spółka nie stosuje również zabezpieczeń w zakresie ryzyka zmiany cen (nie dotyczy), istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

2.7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nie typowym charakterze, mających wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Informacje wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 30 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hygienika S.A. wyraziło zgodę na zbycie przez spółkę Hygienika S.A. z siedzibą w Lublińcu (dalej Spółka) na rzecz Hygienika Dystrybucja S.A. (dawnej Mr. House Europe S.A.) z siedzibą w Lublińcu, Spółce przysługuje 100% akcji w kapitale zakładowym, przedsiębiorstwa Spółki, którego przedmiotem działalności jest produkcja oraz sprzedaż artykułów higienicznych, w skład, którego wchodzi w szczególności nieruchomości gruntowa o powierzchni 2,6379 ha dla której Sąd Rejonowy w Lublińcu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr CZ1L/00051064/9, zabudowana budynkami w których prowadzony jest zakład produkcyjny. W skład przedsiębiorstwa nie weszły, w szczególności, udziały i akcje w spółkach zależnych oraz pozostałe aktywa niezbędne do prowadzenia działalności o charakterze holdingowo / inwestycyjnym („Przedsiębiorstwo”). Przedsiębiorstwo zostało wniesione jako wkład niepieniężny do Spółki Zależnej w celu pokrycia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej obejmowanych przez Spółkę. W skład Przedsiębiorstwa weszły rzeczowe aktywa trwałe, zapasy towarów, wszelkie związane z jego działalnością wierzytelności i zobowiązania oraz infrastruktura wraz z pracownikami. Przejście pracowników nastąpiło w trybie art. 23[1] Kodeksu pracy. Umowa przeniesienia przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC podpisana została 29 grudnia 2014 roku, rejestracja podwyższenia kapitału w Spółce zależnej nastąpiła w dniu 22 stycznia 2015 roku. W tym też dniu dokonano rejestracji zmiany nazwy spółki zależnej z Mr. House Europe S.A. na Hygienika Dystrybucja S.A.

W dniu 27 lutego 2015 r. Kerdos zawarł z MEZZO CAPITAL Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (KRS 0000031463) (dalej Mezzo) umowę (dalej Umowa) sprzedaży akcji spółki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. z siedzibą w Lublińcu (KRS 0000348690) (dalej Spółka) w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 2 grudnia 2014 r. opisanej w raporcie bieżącym 113/2014 następnie skorygowanym raportem nr 113/2014 kor (dalej Umowa przedwstępna). Przedmiotem Umowy była sprzedaż 33 344 (trzydzieści trzy tysiące trzysta czterdzieści cztery) akcji imiennych zwykłych Spółki stanowiących 100 % akcji w kapitale zakładowym Spółki Tytuł prawny do Akcji przeszedł na Mezzo z chwilą zapłaty Ceny Zakupu dniu 18 marca 2015 roku. Po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Kerdos nie posiada akcji w kapitale zakładowym Spółki. Spółka przestała być spółką zależną od Kerdos. Opisana wyżej zmiana wpłynęła na zmianę przedmiotu działalności Emitenta z produkcyjnej na rzecz działalności holdingowo / inwestycyjnej od roku 2015.

W dniu 12 listopada 2015 r. stwierdził zaistnienie stanu niewypłacalności Spółki w rozumieniu przepisów ustawy prawo upadłościowe i naprawcze, a co za tym idzie, konieczności złożenia przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki, Decyzja ówczesnego Zarządu Spółki związana była w jego ocenie przede wszystkim ze skierowaniem do Spółki przez ING Bank Śląski S.A. (dalej Bank) wezwania do uregulowania zaległych płatności Dayli Polska Sp. z o.o. (dalej Dayli) wynikających z umowy wieloproduktowej nr 884/2014/00000538/00 (dalej Umowa) (której stroną jako kredytobiorca jest Dayli), za które to zobowiązania Emitent odpowiada jako poręczyciel. Przedmiotowe wezwanie zostało skierowane do Spółki dnia 30 października i zaopatrzone było w 5-dniowy termin płatności. Dodatkowo, w dniu 10 listopada 2015 r. minął termin wymagalności zapłaty faktury VAT wystawionej dla Kerdos przez ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z tytułu leasingu sprzętu IT oraz oprogramowania. Z uwagi na fakt, iż Emitent nie posiadał środków ani na zaspokojenie Banku ani ING Lease (Polska) Sp. z o.o., w ocenie ówczesnego Zarządu Spółki zaistniał stan niewypłacalności Emitenta a co za tym idzie konieczność złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. W dniu 13 listopada 2015 roku ówczesny Zarząd Spółki złożył wniosek o upadłość likwidacyjną.

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

W związku ze złożonym wnioskiem 26 listopada 2015 r Spółka otrzymała postanowienie Sądu dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych z dnia 24 listopada 2015 r. o zabezpieczeniu majątku Emitenta poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Józefa Lucjana Syski.

W dniu 27 listopada 2015 roku miało miejsce spotkanie negocjacyjne przedstawicieli Dayli Polska Sp. z o.o. z przedstawicielami ING Banku Śląskiego S.A. w przedmiocie restrukturyzacji zobowiązań wynikających z kredytu odnawialnego udzielonego Dayli Polska Sp. z o.o., którego poręczycielem jest Spółka. Kredyt odnawialny został udzielony na podstawie Umowy Wieloproduktowej nr 884/2014/00000538/00 z dnia 24 października 2014 roku. Zobowiązanie kredytowe Dayli Polska Sp. z o.o. wobec ING Banku Śląskiego S.A. było bezpośrednią podstawą złożenia przez poprzedni Zarząd wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Spotkanie doprowadziło do zawarcia porozumienia, w którym uzgodniono terminy spłaty zadłużenia Dayli Polska Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2015 r.. Dayli Polska Sp. z o.o., nie posiada wymagalnych zobowiązań względem ING Bank Śląski S.A. tytułem zawartej Umowy Wieloproduktowej. W dniu 27 listopada 2015 roku nowy Zarząd Spółki złożył wniosek w zakresie cofnięcia uprzednio złożonego wniosku o upadłość. Szczegółowe uzasadnienie decyzji nowego Zarządu Spółki zostało przekazane w raporcie bieżącym nr 150/2015 i wynikało z podjętych przez nowy Zarząd Spółki działań mających na celu weryfikację stanu Spółki w tym w szczególności zaistnienia stanu niewypłacalności Spółki będącego podstawą złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości. Cofnięcie przedmiotowego wniosku o ogłoszenie upadłości było w ocenie obecnego Zarządu Spółki zasadne i konieczne, oraz stanowiło pierwszy krok do wyjaśnienia statusu obligacji Spółki w zakresie ich wymagalności, oraz zapobieżenia utraty istotnych aktywów Spółki w postaci udziałów Dayli Polska sp. z o.o. W wyniku kolejnych porozumień z ING Bank Śląski S.A. podjęto decyzję o restrukturyzacji Dayli Polska Sp. z o. o.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Zarządu Emitenta otrzymał odpis postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ("Sąd") z dnia 21 grudnia 2015 roku o umorzeniu postępowania w sprawie z wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości Spółki obejmującej likwidację majątku. W uzasadnieniu powyższego postanowienia Sąd uznał, iż cofnięcie przez Emitenta w dniu 27 listopada 2015 roku wniosku o upadłość było dopuszczalne w rozumieniu art. 203 § 4 Kodeksu postępowania cywilnego w zw. z art. 35 Prawa upadłościowego i naprawczego, wobec czego postępowanie wywołane przedmiotowym wnioskiem należało umorzyć. Postanowienie stanie się prawomocne, jeżeli nie zostanie wniesione od niego zażalenie w terminie 7 dni od daty doręczenia odpisu postanowienia.

W dniu 4 stycznia 2016 spółka zależna Emitenta – Dayli Polska Sp. z o.o. ("Dayli") złożyła w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Dayli na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr 978 ze zm.) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie majątku dłużnika na etapie postępowania o otwarcie postępowania sanacyjnego poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego. Jednocześnie Dayli wniosła o powołanie do pełnienia funkcji tymczasowego nadzorca sądowego w postępowaniu o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w stosunku do spółki zależnej Emitenta - Dayli Polska Sp. z o.o. na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr 978 ze zm.). Zgodnie z treścią postanowienia, Sąd postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Dayli, odebrać Dayli zarząd własny, wyznaczyć zarządcę w postaci spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. ("Zarządca"), wyznaczyć sędziego komisarza w osobie sędziego Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie – Janusza Płocha ("Sędzia-Komisarz") oraz wskazać, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 342 ust. 1 Ustawy.

Celem otwartego postępowania sanacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Daily przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli i umożliwienie Daily restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami. Działaniami sanacyjnymi, o których mowa, są czynności prawne i faktyczne, które zmierzają do poprawy sytuacji ekonomicznej dłużnika i mają na celu przywrócenie dłużnikowi zdolności do wykonywania zobowiązań, przy jednoczesnej ochronie przed egzekucją. Jakikolwiek postępowania egzekucyjne skierowane do majątku dłużnika wchodzącego w skład masy sanacyjnej wszczęte przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego ulegają zawieszeniu z mocy prawa z dniem otwarcia postępowania.

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

Zadaniem Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. jest zarządzanie masą sanacyjną Daily, sporządzenie spisu inwentarza wraz z oszacowaniem oraz sporządzenie i realizacja planu restrukturyzacyjnego. Obecnie Zarządca jest w trakcie obejmowania w zarząd majątku Daily oraz przejmowania dokumentacji. Bezpośrednim celem jest przywrócenie funkcjonowania Daily. W terminie 30 dni od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego Zarządca jest zobowiązany do sporządzenia i złożenia Sędziemu-Komisarzowi spisu wierzytelności. Zarządca jest obowiązany również do składania Sędziemu-Komisarzowi sprawozdania ze swoich czynności za każdy miesiąc kalendarzowy pełnienia funkcji, które obejmuje co najmniej wskazanie i omówienie etapu przygotowywania lub realizacji planu restrukturyzacyjnego oraz wskazanie, czy Zarządca reguluje zobowiązania powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego (Sędzia-Komisarz może wyznaczyć inne terminy składania sprawozdań z czynności oraz określić dodatkowe wymogi co do treści tych sprawozdań).

Sędzia-Komisarz ma obowiązek zwołać zgromadzenie wierzycieli w celu głosowania nad układem niezwłocznie po zrealizowaniu całości lub części planu restrukturyzacyjnego przewidzianej do wykonania w toku postępowania sanacyjnego, nie później jednak niż przed upływem 12 miesięcy od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.

Jeżeli Daily utraci zdolność do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego i zobowiązań powstałych po jego otwarciu oraz zobowiązań, które nie mogą zostać objęte układem, Sąd umorzy postępowanie sanacyjne. Sąd umarza postępowanie sanacyjne również, gdy brak jest realnych możliwości przywrócenia dłużnikowi zdolności do wykonywania zobowiązań.

W dniu 2 marca 2016 Zgromadzenie Wspólników spółki DC Service GmbH z siedzibą w Berlinie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Charlottenburg pod numerem HRB 168248 podjęło uchwały, na mocy których dokonano następujących zmian w Zarządzie: odwołano Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz powołano Pana Romualda Aloisa Kalycioka na stanowisko Prezesa Zarządu DC Service GmbH.

W dniu 15 marca 2016 Emitent złożył w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednocześnie Emitent wniósł o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika kancelarię „PMR Restrukturyzacje” S.A. z siedzibą w Warszawie, ustanowienie kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zastawu oraz zezwolenie na wykonywanie Prezesowi Zarządu dłużnika (Panu Romualdowi Kalyciokowi) zarządu nad całością przedsiębiorstwa w toku postępowania sanacyjnego w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu. Związane z tym perspektywy rozwoju działalności Emitenta zostały opisane w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

2.8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada wiadomości, o takich postępowaniach o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta

3. INFORMACJE O ZDARZENIACH W ROKU OBROTOWYM**3.1. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

Do znaczących umów wpływających na działalność Spółki w 2015 roku należy zaliczyć:

W dniu 6 stycznia 2015 roku Spółka zawarła z BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu (dalej BBRH) oraz MEZZO CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000031463) (dalej Mezzo) umowę inwestycyjną wraz z porozumieniem

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

wspólników (dalej Porozumienie). Na mocy Porozumienia jego strony uzgodniły, że Kerdos i BBRH w terminie nie późniejszym niż 31 marca 2015 roku odbędą Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dayli Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie (KRS 435340) (dalej Dayli), (dalej Zgromadzenie), na którym: 1. podejmą uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Dayli o kwotę w wysokości 7.200.000 (siedem milionów dwieście tysięcy) zł z kwoty 15.956.300 (piętnaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) zł do kwoty 23.156.300 (dwadzieścia trzy miliony sto pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) zł (dalej Podwyższenie) poprzez utworzenie 144.000 (sto czterdzieści cztery tysiące) nowych udziałów, o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) zł każdy udział (dalej Nowe Udziały); 2. podejmą uchwałę o zmianie umowy spółki Dayli, m.in. w zakresie uprawnień Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Wspólników Dayli, sposobu podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Wspólników Dayli oraz liczebności i sposobu powołania Rady Nadzorczej i Zarządu Dayli; 3. podejmą uchwałę o uchwaleniu tekstu jednolitego umowy spółki Dayli uwzględniającego zmiany umowy spółki Dayli, o których mowa w punkcie 2. powyżej oraz zmiany umowy spółki Dayli wynikające z Podwyższenia. W ramach Porozumienia jego strony ustaliły, że w wyniku Podwyższenia: 1. dotychczasowy wspólnik Dayli - BB Royal Holding SA z siedzibą w Luxemburgu (dalej BBRH) obejmie 14.400 (czternaście tysięcy czterysta) Nowych Udziałów (dalej Nowe Udziały BBRH) i pokryje je wkładem pieniężnym w kwocie 2.995.200 (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) zł, tj. 208 (dwieście osiem) zł za jeden Nowy Udział; 2. Kerdos obejmie 13.600 (trzynaście tysięcy sześćset) Nowych Udziałów i pokryje je wkładem pieniężnym w kwocie 2.828.800 (dwa miliony osiemset dwadzieścia osiem tysięcy osiemset) zł, tj. 208 (dwieście osiem) zł za jeden Nowy Udział; 3. Mezzo obejmie 116.000 (sto szesnaście tysięcy) Nowych Udziałów i pokryje je wkładem pieniężnym w kwocie 24.128.000 (dwadzieścia cztery miliony sto dwadzieścia osiem tysięcy) zł, tj. 208 (dwieście osiem) zł za jeden Nowy Udział. W ramach Porozumienia strony potwierdziły, że w wyniku dokonanego Podwyższenia i jego rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy kapitał zakładowy Dayli wynosić będzie 23.156.300 (dwadzieścia trzy miliony sto pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) zł i dzielić się będzie na 463.126 (czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) zł każdy udział, przy czym: 1. Kerdos będzie posiadać 300.813 (trzysta tysięcy osiemset trzynaście) udziałów w kapitale zakładowym Spółki (tj. 64,95 (sześćdziesiąt cztery 95/100) %), 2. BBRH będzie posiadać 46.313 (czterdzieści sześć tysięcy trzysta trzynaście) udziałów w kapitale zakładowym Spółki (tj. 10 (dziesięć) %), 3. Mezzo będzie posiadać 116.000 (sto szesnaście tysięcy) udziałów w kapitale zakładowym Spółki (tj. 25,05 (dwadzieścia pięć 5/100) %). Nadto na mocy Porozumienia ustalono, iż od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 1 kwietnia 2017 Kerdos będzie mieć prawo nabycia od BBRH wszystkich, tj. 46.313 (czterdzieści sześć tysięcy trzysta trzynaście) udziałów w kapitale zakładowym Dayli, (tj. 16.656 (szesnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć) udziałów dotychczas posiadanych oraz 15.257 (piętnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem) udziałów objętych na skutek podwyższenia kapitału Dayli z dnia 20 grudnia 2014 r., o którym Spółka informowała raportem bieżącym 133/2014) oraz Nowych Udziałów BBRH objętych zgodnie z postanowieniami Porozumienia w liczbie 14.400 (czternaście tysięcy czterysta) (łącznie dalej zwane Udziałami BBRH). Nabycie Udziałów BBRH nastąpi na mocy osobnej umowy (dalej Umowa Nabycia) zawartej w ciągu 14 dni od otrzymania przez BBRH pisemnego wezwania z podpisami notarialnie poświadczonymi. Uzgodniono, iż łączna cena należna za Udziały BBRH będzie wynosić 1 850 000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) euro. Na mocy Porozumienia postanowiono, że postanowienia Porozumienia (w zakresie opisanego powyżej prawa nabycia Udziałów BBRH przez Kerdos) zastępują postanowienia § 2 aneksu do porozumienia (z dnia 30 lipca 2014 roku), który to aneks zawarty został przez BBRH i Kerdos dnia 20 grudnia 2014 r. i stanowić będą podstawę ustalenia zasad na jakich Kerdos będzie uprawniony do nabycia Udziałów BBRH. (Spółka informowała o zawarciu przedmiotowego aneksu raportem bieżącym nr 132/2014). Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera innych postanowień dotyczących kar umownych ani zastrzeżeń dotyczących warunków lub terminów poza wskazanymi powyżej. Kryterium uznania Porozumienia za istotny stanowi łączna wartość zobowiązań Spółki z niego wynikających, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki

W dniu 27 stycznia 2015r., Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach (zwany dalej "Bankiem") trzy umowy poręczenia na podstawie, których zobowiązał się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej Hygienika Dystrybucja (poprzednio występująca pod firmą Mr. House Europe S.A.) z siedzibą w Lublińcu wobec ING Bank Śląski S.A. wynikające z przejętych przez tę spółkę trzech następujących umów kredytowych: • Umowy Kredytu nr 884/2013/00000276/00 z dnia 18.09.2013r. zmienionej aneksem nr 1 na podstawie, której ING Bank Śląski S.A. udzielił, w okresie od dnia 18 września 2013r. do dnia 31 października 2016r., kredytu odnawialnego w wysokości 9.500.000,00 zł., • Umowy Kredytu nr 884/2013/00000277/00 z dnia 18.09.2013r. zmienionej aneksem nr 1 na podstawie, której ING Bank Śląski S.A. udzielił, w okresie od dnia 18 września 2013r. do dnia 31 października 2016r., kredytu odnawialnego w wysokości 3.000.000,00 zł., • Umowy Wieloproduktowej nr 884/2013/00000279/00 z dnia 18.09.2013r. zmienionej kolejnymi aneksami od nr 1 do nr 3, na podstawie, której ING Bank Śląski

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

S.A. udzielił, w okresie od dnia 18 września 2013r. do dnia 23 września 2016r., kredytu odnawialnego, w wysokości 8.250.000,00 zł. oraz kredytów obrotowych w rachunku bankowym w złotych, gwarancji bankowych oraz otwarcia akredytywy. Przejęcie w/w zobowiązań kredytowych nastąpiło na mocy zawartych w dniu 27 stycznia 2015r. pomiędzy ING Bank Śląski S.A., Hygienika Dystrybucja i Emitentem odrębnych trzech umów o przejęciu długu i przelewie wierzytelności w wyniku których spółka zależna Hygienika Dystrybucja przejęła zobowiązania pieniężne Emitenta wobec Banku wynikające z w/w umów kredytowych i nabyła wierzytelności związane z tymi kredytami. Przejęcie zobowiązań i wierzytelności kredytowych jest następstwem zawartej z Emitentem w dniu 29 grudnia 2014 roku umowy przeniesienia na spółkę zależną przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 Kodeksu Cywilnego tytułem wkładu niepieniężnego w celu pokrycia wartości akcji w podwyższanym kapitale. O zawarciu umowy przeniesienia przedsiębiorstwa Emitent informowała Raportem nr 136/2014. Udzielone poręczenie obejmować będzie sumę kwot należności głównych wynikających z w/w kredytów do wysokości łącznej 20.750.000 (dwadzieścia milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) zł, a także odsetki umowne i inne należności za okres do dnia całkowitej spłaty zobowiązań z tych kredytów tj. do dnia 31 października 2016r. Na mocy postanowień zawartych umów poręczenia, Emitent zobowiązał się ponadto do złożenia na rzecz ING Bank Śląski S.A. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust 1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe. Obok Emitenta poręczenia powyższych zobowiązań kredytowych dokonały dodatkowo także spółki zależne Emitenta tj. Emarket Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Balickiej 117, oraz Dayli Polska z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Balickiej 117. Nie określono wynagrodzenia za udzielone poręczenia. Spółki zależna Hygienika Dystrybucja z siedzibą w Lublińcu jest spółką w 100% zależną od Emitenta.

W dniu 27 lutego 2015 r. Kerdos zawarł z MEZZO CAPITAL Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (KRS 0000031463) (dalej Mezzo) umowę (dalej Umowa) sprzedaży akcji spółki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. z siedzibą w Lublińcu (KRS 0000348690) (dalej Spółka) w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 2 grudnia 2014 r. opisanej w raporcie bieżącym 113/2014 następnie skorygowanym raportem nr 113/2014 kor (dalej Umowa przedwstępna). Stroną Umowy jako sprzedający jest Kerdos (jedyny akcjonariusz Spółki), zaś jako kupujący Mezzo. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż 33 344 (trzydzieści trzy tysiące trzysta czterdzieści cztery) akcji imiennych zwykłych Spółki stanowiących 100 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, tj. 1 000 (tysiąc) akcji serii A, 9 730 (dziewięć tysięcy siedemset trzydzieści) akcji serii B oraz 22 614 (dwadzieścia dwa tysiące sześćset czternaście) akcji serii C o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każda akcja i łącznej wartości nominalnej w wysokości 16 672 000 (szesnaście milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące) złotych (dalej Akcje). Strony w Umowie potwierdziły spełnienie się warunków wskazanych w Umowie przedwstępnej, od których uzależniano zawarcie Umowy (opisanych szczegółowo w raporcie bieżącym 113/2014 następnie skorygowanym raportem nr 113/2014 kor). Zgodnie z Umową przedwstępną, cena za Akcje (dalej Cena Zakupu) miała być skalkulowana jako suma kwoty 35 000 000 (trzydzieści pięć milionów) złotych oraz kwoty środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej (Umowy) pomniejszonej o łączną wartość zobowiązań finansowych Spółki wobec instytucji finansowych na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej (Umowy) (w tym przejętych przez Spółkę zobowiązań wobec instytucji finansowych w rozumieniu Umowy przedwstępnej). W ramach Umowy jej strony postanowiły podwyższyć Cenę Zakupu i odmiennie oznaczyły termin jej zapłaty w stosunku do postanowień Umowy przedwstępnej. Cena Zakupu, za którą sprzedane zostały Akcje została skalkulowana w następujący sposób: $C (21\ 900\ 542,25\ \text{PLN}) = 43\ 400\ 000\ \text{PLN} + \text{ŚP}$ (tj. 345 886,41 PLN) - ZP (tj. 21 845 344,16 PLN) gdzie: C - oznacza Cenę Zakupu, ŚP - oznacza łączną wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na dzień zawarcia niniejszej Umowy i która zgodnie z okazanymi przy zawarciu Umowy zaświadczeniami banków wynosi 345 886,41 (trzysta czterdzieści pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć 41/100) złotych; ZP - oznacza łączną wartość zobowiązań finansowych Spółki wobec instytucji finansowych na dzień zawarcia Umowy (w tym przejętych przez Spółkę zobowiązań wobec instytucji finansowych w rozumieniu Umowy przedwstępnej), która zgodnie z zaświadczeniami właściwych instytucji finansowych wyniosła 21 845 344,16 (dwadzieścia jeden milionów osiemset czterdzieści pięć tysięcy trzysta czterdzieści cztery 16/100) złotych. W związku z powyższym skalkulowana według powyżej wskazanego wzoru Cena Zakupu wyniosła 21 900 542,25 (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset tysięcy pięćset czterdzieści dwa 25/100) złotych. Tytuł prawny do Akcji przejdzie na Mezzo z chwilą zapłaty Ceny Zakupu. Strony Umowy postanowiły, iż Cena Zakupu płatna będzie przelewem bankowym na rachunek bankowy Kerdos najpóźniej w dniu 31 marca 2015 r. Strony Umowy nadto postanowiły, iż w razie opóźnienia Mezzo w zapłacie Ceny Zakupu lub jej części, które przekracza 3 dni, Kerdos uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy, które to prawo odstąpienia będzie mogło zostać wykonane przez Kerdos w terminie 14 dni od dnia zaistnienia zdarzenia uzasadniającego odstąpienie (tj. wystąpienia 3-dniowego opóźnienia Mezzo w zapłacie Ceny Zakupu lub jej części). Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani zastrzeżeń dotyczących warunków lub terminów poza wskazanymi powyżej. Umowa została uznana za umowę znaczącą,

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

ponieważ stosownie do treści § 2 ust. 1 pkt 44 lit. a) Rozporządzenia wartość Ceny Zakupu przekracza 10% wartości kapitałów własnych Kerdos. Dodatkowo umowa miała istotne znaczenie dla Emitenta, gdyż sprzedaż zakładu w Lublińcu wiąże się odejściem od działalności produkcyjnej i koncentracją na handlu.

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka zawarła z BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu (dalej BBRH) oraz MEZZO CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Mezzo) porozumienie (dalej Porozumienie) o rozwiązaniu umowy inwestycyjnej wraz z porozumieniem wspólników spółki Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej Umowa) zawartej dnia 7 stycznia 2015 r. Przedmiot Umowy został określony w raporcie bieżącym nr 3/2015. Na mocy Porozumienia postanowiono rozwiązać Umowę w szczególności z powodu przedłużających się procesów związanych z zapewnieniem jej sfinansowania. Umowę rozwiązano z chwilą zawarcia Porozumienia. Jednakże Spółka i BBRH na mocy Porozumienia ustaliły, iż postanowienia § 2 "Aneksu Nr 1 do Porozumienia (z dnia 30 lipca 2014 roku)" zawartego przez BBRH i Spółkę dnia 20 grudnia 2014 r. będą podstawą na jakiej Spółka będzie uprawniona do nabycia udziałów jakie BBRH posiada (tj. 31 913 udziałów) w kapitale zakładowym Dayli. Wskazany Aneks został opisany w raporcie bieżącym nr 132/2014. Spółka wskazuje, iż skutkiem zawarcia Porozumienia jest zwolnienie Spółki z wynikającego z Umowy obowiązku objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Dayli, do czego Spółka zobowiązana była zgodnie z Umową w kwocie 2.828.800 zł. Nadto z uwagi na zawarcie Porozumienia nie dojdzie do przewidzianego postanowieniami Umowy podwyższenia kapitału zakładowego opisanego w rb 3/2015.

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka zawarła z BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luxemburgu (dalej BBRH) umowę sprzedaży udziałów (dalej Umowa). Na mocy Umowy Spółka nabyła od BBRH 31 913 (trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset trzynaście) udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od Spółki tj. Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000435340) (dalej Dayli) o łącznej wartości nominalnej 1 595 650,00 (jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, stanowiących 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego Dayli (dalej Udziały). Cena za Udziały wyniosła 1 050 000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) EURO i płatna będzie w ciągu 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia zawarcia Umowy (dalej Cena). Tytuł prawny do Udziałów przejdzie na Spółkę w dacie zapłaty Ceny. Na mocy Umowy postanowiono również, że w razie zwłoki Spółki w zapłacie Ceny, która przekracza 14 (czternaście) dni, BBRH uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani zastrzeżeń dotyczących warunków lub terminów. Po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Spółka jest jedynym wspólnikiem Dayli uprawnionym do 100 (sto) % udziałów w kapitale zakładowym Dayli. Umowa została uznana za umowę o znaczącej wartości, gdyż w okresie ostatnich 12 (dwunastu) miesięcy Spółka oraz BBRH zawarły umowy, których łączna wartość wynosi 34.703.013 (trzydzieści cztery miliony siedemset trzy tysiące trzynaście) złotych i przekracza 10 (dziesięć) % wartości kapitałów własnych Spółki, przy czym umowa o największej wartości została opisana w raporcie bieżącym nr 48/2014.

W dniu 17 marca 2015 roku podpisał umowę pożyczki ze spółką Dayli Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Emitent udzielił pożyczki tej Spółce w kwocie 4.500.000,00 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Dayli Polska Sp. z o.o. zobowiązana jest do zwrotu otrzymanej pożyczki do dnia 31.05.2015 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Należne odsetki zostaną naliczone na dzień zwrotu pożyczonej kwoty. Pożyczkobiorca ma prawo do spłaty pożyczki przed umówionym terminem w całości, jak i w części. Wcześniejsze spłaty pożyczki będą zaliczane pierwszej kolejności na część kapitałową pożyczki. Pozostałe warunki umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Kwota Pożyczki została przeznaczona na cele związane z działalnością gospodarczą Dayli Polska Sp. z o.o.. Umowa została uznana za umowę o znaczącej wartości, gdyż "Kerdos Group" S.A. w ostatnich 12 miesiącach udzielił już dwukrotnie tej Spółce pożyczki a ich łączna wartość przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 18 marca 2015 r. MEZZO CAPITAL Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (KRS 0000031463) (dalej Mezzo) dokonał zapłaty ceny w kwocie 21 900 542,25 (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset tysięcy pięćset czterdzieści dwa 25/100) złotych za 33 344 (trzydzieści trzy tysiące trzysta czterdzieści cztery) akcje (dalej Akcje) spółki zależnej od Kerdos, tj. Hygienika Dystrybucja S.A. z siedzibą w Lublińcu (KRS 0000348690) (dalej Spółka), wobec czego zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży akcji Spółki z dnia 27 lutego 2015 r. (opisanej szczegółowo w raporcie nr 15/2015) zawartej pomiędzy Kerdos a Mezzo, spełnił się warunek przejścia tytułu prawnego do Akcji na Mezzo. Po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Kerdos nie posiada akcji w kapitale zakładowym Spółki. Spółka przestała być spółką zależną od Kerdos.

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

W dniu 23 marca 2015 r. Spółka dokonała zapłaty ceny w kwocie 1 050 000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) EURO za 31 913 (trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści) udziałów (dalej Udziały) w kapitale zakładowym spółki zależnej od Spółki tj. Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000435340) (dalej Dayli), wobec czego zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży udziałów z dnia 25 lutego 2015 r. (opisanej szczegółowo w raporcie nr 14/2015) zawartej między Spółką a BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu, spełnił się warunek przejścia tytułu prawnego do Udziałów na Spółkę. Po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Spółka jest jedynym współnikiem Dayli uprawnionym do 100 (sto) % udziałów w kapitale zakładowym Dayli.

W dniu 23 marca 2015 roku podpisał umowę pożyczki ze spółką Dayli Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Emitent udzielił pożyczki tej Spółce w kwocie 4.320.000 (słownie: cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy złotych). Dayli Polska Sp. z o.o. zobowiązana jest do zwrotu otrzymanej pożyczki do dnia 31.05.2015 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Należne odsetki zostaną naliczone na dzień zwrotu pożyczonej kwoty. Pożyczkobiorca ma prawo do spłaty pożyczki przed umówionym terminem w całości, jak i w części. Wcześniejsze spłaty pożyczki będą zaliczane pierwszej kolejności na część kapitałową pożyczki. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Kwota Pożyczki zostanie przeznaczona na cele związane z działalnością gospodarczą Dayli Polska Sp. z o.o. Umowa została uznana za umowę o znaczącej wartości, gdyż "Kerdos Group" S.A. w ostatnich 12 miesiącach udzielił spółce zależnej Dayli pożyczek na łączną kwotę 17.400.000 (słownie: siedemnaście milionów czterysta tysięcy złotych), co przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku Emitent zawarł ze spółką zależną od Spółki, tj. Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000435340) (dalej Dayli) umowę potrącenia wierzytelności pieniężnych (dalej Umowa). Na mocy Umowy jej strony na podstawie art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych potrąciły wzajemne wierzytelności:

1. Wierzytelność Dayli (dalej Wierzytelność Dayli) z tytułu zapłaty przez Spółkę na rzecz Dayli wkładu pieniężnego w wysokości 13 200 000 zł (trzydzieści milionów dwieście tysięcy złotych) na pokrycie 264 000 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące) nowych, równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, w kapitale zakładowym Dayli objętych przez Spółkę, powstałych na skutek podwyższenia kapitału zakładowego Dayli dokonanego uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dayli z dnia 7 kwietnia 2015 r. (o którym to podwyższeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2015) z

2. Wierzytelnością Kerdos (dalej Wierzytelność Kerdos) w kwocie 9 559 037,81 zł (dziewięć milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści siedem złotych 81/100) wynikającą z umów pożyczek zawartych pomiędzy Dayli a Kerdos (i) w dniu 13 marca 2015 roku, na mocy której Kerdos pożyczył Dayli 1 180 000 zł (jeden milion sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), (ii) w dniu 17 marca 2015 roku, na mocy której Kerdos pożyczył Dayli 4 500 000 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych) oraz (iii) w dniu 23 marca 2015 roku, na mocy której Kerdos pożyczył Dayli 3 820 000 zł (trzy miliony osiemset dwadzieścia tysięcy złotych); na Wierzytelność Kerdos składają się kwoty pożyczek ze wskazanych wyżej umów, powiększone o należne odsetki skalkulowane na dzień 20 kwietnia 2015 roku.

W wyniku dokonanego potrącenia umownego Wierzytelność Dayli wygasła, zaś Wierzytelność Kerdos została umorzona do kwoty 440 962,19 zł (czteryście czterdzieści tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 19/100) którą to kwotę Kerdos zobowiązany jest zapłacić na rzecz Dayli w terminie 7 (siedem) dni od dnia zawarcia Umowy, na rachunek bankowy Dayli. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych ani zastrzeżeń dotyczących warunków lub terminów. Umowa została uznana za umowę o znaczącej wartości, gdyż wartość jej przedmiotu (tj. potrącanych wierzytelności) przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W rozpatrywanym okresie poza opisanymi wcześniej nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

3.2. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących podmiotów:

- Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada Emitent,
- eMarket Sp. z o. o. – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada spółka zależna Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji,
- Mega Trade Dystrybucja Sp. z o. o. – 100% w kapitale zakładowym posiada spółka zależna Hygienika Dystrybucja S.A.,
- „Kerdos Group” S.A. S.K.A. (dawniej Hygienika S.A. S.K.A.) – Emitent posiada prawa i obowiązki Jedyne Komplementariusza.
- DC Service GmbH – dawniej Poopeys Deutschland GmbH – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada Emitent.

Zestawienie znaczących inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.	POLSKA	100%	100%	100%	100%
eMarket (Nuflor) Sp. z o.o.	POLSKA	100%	100%	100%	100%
Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji	POLSKA	100%	90%	100%	90%
DC Service GmbH	NIEMCY	100%	100%	100%	100%

Dnia 20 grudnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną od Spółki, tj. Hygienika Dystrybucja S.A. (MR. House Europe S.A.) umowę sprzedaży udziałów (dalej Umowa). Na mocy Umowy Spółka zbyła na rzecz Hygienika Dystrybucja S.A. 20 100 udziałów (dalej Udziały) w kapitale zakładowym Mega Trade Dystrybucja Spółka z o.o., za cenę w kwocie 1 009 000 PLN. Udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego Mega Trade.

W dniu 16 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian umowy spółki zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. Kapitał zakładowy podwyższony został z kwoty 8.327.800 PLN do kwoty 15.956.300 PLN; tj. o kwotę 7.628.500 PLN poprzez utworzenie 152.570 nowych, równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

W dniu 23 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji zmiany nazwy firmy spółki zależnej od Emitenta z dotychczasowej Mr House Europe S.A. na Hygienika Dystrybucja S.A. a także podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy podwyższony został o kwotę 11.307.000 PLN tj. do kwoty 16.672.000 PLN.

W dniu 26 stycznia 2015 roku Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Częstochowie zmiany siedziby spółki zależnej Emarket Sp. z o.o. z miasta Lubliniec na miasto Kraków.

25 lutego 2015 roku Zarząd Kerdos zawarł z BB Royal Holding S.A. umowę sprzedaży udziałów. Na mocy umowy spółka nabyła od BBRH 31.913 udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od Spółki tj. Dayli Polska o łącznej wartości nominalnej 1.595.650 PLN. Cena za udziały wyniosła 1.050.000 EUR i została zapłacona w dniu 23 marca 2015 roku. Po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Spółka jest jedynym wspólnikiem Dayli uprawnionym do 100% udziałów w kapitale zakładowym Dayli.

W dniu 17 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy Braunschweig dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego DC Service GmbH o kwotę 600.000 EUR do kwoty 700.000 EUR.

Zarząd Kerdos zawarł w dniu 27 lutego 2015 roku z Mezzo Capital Sp. z o.o. umowę sprzedaży akcji spółki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 2 grudnia 2014 roku. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 33.344 akcji

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

imiennych zwykłych Spółki stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Cena zakupu wyniosła 21.900.542,25 PLN. Tytuł prawny do Akcji przeszedł na Mezzo z chwilą zapłaty ceny zakupu.

W dniu 18 marca 2015 roku Mezzo Capital Sp. z o.o. dokonał zapłaty ceny w kwocie 21.900.542,25 PLN za 33.344 akcje spółki zależnej od Kerdos, tj. Hygienika Dystrybucja S.A.; a więc po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Kerdos nie posiada akcji w kapitale zakładowym Spółki. Spółka Hygienika Dystrybucja Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od Kerdos.

Dnia 2 kwietnia 2015 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej DC Service GmbH, na którym podwyższono kapitał zakładowy spółki zależnej o kwotę 5,5 mln euro. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej objął Kerdos i pokrył je wkładem pieniężnym.

Dnia 28 kwietnia 2015 roku spółka zależna od Spółki, tj. spółka prawa niemieckiego DC Service GmbH zawarła ze spółką Mezzo Capital Sp. z o.o. umowę kupna-sprzedaży udziałów spółki Meng Drogerie + S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Na mocy umowy Mezzo sprzedała 298 udziałów w kapitale Meng za łączną cenę 5.319 tys.EUR. Po zakupie udziałów DC Service posiada 49,79% kapitału zakładowego Meng.

Dnia 30 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału w spółce zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. o kwotę 13.200 tys. PLN Spółka jako jedyny wspólnik objęła wszystkie nowoutworzone udziały.

W dniu 27 maja 2015 roku Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Braunschweig podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej DC Service GmbH o kwotę 5,5 mln euro do kwoty 9,2 mln euro, poprzez utworzenie nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 5,5 mln euro. Nowe udziały stanowią 59,78% kapitału zakładowego DC i uprawniają do 59,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników DC. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym DC objął Kerdos.

Dnia 17 czerwca 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Dayli Polska, na którym m.in. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Dayli o kwotę 4 mln zł, z kwoty 29.156.300 zł do kwoty 33.156.300 zł poprzez utworzenie 80.000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez Spółkę i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Dnia 3 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz zmianę Statutu Spółki, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki wynosi 58.609.786 złotych i dzieli się na 58.609.786 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Dnia 1 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4.000 tys. PLN, z kwoty 29.156 tys. PLN do kwoty 33.156 tys. PLN. Nowoutworzone udziały objął jedyny udziałowiec Dayli – spółka Kerdos Group S.A.

Dnia 10 sierpnia 2015 roku spółka zależna od Spółki, tj. spółka prawa niemieckiego DC Service GmbH zawarła ze spółką BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu umowę kupna-sprzedaży akcji spółki Meng Drogerie + S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Na mocy umowy DC Service nabyła 20.562 akcje, stanowiące 37,49% w kapitale zakładowym Meng za łączną cenę 4.873 tys. EUR. Prawo do akcji przeszło z chwilą zawarcia umowy. Po zakupie akcji DC Service posiada 87,28% kapitału zakładowego Meng.

Dnia 10 sierpnia 2015 roku spółka zależna od Spółki, tj. spółka prawa niemieckiego DC Service GmbH zawarła z Dawidem Sukaczem umowę kupna-sprzedaży akcji spółki Meng Drogerie + S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Na mocy umowy DC Service nabyła 6.977 akcji, stanowiące 12,72% w kapitale zakładowym Meng za łączną cenę 1.653 tys. EUR. Prawo do akcji przeszło z chwilą zawarcia umowy. Po zakupie akcji DC Service posiada 100% kapitału zakładowego Meng.

W dniu 13 sierpnia 2015 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki Meng Drogerie+ S.A., na którym postanowiono m.in.: i) przyjąć rezygnację Kamila Kliniewskiego - Prezesa Zarządu Emitenta z pełnionej dotąd funkcji w organach Meng, ii) powołać 3-osobowy

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

Zarząd Meng: Pan Kamil Kliniewski (Prezes Zarządu Emitenta) został powołany na funkcję Prezesa Zarządu Meng, członkami Zarządu Meng zostały: Pani Jagna Stanecka (Członek Zarządu Emitenta) oraz Pani Anna Wierzbicka (Prezes Zarządu Dayli Polska sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta), iii) powołać w skład 3-osobowej rady nadzorczej Meng: Pana Cornelio Memola, Panią Małgorzatę Ceran oraz Panią Monikę Jaczewską.

W dniu 10 września 2015 r. w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dayli Polska Sp. z o.o., na którym m.in. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Dayli o kwotę 2.130.000 zł, z kwoty 33.156.300 zł do kwoty 35.286.300 zł, poprzez utworzenie 42.600 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez Spółkę i pokryte w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 2.130.000 zł. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Dayli, po jego rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 13 października 2015 roku, Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Dayli tj. 705.726 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 35.286.300 zł.

W dniu 22 września 2015 r. odbyły się Walne Zgromadzenie Spółki Meng Drogerie+ S.A., , gdzie postanowiono o podwyższeniu kapitału zakładowego Meng o kwotę 180.000 EURO, z kwoty 5.485.100 EURO do kwoty 5.665.100 EURO, poprzez emisję 1.800 akcji o wartości nominalnej 100 EURO każda.

Dnia 7 października 2015 r. spółka DC Service GmbH (dalej DC) zawarła z BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu (dalej BBRH) umowę sprzedaży akcji spółki Meng Drogerie+ S.A., spółki prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu (dalej Meng) (Emitent pośrednio posiada akcje Meng) (dalej Umowa). Na mocy Umowy DC sprzedała na rzecz BBRH 1800 akcji Meng za cenę w kwocie 180 000 Euro (tj. po wyrażeniu w złotych polskich w oparciu o średni kurs Euro do złotego ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu 7 października 2015 r. wynoszącej 760 896 złotych). Tytuł do przedmiotowych akcji przeszedł na BBRH z chwilą podpisania Umowy. Przedmiotowe akcje w kapitale zakładowym Meng zostały objęte przez DC na mocy uchwały o podwyższeniu kapitału Meng, o której Emitent informował na mocy raportu bieżącego nr 113/2015

Dnia 7 października 2015 r. spółka DC Service GmbH (dalej DC) zawarła z BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu (dalej BBRH) porozumienie o rozwiązaniu umowy kupna-sprzedaży akcji spółki Meng Drogerie + S.A. z siedzibą w Luxemburgu (dalej zwanej Meng) zawartej dnia 10 sierpnia 2015 r. (dalej Umowa). Na mocy Umowy DC nabył 20 562 akcji w kapitale zakładowym Meng o łącznej wartości nominalnej 2 056 200 Euro (tj. po wyrażeniu w złotych polskich w oparciu o średni kurs Euro do złotego ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu 10 sierpnia 2015 r. wynoszącej 8 622 263,46 zł) (dalej Akcje), za łączną cenę 4 873 194 Euro (tj. po wyrażeniu w złotych polskich w oparciu o średni kurs Euro do złotego ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu 10 sierpnia 2015 r. - 20 434 764,40 zł) (dalej Cena). Tytuł prawny do Akcji przeszedł na DC z chwilą podpisania Umowy. Przedmiot Umowy został szczegółowo opisany w raporcie bieżącym nr 100/2015.

Akcje stanowią obecnie 38,47 % w kapitale zakładowym Meng. Kapitał zakładowy Meng wynosi 5 665 100 Euro i dzieli się na 56 651 akcji o wartości nominalnej 100 Euro każda.

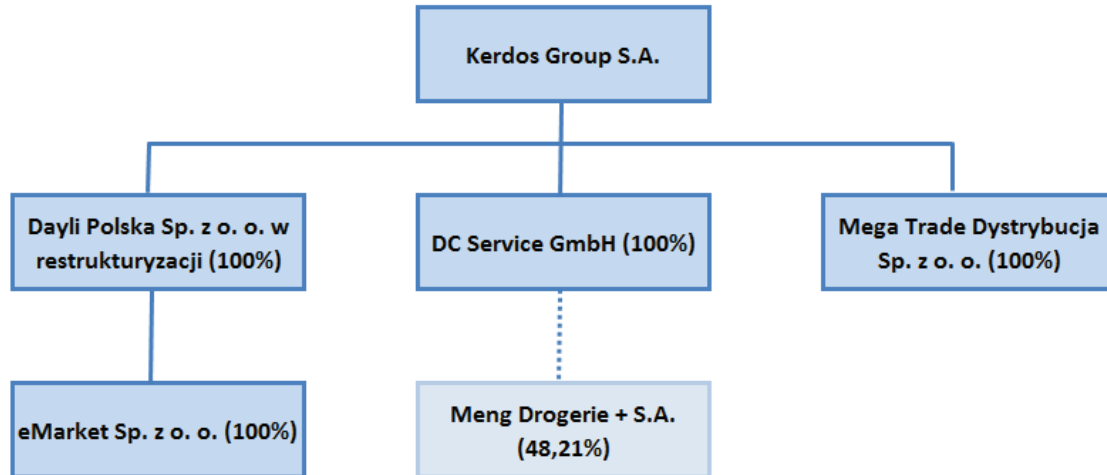
W związku z faktem, iż DC nie zapłacił do dnia zawarcia Porozumienia Ceny, DC oraz BBRH mocą Porozumienia postanowili o rozwiązaniu Umowy z chwilą zawarcia Porozumienia oraz zdecydowali, iż w związku z rozwiązaniem Umowy tytuł prawny do Akcji powróci mocą Porozumienia do BBRH. Strony Porozumienia wskazały, iż przyczyną rozwiązania Umowy są trudności związane z jej rozliczeniem.

Skutki finansowe dla DC związane z rozwiązaniem Umowy sprowadzają się do faktu, iż DC nie jest zobowiązany do zapłaty Ceny.

Po rozwiązaniu Umowy DC posiada 27 312 akcji w kapitale zakładowym Meng, co stanowi około 49,21 % w kapitale zakładowym Meng i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Meng.

W dniu 7 października 2015 r. DC zawarła z Panem Dawidem Sukaczem porozumienie o rozwiązaniu umowy kupna-sprzedaży akcji spółki Meng zawartej dnia 10 sierpnia 2015 r.

Kerdos Group S.A. jest jednostką dominującą wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Poniższy diagram przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej „Kerdos Group” S.A. oraz zależności pomiędzy spółkami wchodzącymi w jej skład na dzień 31 grudnia 2015 roku



3.3. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Emitent nie zawierał takich transakcji

3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W roku obrotowym Emitent nie wypowiedział umów kredytów ani pożyczek. Na dzień bilansowy Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów. W dniu 1 grudnia 2015 roku Emitent zaciągnął ramową umowę pożyczki ze spółką Polska Ekologia Sp. z o.o. do najwyższej kwoty zadłużenia 1,9 mln PLN. Pożyczka została udzielona w celu restrukturyzacji zadłużenia Emitenta. Emitent zobowiązał się do zwrotu kapitału Całkowitej Pożyczki (wraz z umownymi doliczeniami do dłużnej sumy) w sześciu ratach miesięcznych, płatnych do 14 dnia kolejnych miesięcy kalendarzowych począwszy od 14 marca 2016 r., gdzie pięć pierwszych rat będzie stanowić 1/6 (jedną szóstą) kapitału Całkowitej Pożyczki pozostałego do spłaty na dzień płatności tej raty, natomiast szоста rata będzie odpowiadała pozostałemu kapitałowi do spłaty na dzień płatności tej raty. Zabezpieczenie pożyczki stanowi umowa zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia 3,8 mln PLN na: i) stanowiących własność Spółki 27.329 (dwadzieścia siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć) udziałów, każdy o równej wartości nominalnej wynoszącej 50 zł w Dayli Polska sp. z o.o. w restrukturyzacji, ii) prawach z rejestracji następujących znaków towarowych DAYLI (słowny), DAYLI (słowno-graficzny), DAYLI my shop, DAYLI my shop, Dayli Drogeria +, Dayli mój sklep, DAYLI DROGERIE +, DAYLI MÓJ SKLEP, DAYLI HOT DOG STATION.

3.5. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyм emitenta

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanyм						
Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin spłaty	Naliczone odsetki za okres	Zabezpieczenie

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

					Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	
Dayli Polska Sp. z o.o.*	1 800TPLN	7,00%	13.03.2015*	31.05.2015*	59	-	brak
Dayli Polska Sp. z o.o.*	4 500TPLN	7,00%	17.03.2015*	31.05.2015*			
Dayli Polska Sp. z o.o.*	4 320TPLN	7,00%	23.03.2015*	31.05.2015*			
DC Service GmbH	200TEUR	7,00%	13.04.2015	30.08.2015	2	-	brak
DC Service GmbH	180TPLN	8,00%	23.06.2015	30.09.2015			brak
Razem					2	-	

* rozliczona umową potrącenia z dnia 20 kwietnia 2015 roku

3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Emitent nie udzielał w roku obrotowym gwarancji. Udzielone poręczenia przedstawiono w poniższych tabelach. Oprócz zobowiązań warunkowych wskazanych poniżej Emitent wystawił również weksel własny in blanco jako zabezpieczenie umowy z ING Lease Sp. z o. o. (wartość umowy 1 488tys.PLN)

Poręczenie wekslowe na wekslu in blanco - Kerdos udzielił poręczenia wekslowego do um. leasingu zawartej przez Dayli z SG EQUIPMENT

I.p.	Umowa	Okres umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy netto	Saldo zobowiązań wraz z odsetkami do końca umowy na dzień 31-12-2015	Sposób zabezpieczenia
1	SG EQUIPMENT Leasing Polska Sp. z o.o. UM.nr.43876	od 12-2013 do 12-2018	Leasing regałów	3 500	2 503	weksel
2	SG EQUIPMENT Leasing Polska Sp. z o.o. UM. nr.48527	od 16.12.2014 do 15.10.2019	Leasing regałów	2 000	1 907	weksel

Poręczenie – KERDOS GROUP podpisała umowę przystąpienia do długu

1	ALIOR BANK S.A.	od 16-07-2014 do 31-01-2017	Umowa kredytowa U0002641289437	1 000	927	Umowa przejęcia długu eMarket
---	-----------------	-----------------------------	--------------------------------	-------	-----	-------------------------------

Poręczenie – umowy poręczenia kredytu ING dla DAYLI

1	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	od 24-10-2014 do 31-12-2015	Umowa wieloproduktowa 884/2014/00000538/00	17 000	17 000	Umowa Poręczenia przez Emitenta
---	----------------------	-----------------------------	--	--------	--------	---------------------------------

Poręczenie – umowy poręczenia umów handlowych DAYLI

Dayli Sp. z o.o.				600
Umowy o świadczenie usług przewozowych zawartej pomiędzy Dayli Polska Sp. z o.o. a ILS Sp. z o.o.				300
Dayli Polska Sp. z o.o. (kupujący), Unilever Polska Sp. z o.o. (sprzedający).				3 000

3.7. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

3.7.1. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji akcji

W uchwale nr 5/2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 5 czerwca 2015 roku zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. W dniu 19 czerwca 2015 r. zakończone zostało wnoszenie wpłat na wszystkie 5 328 162 akcji serii J i nastąpiło ostateczne objęcie akcji serii J przez podmioty, które podpisały

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

stosowne umowy objęcia akcji serii J. Akcje serii J zostały objęte po cenie 1,29 zł za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 6 873 328,98 złotych. Pozyskane środki przeznaczone zostały na spłatę posiadanych pożyczek.

3.7.2. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji dłużnych papierów wartościowych

W 2014 oraz 2015 roku Spółka przeprowadzała emisję oraz dokonała spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Data przydziału	Data wykupu	Wartość nominalna objętych Obligacji (TPLN)	Kupony odsetkowe	Saldo zobowiązań 31.12.2015	Saldo zobowiązań 31.12.2014
Obligacje serii F	8,00%	06.03.2014	31.03.2016	3 000	Kwartalne	2 990	2 947
Obligacje serii G	8,00%	08.04.2014	30.04.2016	3 000	Kwartalne	3 027	2 985
Obligacje serii H	8,00%	13.05.2014	31.05.2016	1 950	Kwartalne	1 950	1 916
Obligacje serii I	8,00%	15.12.2014	15.12.2017	13 224	Kwartalne	12 989	12 933
Obligacje serii J	8,00%	09.03.2015	09.03.2018	9 980	Kwartalne	9 838	-
Obligacje serii K	8,00%	15.06.2015	07.06.2018	4 052	Kwartalne	3 941	-
RAZEM						34 734	20 781

Środki z emisji Obligacji przeznaczone zostały na rozwój biznesu dystrybucyjnego, spłatę raty kredytu oraz dalszy rozwój sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej.

Niezgodnie z warunkami emisji przeznaczenie środków z emisji obligacji serii I: W grudniu 2014 roku ówczesny Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji obligacji serii I. Celem niniejszej emisji, zgodnie z warunkami było „refinansowanie istniejącego zadłużenia w postaci obligacji (o wartości ok. 8 mln PLN) oraz kredytu obrotowego (o wartości ok. 2 mln PLN), a także finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta”. Ze środków emisji Spółka pozyskała ponad 7 mln. PLN w gotówce. Kwota ta w całości została przeznaczona na podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej DC Service GmbH tj. niezgodnie z celem emisji, przez co Spółka została narażona na szkodę: zwiększenie kwoty zadłużenia jak i utratę zaufania obligatariuszy i dotychczasowych wierzycieli. Spółka nie tylko została obciążona kosztem kolejnych odsetek, od kwoty zwiększonego zadłużenia z tytułu obligacji, ale również nie uzyskała w zamian za podwyższenie kapitału w DC Service GmbH, żadnego świadczenia ekwiwalentnego. Zarząd Emitenta podejmując kroki celem uzyskania przez Emitenta rekompensaty poniesionych szkód.

3.8. Realizacja wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

W dniu 2 czerwca 2015 r. Zarząd Kredos Group S.A. opublikował raportem bieżącym nr 76/2015 prognozę wyników finansowych (przychody ze sprzedaży, zysk ze sprzedaży, EBIT i EBITDA) na rok 2015 Grupy Kapitałowej Kerdos Group. W dniu 23 października 2015 roku Zarząd Spółki odwołał tę prognozę, wskazując jako przyczynę odwołania fakt, iż prognoza opracowana została przy założeniu uzyskania dodatkowego finansowania na rozwój sieci sprzedaży w Polsce i w Luksemburgu (co zostało w niej zapisane), a finansowania do dnia odwołania prognozy Spółka nie uzyskała. W raporcie bieżącym nr 128/2015 o odwołaniu prognozy wskazano ponadto, iż przyczyną odwołania prognozy była aktualna sytuacja w Spółce. Spółka nie dokonała aktualizacji ani korekty prognozy.

3.9. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności

Na 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej I stopnia kształtuje się na poziomie 0,07 wobec 6,65 na dzień 31 grudnia 2014r. W tym miejscu należy zwrócić uwagę na wzrost aktywów obrotowych na koniec roku 2014 w związku z planowanym zbyciem udziałów w Hygienika Dystrybucja S.A.(Mr House S.A.). Natomiast na dzień 31.12.2015 zobowiązania krótkoterminowe powiększyła o kwotę ok. 8mln.PLN wartość obligacji serii F, G, H przypadających do wykupu w terminie marzec-maj 2016 roku.

Należy przy tym wskazać, iż warunki emisji obligacji serii I przewidywały „refinansowanie istniejącego zadłużenia w postaci obligacji (o wartości ok. 8 mln PLN) oraz kredytu obrotowego (o wartości ok. 2 mln PLN), a także finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta”. Jednakże pomimo pozyskania w grudniu 2014 roku ponad 7mln.PLN w gotówce, ówczesny Zarząd Emitenta nie przeznaczył tych środków nawet w części na wcześniejszy wykup obligacji serii F, G, H. Również w terminie późniejszym Zarząd ten nie zrekompensował z zaden

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

sposób niniejszej szkody wyrządzonej spółce. W sytuacji tej jedyną możliwością zachowania i utrzymania płynności w przyszłości jest wszczęcie i przeprowadzenie postępowania sanacyjnego Emitenta. W ramach tego postępowania niezbędne jest zrestrukturyzowanie zarówno struktury majątku jak i finansowania Spółki z pomocą doradcy restrukturyzacyjnego. Jednocześnie podkreślić należy, iż Spółka dysponuje odpowiednim finansowaniem umożliwiającym przeprowadzenie postępowania.

3.10. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Ze względu na trwającą restrukturyzację działalności Spółka nie planuje nakładów inwestycyjnych w najbliższym okresie.

3.11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Czynniki i zdarzenia te opisane zostały w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania

4. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W ROKU OBROTOWYM**4.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta****4.1.1. Czynniki zewnętrzne****Sytuacja makroekonomiczna**

Takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom kursów walut obcych względem złotego, poziom bezrobocia wpływają bezpośrednio na stopień zamożności i siły nabywczej społeczeństwa i w efekcie wielkość popytu zgłaszanego na dobra konsumpcyjne, w tym produkty oferowane przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta. Należy jednocześnie zaznaczyć, że z uwagi na charakter produktów oferowanych przez te jednostki – dobra konsumpcyjne pierwszej potrzeby – pogorszenie koniunktury gospodarczej nie powinno mieć istotnego wpływu na ograniczenie konsumpcji tej kategorii produktów, może mieć natomiast niekorzystny wpływ na spowolnienie tempa wzrostu rynku ekskluzywnych kosmetyków.

Powodzenie postępowania sanacyjnego Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji

W dniu 1 lutego 2016 r. otwarte zostało postępowanie sanacyjne w stosunku do spółki zależnej Emitenta - Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji („Dayli”). Od tego dnia Dayli został odebrany zarząd własny oraz wyznaczony został zarządca w postaci spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. ("Zarządca"). Celem działań Zarządcy jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Daily przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli i umożliwienie Daily restrukturyzacji między innymi w drodze zawarcia układu z wierzycielami. Zarządca, w imieniu którego działają licencjonowani doradcy restrukturyzacyjni, dąży poprawy sytuacji ekonomicznej Dayli i przywrócenie tej spółce zdolności do wykonywania zobowiązań. Przy tym zdolność Dayli do wykonywania swoich zobowiązań ma istotne znaczenia dla Emitenta, gdyż najistotniejszym stałym źródłem przychodów Emitenta jest opłata za użytkowanie przez tę spółkę zależną grupy znaków towarowych będących własnością Emitenta.

4.1.2. Czynniki wewnętrzne**Otwarcie i powodzenie postępowania sanacyjnego w stosunku do Emitenta**

W dniu 15 marca 2016 Emitent złożył w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. Otwarcie niniejszego postępowania jest warunkiem niezbędnym ochrony Emitenta przez bieżącymi działaniami egzekucyjnymi wierzycieli oraz ustalenia wraz z nimi układu podlegającego zatwierdzeniu. Dodatkowo w ramach postępowania zamierzona jest realizacja postanowień planu restrukturyzacyjnego, przygotowanego przez licencjonowanego doradcę restrukturyzacyjnego, z udziałem Emitenta. Plan

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

restrukturyzacyjny ma na celu uzdrowienie sytuacji finansowej Emitenta w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Otwarcie i pozytywne zakończenie postępowania sanacyjnego, jest zatem podstawowym czynnikiem decydującym o możliwości kontynuowania działalności i rozwoju Emitenta. W tym miejscu należy wskazać, iż Spółka spełnia warunki niezbędne do objęcia jej postępowaniem sanacyjnym oraz nawiązała współpracę z wykwalifikowanym doradcą restrukturyzacyjnym, co istotnie wpływa na ograniczenie ryzyka.

4.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w stosunku do spółki zależnej Emitenta - Dayli Polska Sp. z o.o. na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr 978 ze zm.). Zgodnie z treścią postanowienia, Sąd postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Dayli, odebrać Dayli zarząd własny oraz wyznaczyć zarządcę w postaci spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. ("Zarządca"). W nawiązaniu do powyższego wszystkie pełnomocnictwa dotychczasowego Zarządu tej spółki zależnej wygasły. Dopóki będzie trwało postępowanie sanacyjne, dotychczasowy zarząd nie ma wpływu na funkcjonowanie spółki, bowiem te uprawnienia przysługują Zarządcy. Celem działań Zarządcy jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Daily przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli i umożliwienie Daily restrukturyzacji między innymi w drodze zawarcia układu z wierzycielami. Działaniami sanacyjnymi, o których mowa, są czynności prawne i faktyczne, które zmierzają do poprawy sytuacji ekonomicznej dłużnika i mają na celu przywrócenie dłużnikowi zdolności do wykonywania zobowiązań, przy jednoczesnej ochronie przed egzekucją. Podstawą działań Zarządcy jest przy tym Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 15 marca 2016 roku wniosek o wszczęcie analogicznego postępowania został złożony przez Zarząd Emitenta. Emitent wniósł o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika kancelarię „PMR Restrukturyzacje” S.A. z siedzibą w Warszawie, ustanowienie kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zastawu oraz zezwolenie na wykonywanie Prezesowi Zarządu dłużnika (Panu Romualdowi Kalyciokowi) zarządu nad całością przedsiębiorstwa w toku postępowania sanacyjnego w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu. Głównym i podstawowym celem wnioskowanego postępowania, jest, podobnie jak w przypadku Dayli, restrukturyzacja przedsiębiorstwa Emitenta we wszystkich obszarach jego działalności i zachowanie zdolności do kontynuowania działalności w długim terminie.

4.3. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Umowa aktualnego Zarządu Jednostki Dominującej przewiduje rekompensatę – odprawę w wysokości odpowiadającej 2-miesięcznemu wynagrodzeniu. Ponadto należy zwrócić uwagę na 6-miesięczny okres wypowiedzenia.

4.4. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia brutto członków zarządu Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla w 2015 roku (w PLN) zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym.

4.5. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami.

Zarząd „Kerdos Group” S. A.:

1/ Romuald Kalyciok – Prezes Zarządu – bezpośrednio 800 000 akcji Spółki, wraz ze Spółką Polska Ekologia Sp. z o.o., która jest bezpośrednio kontrolowana przez Pana Romualda Kalycioka posiada 5 273 905 akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki „Kerdos Group” S.A.:

- | | | |
|-------------------------|------------------------------------|---|
| 1/ Rafał Białka | Przewodniczący Rady Nadzorczej | nie posiada akcji emitenta / brak uprawnień do objęcia akcji (opcji). |
| 2/ Beata Korona | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | nie posiada akcji emitenta / brak uprawnień do objęcia akcji (opcji). |
| 3/ Anna Antonik | Członek Rady Nadzorczej | nie posiada akcji emitenta / brak uprawnień do objęcia akcji (opcji). |
| 4/ Zbigniew Sienkiewicz | Członek Rady Nadzorczej | nie posiada akcji emitenta / brak uprawnień do objęcia akcji (opcji). |
| 5/ Filip Dopierała | Członek Rady Nadzorczej | nie posiada akcji emitenta / brak uprawnień do objęcia akcji (opcji). |

4.6. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji o zawartych umowach mogących mieć wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.7. Informacje systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Pracownicy Spółki objęci byli programem akcji pracowniczych do końca 2015 roku. W dniu 7 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie emisji 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz przyjęcia Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia 1 akcji Spółki serii F. Program podzielony jest na dwie roczne transze:

Za rok 2013 do objęcia przeznaczone zostało 500.000 warrantów.

Za rok 2014 do objęcia przeznaczone zostało 500.000 warrantów.

Osoby uprawnione miały prawo zrealizować warranty i objąć Akcje serii F w okresie od 1/10/2015r. do 31/12/2015r. W okresie tym nie zrealizowano warrantów i nie objęto Akcji na podstawie ww. uchwały, a program wygał.

4.8. Umowy z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych

Rok	Podmiot	Zakres	Koszt usługi netto (PLN)	Data zawarcia umowy
2014	ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. 31-523 Kraków, ul. Moniuszki 50,	przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego	9 000	28.05.2014
		badanie rocznego sprawozdania finansowego	14 000	
2015	ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. 31-523 Kraków, ul. Moniuszki 50,	przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego	8 000	12.06.2015
2015	Przedsiębiorstwo Usługowe „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. 43-300 Bielsko-Biała; ul. Paderewskiego 4/1b	badanie rocznego sprawozdania finansowego	8 000	03.02.2016

4.9. Znaczące zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym

W dniu 4 stycznia 2016 spółka zależna Emitenta – Dayli Polska Sp. z o.o. ("Dayli") złożyła w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do Dayli na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr 978 ze zm.) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie majątku dłużnika na etapie postępowania o otwarcie postępowania sanacyjnego poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego. Jednocześnie Dayli wniosła o powołanie do pełnienia funkcji tymczasowego nadzorca sądowego w postępowaniu o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 22 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 25 i § 26 Statutu Spółki oraz § 5 i § 10 ust. 11 i ust. 13 Regulaminu Rady Nadzorczej zaopiniowała pozytywnie złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu umowy z dnia 12 czerwca 2015 roku zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. sp. k z siedzibą w Krakowie z uwagi na utratę zaufania do ww. podmiotu.

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

Jednocześnie Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz § 25 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki uchyliła podjęte w dniu 9 czerwca 2015 roku uchwały w części dotyczącej wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 rok oraz podjęła uchwałę o wyborze Przedsiębiorstwa usługowego "Book-Keeper" Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Przedsiębiorstwo usługowe "Book-Keeper" Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Paderewskiego 4/1b, 43-300 Bielsko-Biała, wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082130 oraz do rejestru podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 512. Wybór biegłego rewidenta dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi w drodze postępowania ofertowego. Umowa zostanie zawarta przez Zarząd Spółki na czas niezbędny do wykonania powierzonych czynności. Spółka nie korzystała w przeszłości z usług wybranego podmiotu.

W dniu 29 stycznia 2016 r. Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 746 Kodeksu Cywilnego wystosował do ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. sp. k z siedzibą w Krakowie ("Wykonawca") wypowiedzenie w trybie natychmiastowym zawartej w dniu 12 czerwca 2015 r. umowy o badania i ocenę sprawozdania finansowego ("Umowa"). Decyzja Zarządu Spółki o wypowiedzeniu Umowy została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki, o czym Spółka informowała w ww. raporcie bieżącym nr 3/2016. Powodem wypowiedzenia jest utrata zaufania do Wykonawcy wynikająca z konieczności podjęcia działań, o których mowa w raporcie bieżącym nr 152/2015 oraz raporcie okresowym za III kwartał 2015 r. (s. 17 i 26). Emitent przekazał przy tym Wykonawcy wyniki przeprowadzonej analizy sytuacji ksiąg rachunkowych oraz jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlegających przeglądowi przez Wykonawcę. Rozwiązanie Umowy nastąpi z dniem otrzymania oświadczenia woli przez Wykonawcę.

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w stosunku do spółki zależnej Emitenta - Dayli Polska Sp. z o.o. na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. nr 978 ze zm.). Zgodnie z treścią postanowienia, Sąd postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika Dayli, odebrać Dayli zarząd własny, wyznaczyć zarządcę w postaci spółki Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. ("Zarządca"), wyznaczyć sędziego komisarza w osobie sędziego Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie – Janusza Płocha ("Sędzia-Komisarz") oraz wskazać, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 342 ust. 1 Ustawy. Cele niniejszego postępowania szerzej opisane zostały w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

W dniu 2 lutego 2016 r. Spółka otrzymała postanowienie z dnia 27 stycznia 2016 r. o wszczęciu z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa o ofercie), w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 Ustawy o ofercie w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków informacyjnych związanych z przekazaniem KNF, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2013, raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2014 oraz skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2015 r.

W dniu 20 lutego 2016 roku powziął informację o tym, że została podjęta uchwała nr 157/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") z dnia 19 lutego 2016 roku, zgodnie z którą Zarząd GPW na podstawie § 9 ust. 2e Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowił zawiesić obrót:

- 1) obligacjami serii F, oznaczonymi kodem "PLHGNKA00135",
- 2) obligacjami serii G, oznaczonymi kodem "PLHGNKA00143",
- 3) obligacjami serii H, oznaczonymi kodem "PLHGNKA00150",
- 4) obligacjami serii I, oznaczonymi kodem "PLHGNKA00168",
- 5) obligacjami serii J, oznaczonymi kodem "PLHGNKA00176"

na rynku Catalyst w okresie od dnia 22 lutego 2016 r. do dnia zawarcia i wejścia w życie umowy o pełnienie funkcji animatora rynku dla tych instrumentów finansowych. W okresie zawieszenia obrotu, zlecenia maklerskie na obligacje Spółki mogą być przyjmowane, anulowane i modyfikowane.

W dniu 25 lutego 2016 r. Spółka zawarła umowę zastawu rejestrowego ustanawianego na rzecz spółki Polska Ekologia sp. z o.o. na: i) stanowiących własność Spółki 27.329 (dwadzieścia siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć) udziałów, każdy o równej wartości nominalnej wynoszącej 50 zł w Dayli Polska sp. z o.o. w restrukturyzacji, ii) prawach z rejestracji następujących znaków towarowych DAYLI (słowny), DAYLI (słowno-graficzny), DAYLI my shop, DAYLI my shop, Dayli Drogeria +, Dayli mój sklep, DAYLI DROGERIE +, DAYLI MÓJ SKLEP, DAYLI HOT DOG STATION. Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie roszczeń z tytułu ramowej umowy pożyczki zawartej przez Emitenta (jako pożyczkobiorcę) ze spółką Polska Ekologia Sp. z o.o. (pożyczkodawcą). Najwyższa suma zabezpieczenia określona umową zastawu wynosi 3,8 mln PLN.

W dniu 2 marca 2016 Zgromadzenie Wspólników spółki DC Service GmbH z siedzibą w Berlinie wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Charlottenburg pod numerem HRB 168248 podjęło uchwały, na mocy których dokonano następujących zmian w Zarządzie: odwołano Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz powołano Pana Romualda Aloisa Kalycioka na stanowisko Prezesa Zarządu DC Service GmbH.

W dniu 15 marca 2016 Emitent złożył w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednocześnie Emitent wniósł o powołanie do pełnienia funkcji zarządcy w postępowaniu sanacyjnym dłużnika kancelarię „PMR Restrukturyzacje” S.A. z siedzibą w Warszawie, ustanowienie kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zastawu oraz zezwolenie na wykonywanie Prezesowi Zarządu dłużnika (Panu Romualdowi Kalyciokowi) zarządu nad całością przedsiębiorstwa w toku postępowania sanacyjnego w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu.

5. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

5.1 Wskazanie: zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego. Wskazanie w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,

W związku z Uchwałą Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (dalej **Dobre Praktyki**), zarząd Spółki na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy (w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku, z późn. zm.) oświadcza, że Spółka stosuje Dobre Praktyki w niżej wskazanym zakresie:

Dobra Praktyka	TAK/ NIE	Komentarz
Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/ ;- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;	TAK	BRAK
Spółka powinna dążyć do tego, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do	TAK	BRAK

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.		
Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	NIE DOTYCZY	Papiery wartościowe Kerdos Group S.A. są przedmiotem publicznego obrotu wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją, wielkości Spółki oraz jej wyników ekonomicznych. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.
Członek rady nadzorczej posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki	TAK	BRAK
Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:- nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,- wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.	TAK	BRAK
Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	BRAK
GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	NIE	Obecnie w Spółce niniejsza rekomendacja nie jest realizowana, co wynika z faktu, iż funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Niemniej skład organów Emitenta w dużej mierze uzależniony jest od akcjonariuszy Spółki, zatem nie można wykluczyć, iż rekomendacja ta będzie respektowana w przyszłości.
Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.	TAK	Przedmiotowe wsparcie nie jest w sposób stały wpisane w misję biznesową oraz strategię rozwoju Spółki. Spółka nie przyjęła też zasad prowadzenia działalności w tym zakresie.
Przejawem dbałości spółki giełdowej o należytą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe – w sytuacji, gdy dotyczące spółki:- publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,- publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.	TAK	BRAK
Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	NIE	Spółka nie przewiduje uczestnictwa akcjonariuszy Spółki w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jak również nie przewiduje wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy Spółki na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powyższe wynika w szczególności z konieczności poniesienia znaczących kosztów oraz przeprowadzenia wielu czynności techniczno – organizacyjnych związanych z przygotowaniem obrad takiego walnego zgromadzenia.
Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut	TAK	BRAK

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

i regulaminy organów spółki, 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,		
2a) corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,	NIE	Spółka nie stosuje i nie zamierza stosować zasady dotyczącej zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych, tak więc nie jest celowe zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej informacji odnośnie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.
3) raporty bieżące i okresowe, 4) uchylony) 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem, 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	TAK	W Spółce nie powołano komitetu wynagrodzeń, a funkcję komitetu audytu pełni cały skład Rady Nadzorczej.
7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, czy elektroniczny) przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad Walnego Zgromadzenia. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje Przewodniczący WZ, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZ, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.
8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, 9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, 10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	BRAK
11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	BRAK
12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,	NIE	W Spółce aktualnie funkcjonuje program motywacyjny, o którego prognozowanych kosztach Spółka nie informowała.
13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy – o ile został opublikowany, 14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.	TAK	BRAK
Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	NIE	Zasada nie jest i nie będzie przez Hygienika S.A. w pełni stosowana. Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej w języku angielskim (a także niemieckim) jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne emitenta. Jednocześnie pełne wypełnianie powyższej zasady związane byłoby z ponoszeniem przez Spółkę wysokich kosztów z tytułu zewnętrznych tłumaczeń, przy czym w opinii Spółki, niestosowanie w pełni przedmiotowej zasady nie wiąże się z ograniczeniem dostępu do informacji dla obecnych akcjonariuszy Hygienika S.A.
Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązki nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach	TAK	Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów trwałych Spółki (środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, udziałów lub akcji w innych

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).		podmiotach), których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, według bilansu za ostatni rok obrotowy, oraz wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1 000 000 (jeden milion) złotych, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności. Przyjęte kryterium wartości transakcji powoduje objęcie przedmiotową regulacją wszystkich istotnych umów zawieranych z podmiotami powiązanymi.
O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	BRAK
Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	BRAK
Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	BRAK
W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	BRAK
Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, 2) (uchylony) 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	TAK / NIE	Dokonywana przez Radę Nadzorczą ocena sytuacji Spółki nie uwzględnia oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.
Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	TAK	BRAK
Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	BRAK
O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	BRAK
Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.	TAK	BRAK
Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	TAK	BRAK
W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).	TAK	W Spółce nie powołano komitetu wynagrodzeń, a funkcję komitetu audytu pełni cały skład Rady Nadzorczej.
	TAK	Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów trwałych Spółki (środków trwałych, wartości niematerialnych i

Sprawozdanie z działalności Emitenta „Kerdos Group” S.A. za rok 2015

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.		prawnych, udziałów lub akcji w innych podmiotach), których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, według bilansu za ostatni rok obrotowy, oraz wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1 000 000 (jeden milion) złotych, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności. Przyjęte kryterium wartości transakcji powoduje objęcie przedmiotową regulacją wszystkich istotnych umów zawieranych z podmiotami powiązanymi.
Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	BRAK
Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	BRAK
Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	BRAK
Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	BRAK
Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	BRAK
Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	BRAK
Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	TAK	BRAK
Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	NIE	Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia, jak również nie rejestruje jego przebiegu. Z uwagi na konieczność poniesienia znaczących kosztów niezbędnych do prowadzenia transmisji oraz rejestrowania przebiegu walnego zgromadzenia Spółka nie planuje w najbliższej przyszłości stosowania się do ww. rekomendacji. Niemniej, w opinii Spółki dotychczasowy sposób informowania akcjonariuszy o przebiegu walnego zgromadzenia, tj. podawanie do publicznej wiadomości treści podjętych uchwał oraz informacji o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu oraz jak również o odstąpieniu od rozpatrywania któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, jest w opinii Spółki wystarczający. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad Walnych Zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

5.2 opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

Emitent ze względu na istotnie ograniczoną od I kwartału 2015 roku skalę działalności, nie stosuje spisanego systemu kontroli wewnętrznej. Ryzyko dotyczące procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest istotnie ograniczone, dzięki korzystaniu z usług profesjonalnych podmiotów zewnętrznych.

5.3 wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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,

Akcjonariusze	Liczba akcji i głosów na dzień 31.12.2015 oraz 21.03.2016	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2015 oraz 21.03.2016
Romuald Kalyciok łącznie:	5 273 905	9,00%
w tym		
bezpośrednio:	800 000	1,37%
pośrednio poprzez Polska Ekologia Sp. z o.o.	4 473 905	7,63%
Pozostali	53 335 881	91,00%
Razem	58 609 786	100,00%

5.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

W przypadku Emitenta brak takich papierów i posiadaczy

5.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

W przypadku Emitenta brak takich papierów i posiadaczy

5.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

W przypadku Emitenta brak takich papierów i posiadaczy

5.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą

5.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Statut podlega zmianie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych

5.9 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Informacje takie wynikają wprost z przepisów prawa

5.10 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;

Powyższe zostało opisane w punkcie 2.7 niniejszego sprawozdania

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki:
Prezes Zarządu
Romuald Kalyciok

Warszawa, 21 marca 2016 roku

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**KERDOS GROUP
Spółka Akcyjna**

**02 – 695 Warszawa
ul. Orzycka 6**

za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KERDOS GROUP S.A. w Warszawie ul. Orzycka 6
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego KERDOS GROUP SA w Warszawie, ul. Orzycka 6 na które składa się:
- 1) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015r. zamykające się sumą aktywów i pasywów w wysokości 75.997 tys. zł;
 - 2) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015r. wykazujące stratę netto w kwocie -53.789 tys. zł;
 - 3) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 46.733 tys. zł;
 - 4) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 9 tys. zł;
 - 5) dodatkowe informacje o przyjętych zasadach rachunkowości i oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz.1223, z późn. zm.)

Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223z późn. zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej KERDOS GROUP SA na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki;

V. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że najistotniejszą część aktywów spółki stanowią udziały w jednostce zależnej, w której na moment wydania niniejszej opinii prowadzone jest postępowanie sanacyjne. Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość udziałów spółki zależnej została poddana przez KERDOS GROUP SA testowi na utratę wartości. Wyniki testu nie wskazały na utratę wartości udziałów. Podstawą przeprowadzonego testu były projekcje przepływów pieniężnych określone na podstawie złożonego do sądu przez spółkę zależną planu



restrukturyzacji. Oznacza to, że wykazana w sprawozdaniu wartość udziałów oparta jest na założeniu powodzenia procesu sanacyjnego w jednostce zależnej. Ewentualne nie wykonanie prognoz wynikających z planu może wpłynąć na obniżenie wartości posiadanych przez KERDOS GROUP SA udziałów.

Ponadto zwracamy uwagę na punkt drugi informacji dodatkowej do sprawozdań finansowych, który wskazuje na istnienie poważnych zagrożeń kontynuacji działalności spółki.

KERDOS GROUP SA złożyła 15.03.2016r. do sądu wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Kontynuacja działalności spółki jest zatem uwarunkowana wydaniem postanowienia sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego a następnie jego realizacji. Spółka wskazuje elementy umożliwiające realizację procesu restrukturyzacji w postaci oświadczenia administratora zastawu obligacji (tj. podstawowych wierzycieli) o poparciu postępowania sanacyjnego a następnie przystąpienia do układu a także uzyskiwanych przychodów z wynajmu znaku towarowego oraz środków trwałych, które pokrywają bieżące koszty spółki i dają możliwość bieżącego regulowania zobowiązań w trakcie prowadzenia postępowania. Spółka zwraca również uwagę iż posiada źródło finansowania w postaci nie wykorzystanej linii pożyczkowej udzielonej jej przez głównego akcjonariusza. Mając powyższe na względzie można dokonać oceny iż jest szansa na powodzenie procesu restrukturyzacji spółki. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że na dzień niniejszej opinii postępowanie sanacyjne nie jest jeszcze otwarte należy stwierdzić, że zachodzi niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności spółki do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zwracamy także uwagę na fakt, iż ze względu na poniesioną stratę i stosunek jej wartości do kwoty pozostałych kapitałów własnych istnieje konieczność podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy decyzji co do dalszego istnienia spółki.

- VI. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają również przepisy rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W świetle posiadanej wiedzy o jednostce, oświadczam że w ramach sprawozdania z działalności nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń.

Spółka w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawarła stosowne informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Bielsko – Biała, 21 marca 2016r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.

Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek
Biegły Rewident Nr ewid. 11049
Prezes Zarządu

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

KERDOS GROUP
Spółka Akcyjna

02 – 695 Warszawa
ul. Orzycka 6

za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	1
1. Dane identyfikacyjne jednostki badanej	1
2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	2
II. OCENA FUNKCJONOWANIA SYTEMU EWIDENCJI I POWIĄZANEGO Z NIM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	4
1. Stwierdzenia biegłego rewidenta	4
2. Inwentaryzacja	5
III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ	5
IV. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA	9
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
1. Przychody ze sprzedaży	9
2. Koszty działalności operacyjnej	9
3. Koszty finansowe	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	10
6. Kapitał własny	10
7. Zobowiązania długo i krótkoterminowe	10
Informacja dodatkowa	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Sprawozdanie z działalności	11



I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikacyjne jednostki badanej

(a) Nazwa jednostki badanej:

KERDOS GROUP Spółka Akcyjna

(b) Adres i siedziba:

ul. Orzycka 6
02-695 Warszawa

(c) Jednostka działa na podstawie statutu z dnia 1 grudnia 1995 r. sporządzonego w formie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 8548/95. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000128922. Rejestracji dokonano dnia 02.09.2002r.

(d) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2015r. wynosił 58.609.786,00 zł i dzielił się na 58.609.786 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31.12.2015r. struktura własności udziałów przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość akcji	Udział w kapitale
Romuald Kalyciok	800.000	1,00 zł.	800.000,00 zł	1,36%
Polska Ekologia Sp. z o.o.	4.473.905	1,00 zł.	4.473.905,00 zł	7,63%
Pozostali	53.335.881	1,00 zł	53.335.881,00 zł	91,01%
Razem:	58.609.786	1,00 zł.	58.609.786,00 zł	100,00%

Kapitał ten jest zgodny z wielkością określoną w statucie i rejestrze sądowym.

W badanym roku obrotowym kapitał zakładowy zwiększył się o kwotę 5.328.162,00 zł w wyniku przeprowadzonej emisji 5.328.162 szt. akcji serii J. Emisja akcji została dokonana na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 5/2015 z dnia 5 czerwca 2015r.



- (e) Podstawowy i zarejestrowany przedmiot działalności :

Podstawowym przedmiotem działalności spółki była działalność holdingowo – inwestycyjna oraz dzierżawa praw do znaków towarowych oraz leasingowanych środków trwałych.

- (f) Rejestracja podatkowa i statystyczna
Urząd Skarbowy w Sosnowcu nadał jednostce NIP: 5220100924.

Główny Urząd Statystyczny nadał jednostce badanej numer identyfikacyjny
REGON: 011302860.

- (g) W badanym roku obrotowym Zarząd Spółki ulegał zmianom. Do dnia 31.03.2015r. zarząd spółki funkcjonował w składzie dwu osobowym:

p. Kamil Kliniewski – Prezes Zarządu
p. Łucja Latos – Członek Zarządu

następnie od dnia 31.03.2015r. do dnia 18.11.2015r. zarząd spółki funkcjonował w składzie:

p. Kamil Kliniewski – Prezes Zarządu
p. Jagna Stanecka – Członek Zarządu

od dnia 18.11.2015 do dnia 26.11.2015r. zarząd spółki funkcjonował w składzie:

p. Romuald Kalyciok – Prezes Zarządu
p. Mariusz Kuciński – Członek Zarządu

od dnia 26.11.2015r. do dnia badania zarząd spółki funkcjonuje w składzie jednoosobowym, a funkcję Prezesa Zarządu pełni p. Romuald Kalyciok.

- (h) Na dzień 31.12.2015r. Rada Nadzorcza spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Pan Rafał Białka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Beata Korona	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Anna Antonik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Filip Dopierała	Członek Rady Nadzorczej
Pan Zbigniew Sienkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

- (i) W toku badania biegłemu rewidentowi nie przedstawiono informacji na temat przeciętnego zatrudnienia w roku 2015. Informacji w tym zakresie nie zawiera również informacja dodatkowa.

(j) Jednostki powiązane:

Spółki zależne:

DAYLI Polska Sp. z o.o.
Emarket Sp. z o.o.
DC Service GmbH
Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.

Spółki stowarzyszone:

Meng Drogerie+ S.a.r.l.

2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2015r. do 31.12.2015r., składa się z:

- Sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2015r.
którego suma aktywów i pasywów wynosi 75.997 tyś. zł
- Sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres
od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. zamykającego się sumą dochodów
całkowitych w wysokości -53.789 tyś. zł
- Sprawozdania z przepływów pieniężnych, których stan wynosi:
 - * na początek roku obrotowego 10 tyś. zł
 - * na koniec roku obrotowego 1 tyś. zł
 - * zmiana netto -9 tyś. zł
- Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym
- Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego

(c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 25/ 2015 z dnia 3.02.2016r. zawartej pomiędzy KERDOS GROUP S.A. a Przedsiębiorstwem Usługowym „Book - Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. w Bielsku- Białej - jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych - nr ew. 512.

P.U. „Book – Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Bielsku – Białej została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2015 uchwałą Nr 3 Rady Nadzorczej KERDOS GROUP S.A. z dnia 22 stycznia 2016r.

Badanie w siedzibie jednostki przeprowadził biegły rewident p. Michał Waliczek wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11049 w okresie od 18.02.2016r. do 18.03.2016r.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają bezstronni i niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust.3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym

(d) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało zbadane przez ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 7/2015 z dnia 8 maja 2015r.

Uchwałą Nr 9/2015 z dnia 8 maja 2015r.. Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku netto za rok 2015 w kwocie 3.465.719,10 zł w sposób następujący:

- 0,20 zł – na pokrycie straty z lat ubiegłych
- 3.465.718,90 zł – na kapitał zapasowy

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej w dniu 18.05.2015 r

II. OCENA FUNKCJONOWANIA SYSTEMU EWIDENCJI I POWIĄZANEGO Z NIM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) W trakcie badania nie nastąpiły żadne ograniczenia jego zakresu, a Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje, za wyjątkiem niezyskanego do dnia badania sprawozdania finansowego za rok 2015 spółki zależnej DC Service GmbH, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) jednostka stosuje dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Dokumentacja zasad rachunkowości została zatwierdzona przez Zarząd i wprowadzona do stosowania z dniem 1.01.2007r. Polityka rachunkowości spółki uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.
- (c) sprawozdanie finansowe do którego odnosi się niniejszy raport zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sposób ewidencji zdarzeń

gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty i oznaczenia kont księgowych na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych dokonano kompletnie, prawidłowo i są one powiązane z odpowiadającymi im dokumentami źródłowymi.

- (d) księgi rachunkowe przechowywane są właściwie – archiwizacja na nośniku zapewniającym trwałość zapisu. System komputerowy posiada zasady ochrony danych. Wejście do systemu jest zabezpieczone hasłami.
- (e) zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2015r. są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Kontrola wewnętrzna

W związku z faktem, że w badanym okresie spółka w zasadzie nie prowadziła działalności handlowej, usługowej czy produkcyjnej oraz w związku ze znaczną częstotliwością zmian w składzie zarządu a także w związku z zaistniałą trudną sytuacją podmiotu uznano za bezcelowe badanie systemu kontroli wewnętrznej.

Inwentaryzacja

W jednostce nie przeprowadzono inwentaryzacji do bilansu zamknięcia tj. nie dokonano wysyłki potwierdzeń sald należności, nie dokonano potwierdzenia wydzierżawionych spółce zależnej środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu, nie przeprowadzono inwentaryzacji środków pieniężnych w kasie, nie uzyskano potwierdzeń sald środków na rachunkach bankowych. Brak inwentaryzacji w powyższym zakresie nie wpływa jednak istotnie na obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki.

Terminy oraz częstotliwość inwentaryzacji nie została zachowana.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ

1. W wyniku ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdzono, że jednostka w roku 2015 poniosła stratę netto w wysokości 53.769 tys. zł. W roku poprzednim spółka wypracowała zysk netto na poziomie 3.466 tys. zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej Spółki są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2013, 2014 i 2015.

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	Struktura			Dynamika	
Przychody ze sprzedaży	66 390,90	68 289,30	13 510,00	100,00%	100,00%	100,00%	102,86%	19,78%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	57 463,70	56 317,40	11 053,00	86,55%	82,47%	81,81%	98,01%	19,63%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 927,20	11 971,90	2 457,00	13,45%	17,53%	18,19%	134,11%	20,52%
Koszty sprzedaży	4 381,40	4 486,50	42,00	6,60%	6,57%	0,31%	102,40%	0,94%
Koszty ogólnego zarządu	2 279,40	3 600,90	2 832,00	3,43%	5,27%	20,96%	157,98%	78,65%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 266,40	3 884,50	-417,00	3,41%	5,69%	-3,09%	171,40%	-10,73%
Pozostałe przychody operacyjne	2 766,20	500,50	21,00	4,17%	0,73%	0,16%	18,09%	4,20%
Pozostałe koszty operacyjne	543,50	563,80	569,00	0,82%	0,83%	4,21%	103,74%	100,92%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 489,10	3 821,20	-965,00	6,76%	5,60%	-7,14%	85,12%	-25,25%
Przychody finansowe	330,90	1 069,30	1 352,00	0,50%	1,57%	10,01%	323,15%	126,44%
Koszty finansowe	2 205,50	2 009,40	53 951,00	3,32%	2,94%	399,34%	91,11%	2684,93%
Zysk (strata) brutto	2 614,50	2 881,10	-53 564,00	3,94%	4,22%	396,48%	110,20%	-1859,15%
Podatek dochodowy	0,00	-584,60	225,00	0,00%	-0,86%	1,67%	-!	-38,49%
Zysk (strata) netto	2 614,50	3 465,70	-53 789,00	3,94%	5,08%	398,14%	132,56%	-1552,04%

W roku 2015 przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2014 zmniejszyły się o 80,22%, co jest wynikiem zaniechania prowadzenia przez spółkę działalności, którą prowadzono w latach poprzednich. Koszty działalności podstawowej zmniejszyły się o 80,37%. W wyniku tych zmian zysk brutto ze sprzedaży w porównaniu do roku 2014 zmniejszył się o 79,43%. Poziom zysku brutto ze sprzedaży nie pokrył jednak w roku 2015 kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu co spowodowało wystąpienie straty ze sprzedaży na poziomie 417 tys. zł. W wyniku dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych oraz udziałów w jednostce zależnej znacząco wzrosły koszty finansowe, co było bezpośrednią przyczyną poniesienia przez spółkę straty netto za rok 2015 w kwocie 53.789 tys. zł.

2. Dane do analizy dynamiki i struktury aktywów przedstawiają się następująco:

AKTYWA	2013	2014	2015	Struktura			Dynamika	
Aktywa trwałe	60 973,00	70 609,70	75 206,00	70,12%	64,28%	98,96%	115,80%	106,51%
Wartości niematerialne i prawne	453,00	341,00	311,00	0,52%	0,31%	0,41%	75,28%	91,20%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 987,80	1 095,80	676,00	29,89%	1,00%	0,89%	4,22%	61,69%
Inwestycje długoterminowe	34 532,20	68 480,00	74 219,00	39,71%	62,35%	97,66%	198,31%	108,38%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	692,90	0,00	0,00%	0,63%	0,00%	-	0,00%
Aktywa obrotowe	25 982,70	39 229,50	791,00	29,88%	35,72%	1,04%	150,98%	2,02%
Zapasy	5 283,50	0,00	0,00	6,08%	0,00%	0,00%	0,00%	-
Należności krótkoterminowe	20 136,90	15 259,90	785,00	23,16%	13,89%	1,03%	75,78%	5,14%
Inwestycje krótkoterminowe	430,70	21 374,50	1,00	0,50%	19,46%	0,00%	4962,74%	0,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131,60	2 595,10	5,00	0,15%	2,36%	0,01%	1971,96%	0,19%
AKTYWA RAZEM	86 955,70	109 839,20	75 997,00	100,00%	100,00%	100,00%	126,32%	69,19%

Aktywa ogółem badanej spółki w porównaniu do roku 2014 zmniejszyły się o 30,81%, w tym aktywa trwałe wzrosły o 6,51% a aktywa obrotowe zmniejszyły się o 97,98%. Na koniec 2015 roku 98,96% aktywów spółki stanowią aktywa trwałe a 1,04% to aktywa obrotowe. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wynosi 97,66%. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2015 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, co widoczne jest w zmniejszeniu należności krótkoterminowych o 94,86%, i inwestycji krótkoterminowych o 100,00%. Zwiększenie inwestycji długoterminowych o 8,38%. dotyczy podwyższenia kapitału w jednej z jednostek zależnych a także dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów innej jednostki zależnej.

3. Dane do analizy dynamiki i struktury pasywów przedstawiają się następująco:

PASYWA	2013	2014	2015	Struktura			Dynamika	
Kapitał własny	50 649,30	83 758,60	37 026,00	58,25%	76,26%	48,72%	165,37%	44,21%
Kapitał podstawowy	43 281,60	53 281,60	58 610,00	49,77%	48,51%	77,12%	123,10%	110,00%
Pozostałe kapitały	4 753,20	27 011,30	32 205,00	5,47%	24,59%	42,38%	568,28%	119,23%
Zyska (strata) netto	2 614,50	3 465,70	-53 789,00	3,01%	3,16%	-70,78%	132,56%	-1552,04%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 306,40	26 080,60	38 971,00	41,75%	23,74%	51,28%	71,83%	149,43%
Rezerwy na zobowiązania	674,40	720,80	134,00	0,78%	0,66%	0,18%	106,88%	18,59%
Zobowiązania długoterminowe	9 503,20	19 887,20	27 285,00	10,93%	18,11%	35,90%	209,27%	137,20%
Zobowiązania krótkoterminowe	23 226,40	5 472,60	11 552,00	26,71%	4,98%	15,20%	23,56%	211,09%
Rozliczenia międzyokresowe	2 902,40	0,00	0,00	3,34%	0,00%	0,00%	0,00%	-
PASYWA RAZEM	86 955,70	109 839,20	75 997,00	100,00%	100,00%	100,00%	126,32%	69,19%

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest w większości kapitałem obcym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki na koniec 2015r. wynosi 48,72% i zmniejszył się w porównaniu do roku 2014 o 27,54 pkt. %. Zadłużenie spółki na koniec badanego roku wynosi 51,10% i zwiększyło się w porównaniu do roku 2014 gdzie kształtowało się na poziomie 23,09%. Kapitał własny spółki zmniejszył się w roku 2015 w stosunku do roku 2014 o 55,79% a poziom zobowiązań i rezerw wzrósł o 49,43%. Zmniejszenie kapitału własnego jest głównie wynikiem poniesionej straty w 2015r.. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że znacząco o 111,09% zwiększyły się zobowiązania krótkoterminowe i również istotnie wzrosły zobowiązania długoterminowe o 37,20%.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

Rentowność brutto sprzedaży	2013	2014	2015
<u>Zysk (strata) na sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	3,41	5,69	-7,14
Rentowność netto sprzedaży			
<u>Zysk (strata) netto</u> Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	3,94	5,08	-398,14
Rentowność kapitału własnego			

Zysk (strata) netto Kapitał własny	5,70	5,16	-145,27
Rentowność majątku			
Zysk (strata) netto Aktywa ogółem	3,38	3,52	-70,78

W związku z poniesioną w 2015 stratą netto wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne. Na uwagę zasługuje znaczący poziom poniesionej straty, który przewyższa poziom kapitału własnego o 45,27% oraz stanowi 70,78% sumy aktywów spółki

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

OGÓLNY POZIOM ZADŁUŻENIA	2013	2014	2015
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41,75	23,74	51,28
Suma pasywów			
WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA			
(Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe)	69,19	94,36	84,62
Aktywa ogółem			

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2015 nastąpiło pogorszenie wskaźników zadłużenia spółki. W porównaniu do roku 2014 poziom zadłużenia jednostki uległ zwiększeniu, co przedstawiono w zakresie analizy struktury pasywów. W porównaniu do roku 2014 znacząco zwiększył się ogólny poziom zadłużenia i kształtuje się na poziomie 51,28% oraz zmniejszył się wskaźnik trwałości struktury finansowania, który wynosi 84,62 podczas gdy w roku 2014 kształtował się na poziomie 94,36.

7. Wskaźniki płynności kształtują się w układzie porównawczym w następującej wysokości:

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOSCI (I STOPNIA)	2013	2014	2015
Aktywa bieżące	1,13	7,17	0,07
Zobowiązania bieżące			
WSKAŹNIK PŁYNNOSCI SZYBKIEJ (II STOPNIA)			
Aktywa bieżące i Zapasy	0,90	7,17	0,07
Zobowiązania bieżące			
PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKĄ (III STOPNIA)			
Inwestycje krótkoterminowe	0,02	3,91	0,00
Zobowiązania bieżące			
KAPITAŁ PRACUJĄCY			
Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące	13.149	2.756	-10.761

W roku 2015 w porównaniu do roku 2014 nastąpiło znaczące zmniejszenie wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2015r. ukształtował się na poziomie 0,07 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika płynności gotówkowej wyniosła 0 – przy poziomie akceptowalnym powyżej 1,0. Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2015 jest ujemny i kształtuje się na poziomie -10.761 tys zł.

Zagrożenie kontynuacji działalności

W zakresie podstawowych wielkości odnoszących się do rentowności, zadłużenia i płynności, jak wskazuje przeprowadzona analiza występują zjawiska wskazujące na poważne zagrożenie kontynuacji działalności jednostki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka poniosła znaczącą stratę i utraciła płynność finansową.

Spółka złożyła 15.03.2016r. do sądu wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Kontynuacja działalności spółki jest zatem uwarunkowana wydaniem postanowienia sądu o otwarciu postępowania a następnie jego realizacji. W złożonym wniosku Spółka wskazuje elementy umożliwiające realizację procesu restrukturyzacji w postaci oświadczenia administratora zastawu obligacji (tj. podstawowych wierzycieli) o poparciu postępowania sanacyjnego a następnie przystąpienia do układu oraz uzyskiwanych przychodów z wynajmu znaku towarowego i środków trwałych, które pokrywają bieżące koszty spółki i dają możliwość bieżącego regulowania zobowiązań w trakcie prowadzenia postępowania. Spółka zwraca również uwagę iż posiada źródło finansowania w postaci nie wykorzystanej linii pożyczkowej udzielonej jej przez głównego akcjonariusza.

Mając powyższe na względzie można dokonać oceny iż jest szansa na powodzenie procesu restrukturyzacji spółki. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że na dzień niniejszej opinii postępowanie sanacyjne nie jest jeszcze otwarte należy stwierdzić, że zachodzi niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności spółki do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zwracamy także uwagę na fakt, iż ze względu na poniesioną stratę i stosunek jej wartości do kwoty pozostałych kapitałów własnych istnieje konieczność podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy decyzji co do dalszego istnienia spółki.

V. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r.

1. Przychody ze sprzedaży

Źródłem przychodów spółki w roku 2015 była dokonywana sprzedaż towarów handlowych oraz dzierżawy znaku towarowego i środków trwałych do spółki zależnej.

2. Koszty działalności operacyjnej :

Głównym składnikiem kosztów działalności spółki w roku 2015 była wartość sprzedanych towarów oraz koszty ogólnego zarządu w ramach których najistotniejsze dotyczyły usług obcych 1.299 tys. zł oraz wynagrodzeń 1.045 tys. zł.

3. Koszty finansowe:

W zakresie kosztów finansowych najistotniejszą pozycją wpływającą na wynik finansowy w roku 2015 są odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych w kwocie 8.571 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość udziałów w jednostce zależnej w kwocie 41.799 tys. zł. Ponadto istotne były również koszty dotyczące odsetek od obligacji w wysokości 2.587 tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015r.

4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje obejmują udziały w spółkach zależnych w kwocie 116.017 tys. zł. Spółka objęła w 100% odpisem aktualizującym wartość udziałów jednej ze spółek w związku z faktem, iż nie generuje ona dodatknych wyników finansowych ani przepływów pieniężnych a na dzień sporządzania sprawozdania nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na możliwość zmiany tego trendu. W przypadku drugiej spółki zależnej jednostka dokonała testu na utratę wartości udziałów w związku z zachodzącymi przesłankami świadczącymi o możliwości utraty wartości przez ten składnik aktywów. Wyniki testu nie wskazały na utratę wartości udziałów. Podstawą przeprowadzonego testu były projekcje przepływów pieniężnych określone na podstawie złożonego do sądu przez spółkę zależną planu restrukturyzacji. Oznacza to, że wykazana w sprawozdaniu wartość udziałów oparta jest na założeniu powodzenia procesu sanacyjnego w jednostce zależnej. Ewentualne nie wykonanie prognoz przepływów pieniężnych wynikających z planu może wpłynąć na obniżenie wartości posiadanych przez KARDOS GROUP SA udziałów

5. Kapitał własny

Kapitał zakładowy spółki w badanym roku zwiększył się o 5.328 tys. zł w wyniku emisji akcji serii J. Akcje zostały objęte wg ceny emisyjnej wyższej od wartości nominalnej akcji. Nadwyżka wartości ceny emisyjnej ponad wartość nominalną wpłynęła na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Najistotniejszą część zobowiązań spółki stanowią zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Wartość zadłużenia spółki z tego tytułu wynosi 34.734 tys. zł. Pozostałą część zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu leasingu oraz inne zobowiązania handlowe. Najwcześniejsza data wykupu obligacji wyemitowanych przez spółkę przypada na 31.03.2016r. Podjęte przez Zarząd działania zmierzające do otwarcia postępowania sanacyjnego oraz związane z tym oświadczenie administratora zastawu obligacji popierające wniosek stwarzają szansę na restrukturyzację długu spółki i utrzymanie możliwości bieżącego regulowania pozostałych zobowiązań pomimo zbliżającej się daty wykupu.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną część składową sprawozdania finansowego nie zawierają:

- informacji na temat zatrudnienia wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości;

W pozostałym zakresie zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej 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.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z postanowieniami MSSF. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z postanowieniami MSSF. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają również przepisy rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W świetle posiadanej wiedzy o jednostce, oświadczam że w ramach sprawozdania z działalności nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń.

Spółka w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawarła stosowne informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Raport sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach. Zawiera on 12 kolejno ponumerowanych i oparafowanych stron.

Bielsko – Biała, 21 marca 2016r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek
Biegły Rewident Nr ew. 11049
Prezes Zarządu