

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
KCI SA
30-011 Kraków, ul. Mogilska 65

Opinia
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

KCI SA

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KCI SA („Spółka”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Mogiłskiej 65, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu jednostki dominującej oraz Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 roku, poz. 860) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości niematerialne w postaci tytułów prasowych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy w łącznej kwocie 307.742 tys. zł, podlegające okresowym testom na potencjalną utratę wartości. Przeprowadzone przez jednostkę dominującą na koniec badanego okresu testy na potencjalną utratę wartości zostały przygotowane w oparciu o prognozy przyszłych wyników finansowych, zakładające wzrost rentowności w wyniku prognozowanego przez Zarząd znaczącego rozwoju w segmencie mediów cyfrowych, w tym dla dwóch tytułów wykorzystywanych dotychczas przede wszystkim w czasopiśmie drukowanych, oraz projektów wydawniczych, konferencji i szkoleń. Zwracamy uwagę, iż ustalona w efekcie przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna tytułów prasowych oraz wartości firmy uzależniona jest w znacznym stopniu od realizacji założeń, będących podstawą prognoz finansowych, istnieje zatem niepewność co do ich realizacji, a w konsekwencji co do wartości odzyskiwalnej wykazanych w sprawozdaniu aktywów. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie powyższej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 roku, poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

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

Katowice, 27 kwietnia 2017

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Rafał Domicz
Biegły Rewident
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Tel: +48 22 543 16 00
Fax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
sporządzonego przez
KCI SA
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KCI („Grupa”) jest KCI SA („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej jest działalność głównie w zakresie zarządzania nieruchomościami, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, pozostałych form udzielania kredytów, z wyłączeniem czynności zastrzeżonych dla instytucji finansowych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 31 sierpnia 1992 roku (Rep. A nr 9840/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

14 maja 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112631.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 551-000-77-42 oraz numer REGON: 071011304.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 57.609 tys. zł i dzielił się na 68.582.150 akcji o wartości nominalnej 0,84 zł każda.

W dniu 10 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie jednostki dominującej ze spółką Gremi Inwestycje SA z siedzibą w Krakowie. Sąd dnia 10 maja 2016 roku zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI SA w dniu 25 kwietnia 2016 roku. W celu przeprowadzenia połączenia KCI SA z Gremi Inwestycje SA, kapitał zakładowy KCI SA został podwyższony o kwotę 5.049 tys. zł w drodze emisji 168.289.088 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda. W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wyniósł 57.609 tys. zł.

Dnia 30 czerwca 2016 roku została podjęta Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI SA w sprawie scalenia akcji Spółki, związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego jednostki dominującej oraz zmiany Statutu Spółki. Scalenie nastąpiło w ustalonym ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia w następującym stosunku: 28 dotychczasowych akcji zostało wymienionych na 1 nową akcję. W celu umożliwienia przeprowadzenia procesu scalania akcji Spółki, uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 roku zdecydowano o obniżeniu kapitału zakładowego o 48 groszy w drodze umorzenia 16 akcji własnych posiadanych przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat podmiotu dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
KCI Park Technologiczny Krowodrza SA	22 706 755	34,95%
Gremi International S.a r.l.	16 697 953	25,70%
KCI SA (akcje własne)	3 616 853	0,00%
Pozostali	25 560 589	39,35%

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 353.956 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej stanowił Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie jednostki dominującej:

W dniu 29 stycznia 2016 roku do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 31 stycznia 2016 roku. W związku z powyższym, na podstawie przepisu art. 369 § 5 Kodeksu spółek handlowych z dniem 31 stycznia 2016 roku wygaś mandat Wiceprezes Zarządu Spółki Pani Agaty Kalińskiej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem.

W skład Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Gremi Media Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media SA)			Pełna
<i>sprawozdanie jednostkowe</i>	<i>BDO Sp. z o.o.</i>	<i>Bez zastrzeżeń, z objaśnieniem</i>	
<i>sprawozdanie skonsolidowane</i>	<i>BDO Sp. z o.o.</i>	<i>Bez zastrzeżeń, z objaśnieniem</i>	
E-Kiosk SA	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
ComPress SA	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	Pełna
Kancelarie RP Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Gremi Edycja Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Gremi Prawo Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Gremi FAD Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Wyłączona z konsolidacji
Gremi Sukces Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI SA za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały z dnia 16 czerwca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 21 czerwca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Rafała Domicza (nr ewidencyjny 12115). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 13 marca 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 9 części drugiej Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lipca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 13 lipca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	(w tys. zł) % sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 036	0,2	1 871	0,3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	0,0	-	0,0
Zapasy	-	0,0	481	0,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 218	0,5	1 745	0,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	123 329	24,6	115 225	20,1
Nieruchomości inwestycyjne	255	0,1	31 753	5,5
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	0,0	-	0,0
Wartości niematerialne	310 424	62,0	309 250	54,0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 259	0,7	8 482	1,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0,0	-	0,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	59 520	11,9	104 020	18,2
SUMA AKTYWÓW	501 041	100,0	572 827	100,0
PASYWA				
Zobowiązania	133 715	26,7	173 224	30,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 998	5,6	55 352	9,7
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	36 997	7,4	44 690	7,8
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	28 977	5,8	30 382	5,3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	0,0	-	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 511	7,7	40 533	7,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 231	0,2	2 267	0,4
Kapitał własny	367 326	73,3	399 603	69,8
Akcje własne	(2 496)	(0,5)	(3 040)	(0,5)
Kapitał podstawowy	57 609	11,5	52 560	9,2
Pozostałe kapitały	333 375	66,5	266 274	46,5
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	(22 541)	(4,5)	(10 140)	(1,8)
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	542	0,1	21 209	3,7
Udziały niekontrolujące	837	0,2	72 740	12,7
SUMA PASYWÓW	501 041	100,0	572 827	100,0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI SA
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

	<u>2016</u>	% przychodów i zysków	<u>2015</u>	% przychodów i zysków
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	125 549	100,0	118 105	100,0
Przychody i zyski z inwestycji	7 702	6,1	34 933	29,6
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	112 152	89,3	75 403	63,8
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3 395	2,7	7 769	6,6
Rezerwa i utrata wartości	2 300	1,8	-	0,0
Dodatnie różnice kursowe	-	0,0	-	0,0
Koszty i straty	(126 911)	(101,1)	(142 041)	(120,3)
Koszty i straty z inwestycji	(2 523)	(2,0)	(50 791)	(43,0)
Koszty operacyjne	(110 512)	(88,0)	(77 909)	(66,0)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(5 997)	(4,8)	(6 748)	(5,7)
Ujemne różnice kursowe	(339)	(0,3)	(25)	(0,0)
Pozostałe koszty finansowe	(7 540)	(6,0)	(4 897)	(4,1)
Rezerwy i utrata wartości	-	0,0	(1 671)	(1,5)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(1 362)	(1,1)	(23 936)	(20,3)
Pozostałe przychody finansowe	948	0,8	23 769	20,1
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	0,0	2 068	1,8
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(414)	(0,3)	1 901	1,6
Podatek dochodowy	1 059	0,8	19 205	16,3
Zysk / Strata netto	645	0,5	21 106	17,9

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015****
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u>		
kapitał własny	0,2%	5,3%
Zysk na akcję (podstawowy)		
<u>podstawowy zysk</u>		
średnia ważona liczba akcji *	0,01	0,32
Zysk na akcję (rozwodniony) **		
<u>rozwodniony zysk</u>		
średnia ważona liczba akcji *	0,01	0,33
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe **</u>		
zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	2,0	1,7
Stopa zadłużenia		
<u>Zobowiązania</u>		
suma aktywów	26,7%	30,2%
Wartość aktywów netto na akcję		
<u>aktywa netto</u>		
liczba akcji ***	5,65	6,15
Cena akcji jednostki dominującej na GPW w Warszawie (w zł)	0,69	0,84
Cena akcji / zysk na akcję		
<u>cena akcji</u>		
zysk na akcję ***	62,50	2,59

* średnia ważona liczba akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez jednostkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne

** aktywa obrotowe obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, akcje i udziały w pozostałych spółkach notowanych

*** liczba akcji zwykłych na koniec roku obrotowego z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez jednostkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne

**** wartości obliczone w oparciu o przekształcone dane finansowe za 2015 rok

3. Komentarz

Na 31 grudnia 2016 roku, w stosunku do 31 grudnia 2015 roku, nastąpił:

- spadek sumy bilansowej o 12,5%,
- spadek kapitału własnego o 8,1%,
- spadek zobowiązań o 22,8%.

W badanym okresie, w stosunku do roku poprzedniego, odnotowano:

- wzrost przychodów i zysków o 4,4%,
- spadek kosztów i strat o 12,3%.

W badanym okresie osiągnięto stratę przed opodatkowaniem w wysokości 414 tys. zł w porównaniu do 1.901 tys. zł zysku w roku poprzednim. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto za rok 2016 w kwocie 645 tys. zł.

W 2016 roku wskaźnik rentowności kapitału własnego ukształtował się na poziomie 0,2%, natomiast w roku 2015 wskaźnik ten osiągnął wartość 5,3%

Wskaźnik płynności I wzrósł z poziomu 1,7 do 2,0.

Wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej spadł z poziomu 30,2% do 26,7%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa Kapitałowa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości niematerialne w postaci tytułów prasowych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy w łącznej kwocie 307.742 tys. zł, podlegające okresowym testom na potencjalną utratę wartości. Przeprowadzone przez jednostkę dominującą na koniec badanego okresu testy na potencjalną utratę wartości zostały przygotowane w oparciu o prognozy przyszłych wyników finansowych, zakładające wzrost rentowności w wyniku prognozowanego przez Zarząd znaczącego rozwoju w segmencie mediów cyfrowych, w tym dla dwóch tytułów wykorzystywanych dotychczas przede wszystkim w czasopiśmie drukowanych, oraz projektów wydawniczych, konferencji i szkoleń. Zwracamy uwagę, iż ustalona w efekcie przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna tytułów prasowych oraz wartości firmy uzależniona jest w znacznym stopniu od realizacji założeń, będących podstawą prognoz finansowych, istnieje zatem niepewność co do ich realizacji, a w konsekwencji co do wartości odzyskiwalnej wykazanych w sprawozdaniu aktywów.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

Zarząd KCI SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 27 kwietnia 2017

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Rafał Domicz
Biegły Rewident
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004