

KERDOS GROUP S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA
KERDOS GROUP S.A.**

RAPORT ZA ROK 2016

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KARDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Spis treści

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**
- E. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEG**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDCY

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarządca 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.

Zarządca oświadcza także, że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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.

Zarządca 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 Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji uchwałą z dnia 15 czerwca 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 866	3 169	112 261	26 826
Zysk/strata z działalności operacyjnej EBIT	(51 888)	(11 858)	(109 228)	(26 101)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(54 734)	(12 509)	(164 816)	(39 384)
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(54 734)	(12 509)	(164 816)	(39 384)
Zysk/strata na jedną akcję w zł	-0,93	-0,21	-2,92	-0,74
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(3 317)	(758)	1 374	328
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	82	19	(63 320)	(15 131)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(237)	(54)	65 358	15 618
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(3 472)	(793)	3412	815
POZYCJE BILANSU				
Aktywa trwałe	1 826	413	20 941	4 914
Aktywa obrotowe	6 940	1 569	29 157	6 842
Kapitał własny	(116 091)	(26 241)	(61 357)	(14 398)
Kapitał podstawowy	58 610	13 248	58 610	13 753
Zobowiązania	124 857	28 223	111 455	26 154
WYBRANE POZYCJE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 866	3 169	112 261	26 826
Zysk/strata z działalności operacyjnej EBIT	(51 888)	(11 858)	(109 228)	(26 101)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(54 734)	(12 509)	(164 816)	(39 384)
EBITDA	(48 130)	(10 999)	(104 866)	(25 059)
WYBRANE POZYCJE SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 826	413	20 941	4 914
Aktywa obrotowe	6 940	1 569	29 157	6 842
Kapitał własny	(116 091)	(26 241)	(61 357)	(14 398)
Kapitał podstawowy	58 610	13 248	58 610	13 753
Zobowiązania	124 857	28 223	111 466	26 157
Zobowiązania długoterminowe	1	0	34 370	8 065
Zobowiązania krótkoterminowe	124 856	28 222	77 085	18 089

Kurs EUR/PLN

2016

2015

- dla danych bilansowych

4,424

4,2615

- dla danych rachunku zysków i strat

4,3757

4,1848

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

**C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016r.
DO 31 GRUDNIA 2016r.**

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane Jednostki Dominującej:

Nazwa:	Kerdos Group S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	-holdingowo / inwestycyjna – rynek drogeryjny
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 Dominującej i zależnych:

Jednostka Dominująca i spółki powiązane zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

IV. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31.12.2016 r.:

Zarząd:

Romuald Alois Kalyciok - Prezes Zarządu

W dniu 1 stycznia 2016 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy. Jedynym Członkiem Zarządu pełniącym funkcję Prezesa Zarządu był Pan Romuald Alois Kalyciok. Stan ten nie uległ zmianie do dnia złożenia niniejszego sprawozdania.

W dniu 11 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy wydał w sprawie o sygn. akt X GR 13/16 postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Kerdos Group SA oraz ustanowieniu Zarządcy Masy Sanacyjnej w osobie PMR Restrukturyzacja Spółka Akcyjna siedzibą w Warszawie. Postępowanie restrukturyzacyjne Spółki toczy się pod sygnaturą akt: X GRs 4/16.

Od tego dnia funkcję Zarządu pełni w/w Zarządca.

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2016 r. był następujący:

Rafał Białka - Przewodniczący
Beata Korona - Wiceprzewodniczący
Anna Antonik - Członek

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Filip Dopierała - Członek
Zbigniew Sienkiewicz - Członek

Skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień składania niniejszego sprawozdania jest następujący:

Rafał Białka - Przewodniczący
Anna Antonik - Członek
Zbigniew Sienkiewicz - Członek
Aleksandra Marciniak - Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 29 czerwca 2016 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kerdos Group SA w restrukturyzacji, które podjęło uchwały nr 14,15,16 zaprotokołowane przez Notariusza w Warszawie Adama Grada, na mocy których dokonane zostały zmiany w składzie Rady Nadzorczej (Protokół Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia stanowi akt notarialny Repertorium A nr 2859/1016).

Uchwałą nr 14 w/w WZA na wniosek pani Beaty Korony odwołało ją z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwałą nr 15 w/w WZA odwołało Pana Filipa Dopierałę z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwałą nr 16 w skład Rady Nadzorczej Spółki została Powołana Pani Aleksandra Marciniak.

Zmiany te jeszcze nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, niemniej jednak wpis tych zmian ma charakter deklaracyjny.

Dane jednostek zależnych:

Dane jednostki:

Nazwa: Dayli Sp. z o.o. w restrukturyzacji
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Kraków
Kraj rejestracji: Polska
Podstawowy przedmiot działalności: - sieć drogerii
Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON: 243060548

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Skład organów Jednostki zależnej od Jednostki Dominującej – Dayli Sp. z o.o. w restrukturyzacji według stanu na dzień 31.12.2016 r.:

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

W skład Zarządu Dayli Polska sp. z o.o. w restrukturyzacji wchodzi na dzień 31 grudnia 2016 r. Pan Romuald Kałyciok – Członek Zarządu

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego w stosunku do spółki 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.

Od 24 maja 2016 r. Zarządcą Masy Sanacyjnej Dayli Polska Sp. z o.o. w Restrukturyzacji jest na PMR Restrukturyzacje SA., który to podmiot jest na dzień składania niniejszego sprawozdania Zarządcą Jednostki.

Dane jednostki:

Nazwa:	Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Lubliniec
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- na dzień sprawozdania spółka nie prowadzi działalności
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	302141600

Na dzień bilansowy spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2016 r.:

Zarząd:

Bartłomiej Jerzy Żebrowski	- Prezes Zarządu
Romuald Kałyciok	- Członek Zarządu

Dane jednostki:

Nazwa:	E-Market Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości
Siedziba:	Kraków
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- sprzedaż hurtowa kosmetyków w tym e-commerce

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON: 14601473

Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2016 r.:

Zarząd:

Bartłomiej Jerzy Żebrowski - Prezes Zarządu
Romuald Kalyciok - Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym.

W dniu 2 czerwca 2016 roku został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. W dniu 20 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych („Sąd”) postanowiła zabezpieczyć majątek dłużnika poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pawła Dłużniewskiego. Wpis o zabezpieczeniu został dokonany w dniu 10 sierpnia 2016 r.

Postanowieniem z dnia 30 sierpnia 2016 roku Sąd rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych ogłosił upadłość dłużnika Emarket Sp. z o.o. oraz wyznaczył syndyka w osobie doradcy restrukturyzacyjnego Pawła Dłużniewskiego.

Dane jednostki:

Nazwa: DC Service GmbH
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Berlin
Kraj rejestracji: Niemcy
Podstawowy przedmiot działalności: - holdingowa/inwestycyjna
Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Charlottenburg pod numerem HRB 168248

Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2016 r.:

Zarząd:

Romuald Alois Kalyciok - Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 2 marca 2016 Zgromadzenie Wspólników spółki DC Service GmbH odwołało Pana Kamila Gerarda Kliniewskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz z Zarządu DC SERVICE GmbH. Jednocześnie Zgromadzenie Wspólników spółki DC Service GmbH powołało Pana Romualda Aloisa Kalycioka na stanowisko Prezesa Zarządu DC SERVICE GmbH.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji informuje, iż w dniu 23 września 2016 r. powziął wiedzę o podjęciu przez Sąd Rejonowy Charlottenburg w Berlinie, w dniu 19 września 2016 roku, postępowania w sprawie wykreślenia podmiotu DC Service GmbH - Spółki zależnej Emitenta - z rejestru podmiotów gospodarczych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

V. Biegli rewidenci:

AURUS Kancelaria Biegłych Rewidentów spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (30-218) przy ulicy Królowej Jadwigi 246/3, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod nr 0000572365 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia, Wydział XI Gospodarczy KRS w Krakowie, dla której został nadany nr NIP 679-311-53-03 przez Urząd Skarbowy Kraków-Podgórze, dla której został nadany nr REGON 362331676 przez Urząd Statystyczny w Krakowie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4037.

VI. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

VII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

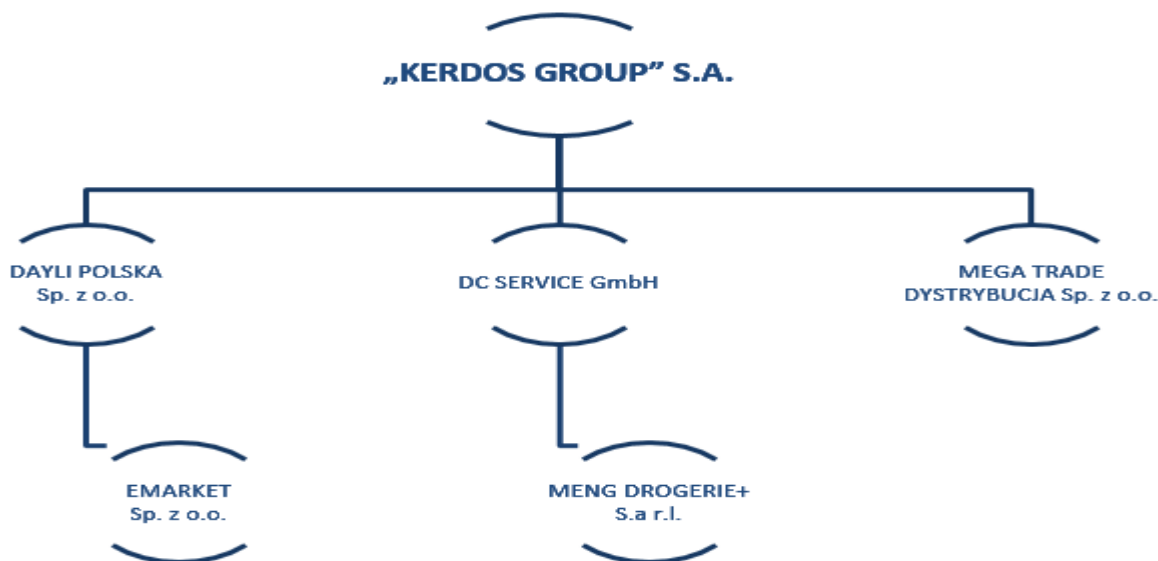
Akcjonariusze	Liczba akcji i głosów na dzień 22 marzec 2017	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 22 marzec 2017
Romuald Kalyciok łącznie:	5 273 905	9,00%
w tym bezpośrednio:	800 000	1,37%
pośrednio poprzez Polska Ekologia Sp. z o.o.	4 473 905	7,63%
Pozostali	53 335 881	91,00%
Razem	58 609 786	100,00%

VIII. Spółki zależne:

- Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji
- eMarket Sp. z o.o. w upadłości
- 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 kwietnia 2017 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA Kerdos Group S.A.

Rachunek zysków i strat

WARIANT KALKULACYJNY	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 866	112 261
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 302	94 474
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	1 564	17 787
Koszty sprzedaży	22 826	46 848
Koszty ogólnego zarządu	3 908	5 951
Pozostałe przychody operacyjne	9 007	6 188
Pozostałe koszty operacyjne	35 725	80 404
Zysk/strata z działalności operacyjnej EBIT	(51 888)	(109 228)
Przychody finansowe	1 200	1 339
Koszty finansowe	4 180	23 200
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	(33 473)
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-
Zysk/strata brutto	(54 868)	(164 562)
Podatek dochodowy	(134)	254
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(54 734)	(164 816)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(54 734)	(164 816)
Zysk/ strata netto przypadający/a na:	(54 734)	(164 816)
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	(54 734)	(164 816)
<i>Udziały niedające kontroli</i>	-	-
Amortyzacja	3 758	4 362
EBITDA	(48 130)	(104 866)

Pozostałe dochody całkowite	-	-
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
- Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów finansowych i dostępnych do sprzedaży	-	-
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	-	-
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych war.	-	-
- Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów trwałych	-	-
- Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
-	-	-
Dochody całkowite razem	(54 734)	(164 816)
Dochody całkowite przypadające na:	(54 734)	(164 816)
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	(54 734)	(164 816)
<i>Udziały niedające kontroli</i>	-	-

Kraków, dnia 30 maja 2017 r.

Podpisy Zarządcy:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Zysk / strata na jedną akcję Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w zł:		
Z działalności kontynuowanej		
<i>Podstawowy</i>	(1,03)	(2,92)
<i>Rozwodniony</i>	(1,03)	(2,92)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
<i>Podstawowy</i>	(1,03)	(2,92)
<i>Rozwodniony</i>	(1,03)	(2,92)

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Kraków, dnia 30 maja 2017 r.

Podpisy Zarządcy:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe		1 826	20 941
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 680	19 590
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4	-	-
Wartości niematerialne	5	146	458
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28.1	-	893
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	11	-	-
Aktywa obrotowe		6 940	29 157
Zapasy	12	1 914	18 994
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	13	921	1 840
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	11	3 274	4 020
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pożyczki udzielone	0	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	831	4 303
AKTYWA RAZEM		8 766	50 098

Kraków, dnia 30 maja 2017 r.

Podpisy Zarządcy:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny		(116 091)	(61 357)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej		(116 091)	(61 357)
Kapitał podstawowy	15	58 610	58 610
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	23 977	23 977
Akcje własne	17	-	-
Kapitały rezerwowe i zapasowe	18	9 940	9 940
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę		334	334
Zysk/strata z lat ubiegłych		(154 218)	10 598
Zysk/strata z roku bieżącego		(54 734)	(164 816)
Udziały niedające kontroli		-	-
ZOBOWIĄZANIA		124 857	111 455
Zobowiązania długoterminowe		1	34 370
Rezerwy	0	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28.1	1	7 198
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21	-	27 172
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		124 856	77 085
Rezerwy	0	14 581	8 471
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	20	15 182	15 952
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	20	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	41 984	15 030
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	22	49 145	34 386
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	3 964	3 246
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	-
PASYWA RAZEM		8 766	50 098

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

Podpisy Zarządcy:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERGOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	58 610	23 977	9 940	334	(154 218)	(61 357)		(61 357)
Skutki retrospektywnego ujęcie nabycia udziałów								
Korekty błędów podstawowych						-		-
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	58 610	23 977	9 940	334	(154 218)	(61 357)		(61 357)
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(54 734)	(54 734)	-	(54 734)
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych						-		-
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny						-		-
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)						-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-		-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych						-		-
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						-		-
Zysk/ strata z lat ubiegłych						-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					(54 734)	(54 734)	-	(54 734)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym								
Emisja kapitału akcyjnego								
Koszty emisji						-		-
Podział wyniku finansowego						-		-
Nabycie akcji własnych						-		-
Sprzedaż akcji własnych						-		-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na podstawowy						-		-
Skutki konsolidacji						-		-
Ustalenie kosztu nabycia akcji i udziałów						-		-
Saldo na koniec okresu	58 610	23 977	9 940	334	(208 952)	(116 091)	-	(116 091)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

od 01.01.2015 do 31.12.2015	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	53 282	22 432	5 701	192	9 776	91 383	(7 822)	83 561
Skutki retrospektywnego ujęcie nabycia udziałów					13 661	13 661	13 292	26 953
Korekty błędów podstawowych						-		-
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	53 282	22 432	5 701	192	23 437	105 044	5 470	110 514
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(164 816)	(164 816)	-	(164 816)
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	(164 816)	(164 816)	-	(164 816)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	5 328	1 545	4 239	142	(12 839)	(1 585)	(5 470)	(7 055)
Emisja kapitału akcyjnego	5 328	1 545	-	-	-	6 873	-	6 873
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	3 348	-	(3 348)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki konsolidacji	-	-	891	142	(9 491)	(8 458)	(5 470)	(13 928)
Ustalenie kosztu nabycia akcji i udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	58 610	23 977	9 940	334	(154 218)	(61 357)	-	(61 357)

Kraków, dnia 30 maja 2017 r.

Podpisy Zarządcy:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(54 686)	(164 562)
Korekty razem	50 913	165 936
Udziały w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą własności	-	-
Amortyzacja	3 758	4 362
Utrata wartości firmy		3 610
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		418
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 531
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3 676
Zmiana stanu rezerw	(1087)	8 299
Zmiana stanu zapasów	17 080	29 315
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 665	48 436
Zmiana stanu zobowiązań, i rozliczeń międzyokresowych biernych	15 477	3 755
Zmiana stanu pozostałych aktywów		
Inne korekty z działalności operacyjnej	14 658	60 163
Skutki konsolidacji		-
Gotówka z działalności operacyjnej		-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		(629)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 317)	1 374
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82	6 755
Wpływ netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		21 901
Zbycie inwestycji w nieruchomości		-
Zbycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych		-
Inne wpływy inwestycyjne		-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		4 306
Wpływy z tytułu odsetek		1
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18 298
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		73 400
Udzielone pożyczki		4 585
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	82	(63 320)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	191	10 687
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	191	56 704
Kredyty i pożyczki		38 646
Emisja dłużnych papierów wartościowych		14 032
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	428	
Spłaty kredytów i pożyczek		37 591
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	130	2 127
Odsetki	298	4 306
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(237)	65 358
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	(3 472)	3 412
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

F. Środki pieniężne na początek okresu	4 303	986
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	831	4 303

Kraków, dnia 30 maja 2017 r.

Podpisy Zarządcy:

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 2016 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, 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 2016 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

- 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
 - 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 świadczone 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 2016 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 2017 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

- 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 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” 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;

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

- (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 ryzyka braku kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2016 roku.

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 zdolnego 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynek 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 2016 r..

Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejściem 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 wyższy 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, wliczoną przy założeniu normalnego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

wykorzystania 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 niespłacenie 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 Jednostki Dominującej, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i Jednostki Dominującej 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.

Dokonyując 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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 księgowa 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 zaszyły 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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 aktywa finansowe utrzymywane 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 zobowiązania 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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 ujmuje 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 ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Oplaty leasingowe

Oplaty 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 możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego 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 zobowiązania.

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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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 rozładujące 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.

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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne oraz wartości niematerialne i prawne. Stwierdzono ponadto utratę wartości w zakresie aktywów DC Service GmbH, wartości firmy dotyczącej jednostek zależnych oraz znaków towarowych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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 2016 roku nie miały miejsca zmiany w zakresie zasad polityki rachunkowości.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	od 01.01.2016 do 31.12.2016				Razem
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	3 865	936	21 008	26 020
Zwiększenia	-	-	-	-	300	300
nabycie	-	-	-	-	-	-
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-	-
z tytułu przeszacowania wartości	-	-	-	-	300	300
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	1 459	936	10 624	13 019
zbycie	-	-	-	-	-	-
z tytułu przeszacowania wartości	-	-	-	-	-	-
z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	1 459	936	10 624	13 019
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	2 406	-	10 684	13 090
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 346	15 912	255	1 714	19 227
amortyzacja za okres	-	-	718	-	2 958	3 676
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	1 184	26	-	1 210
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 346	15 446	229	4 672	21 693
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	3 955	3 955
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	439	439
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	2 057	-	9 353	11 410
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	349	-	1 331	1 680

Nota 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	od 01.01.2016 do 31.12.2016			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
	Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	4 429	-	3 505	7 934
Zwiększenia	-	-	-	151	151
nabycie	-	-	-	151	151
prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-
z tytułu przeszacowania wartości	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	387	-	3 475	3 862
wycofanie z użycia	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-
z tytułu przeszacowania wartości	-	-	-	3 475	3 475
z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-
inne	-	387	-	-	387
Wartość brutto na koniec okresu	-	4 042	-	181	4 223
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 011	-	390	1 401
amortyzacja za okres	-	735	-	146	881

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

inne zwiększenia	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	495
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 746	-	41
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	3 126	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	(76)	-	(76)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	732	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	4 064	-	41
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	28	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	6	-	140

Nota 3. WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA				
Nazwa jednostki	Wartość bilansowa wartości firmy		Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
DC SERVICE GmbH	-	-	-	-
DAYLI Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-
HYGIENIKA DYSTRYBUCJA S.A.	-	-	-	-
EMARKET Sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Nota 4. 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:

	Działalność kontynuowana		Ogółem	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	631	14	631	14
Przychody ze sprzedaży towarów	13 235	103 339	13 235	103 339
Przychody ze sprzedaży usług		8 908		8 908
Przychody ze sprzedaży materiałów		-		-
RAZEM	13 866	112 261	13 866	112 261

Przychody z działalności zaniechanej w 2015 roku nie wystąpiły.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW				
	od 01.01.2016 do 31.12.2016		od 01.01.2015 do 31.12.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów		0%	14	0%
Przychody ze sprzedaży towarów	13 235	95%	103 339	92%
Przychody ze sprzedaży usług	631	5%	8 908	8%
Przychody ze sprzedaży materiałów		0%	0	0%
RAZEM	13 866	100%	112 261	100%

Nota 5. PRZYCHODY FINANSOWE

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

PRZYCHODY FINANSOWE	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	1 002	67
Przychody z dywidend	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów	-	536
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	150
Naliczone odsetki od należności	-	-
Zabezpieczenia walutowe (forwardy)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość	-	399
Pozostałe	198	187
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych instrumentów zabezpieczających	-	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych instrumentów zabezpieczających	-	-
RAZEM	1 200	1 339

Nota 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Wyścigowanie przedawnionych zobowiązań	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3 793
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie innych rezerw	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji działalności jednostki	-	-
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	-
Zwrot kosztów sądowych	-	-
Refundacje odszkodowania	-	-
Różnice z wyceny bilansowej	-	-
Otrzymane darowizny kary odszkodowania	-	-
Różnice inwentaryzacyjne	-	-
Rozwiązanie rezerw na kary	-	-
Ugody sądowe	-	-
Wartość dotacji	-	-
Skutki konsolidacji	-	-
Pozostałe	9 007	2 395
RAZEM	9 007	6 188
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

Nota 7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

W związku z wyjściem z segmentu produkcyjnego na przełomie 2014 i 2015 roku spółki należące do Grupy Kapitałowej prowadziły jedynie działalność handlową.

Nota 8. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	2 947	3 434

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Amortyzacja wartości niematerialnych	815	927
Zużycie surowców i materiałów	7 955	3 094
Koszty usług obcych	1 356	27 969
Koszty podatków i opłat	13 937	418
Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	466	13 811
Pozostałe koszty	1 015	3 484
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku		(51)
Wartość sprzedanych towarów	15 800	94 187
RAZEM	44 291	147 273
Koszty sprzedaży	23 477	46 848
Koszty ogólnego zarządu	5 069	5951
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 745	94 474
RAZEM	44 291	147 273

Nota 9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Przychody	-	-
Koszty	-	-
Zysk/strata z działalności	-	-
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	-	-
Zysk/strata z tytułu aktualizacji wyceny do wartości godziwej	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy, w tym:	-	-
wynikający z zysku/straty brutto przed opodatkowaniem	-	-
wynikający z aktualizacji wyceny do wartości godziwej	-	-
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-	-

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 przedstawiają się następująco:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Zapasy	-	-
Należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania		
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

Nota 10. 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).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie skonsolidowanego zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Skonsolidowany zysk netto sprawozdawczy przypadający na:	(54 734)	(164 816)
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(57 734)	(164 816)
Udziały niedające kontroli	-	-

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona) (w tysiącach akcji)	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	56 390	56 390
Wpływ emisji Warrantów zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (rozwodniona)	56 390	56 390

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Średnioważona liczba akcji na początek okresu	56 390	49 115
Średnioważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	56 390	56 390

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2016	31.12.2015
jednostek zależnych	0	74 219
jednostek współzależnych	-	-
jednostek stowarzyszonych	-	-

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	74 219	74 219
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0,00
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakupu jednostki	-	-
- reklasyfikacja	-	-
- inne zwiększenia	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	74 219-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-
- reklasyfikacja	-	-
- inne zmniejszenia	74 219-	-
Stan na koniec okresu	0	74 219

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych, w spółkach kontrolowanych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)			Udział w prawach głosu (%)		
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%
eMarket Sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dayli Polska Sp. z o. o. restrukturyzacji	Polska	100%	100%	90%	100%	100%	90%
DC Service GmbH	Niemcy	48,21%	48,21%	100%	48,21%	48,21%	100%

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., Lubliniec	995	995	0	100%	100%	Pełna
Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji, Kraków	73 224	73 224	0	100%	100%	Pełna
DC Service (Poopeys Deutschland) GmbH, Berlin	41 798	41 798	0	100%	100%	Pełna

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Nota 12. ZAPASY

ZAPASY	stan na dzień		31.12.2016		
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	-	-	-	12 089	12 089
Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-	-	-
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	-	-	-	8 843	8 843
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	-	-	-	4 518	4 518
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	-	-	-	6 144	6 144
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	-	-	-	10 175	10 175
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
APORT - przeniesienie	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa zapasów	-	-	-	1 914	1 914
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-

Nota 13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Zmiany odpisów aktualizujących	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	9 053	881
Zwiększenia	7 339	8 571
Zmniejszenia	-	399
Stan na koniec okresu	16 392	9 053

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw od jednostek zależnych	(6 938)	(10 100)
Należności z tytułu dostaw od pozostałych jednostek powiązanych	6 938	4 254
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	17 313	16 739
Razem należności	17 313	10 893
Odpisy na należności z tyt. dostaw	16 392	9 053
Należności z tyt. dostaw netto	921	1 840

Nota 14. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Pozostałe należności:	3 893	3 797
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 648	3 797
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	71	668
- część długoterminowa	0	445
- część krótkoterminowa	71	223
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	445	7
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		445
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		7
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	445	445
RAZEM	3 274	4 020

Nota 14 a Informacja na temat ryzyka kredytowego

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2016 r.

Należności	bieżące	do 180	pow. 180	pow. 360	razem	Odpisy	NETTO
z tytułu dostaw i usług	485,0	7,3	436,0	16 384,7	17 313,0	16 392,0	921,0
pozostałe	2 395,0	879,0		445,0	3 719,0	445,0	3 274,0
odpisy			218,0	16 619,0	16 837,0		
razem	2 880,0	886,3	218,0	210,7	4 195,0	16 837,0	4 195,0

Spółka monitoruje ryzyko kredytowe poprzez analizę wiekowania należności oraz prowadzenie działań egzekucyjnych. W związku z ryzykiem kredytowym na należności przeterminowane powyżej roku tworzony jest odpis w pełnej wysokości natomiast na przeterminowane powyżej 180 dni w wysokości 50%. Z odpisu wyłączone są należności wobec podmiotów posiadających wierzycelności w kwocie nie mniejszej lub oraz które potwierdziły saldo należności.

Nota 15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENT

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	831	4 303
Lokaty krótkoterminowe	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Inne	-	-
Razem, w tym:	831	4 303
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę	-	-

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	831	4 303
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Inne	-	-
Razem	831	4 303

Nota 16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	9 732
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 732
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
- pozostałe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	71	6
Koszty rodzajowe roku następnego	71	6

Nota 17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji (szt.)	58 609 786	58 609 786
Wartość nominalna akcji w złotych	1	1
Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	58 610	58 610

Kapitał zakładowy - struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania / ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (tys. zł)	Data rejestracji
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	117 975	118	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	1 697 135	1 697	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	20 185	20	10.03.2004
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	20 185	20	10.03.2004
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	20 185	21	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	131 230	131	07.10.2003
A1 zwykłe na okaziciela	Brak	131 230	131	07.10.2003
B zwykłe na okaziciela	Brak	1 400 000	1 400	01.06.2004
C zwykłe na okaziciela	Brak	7 076 250	7 076	09.08.2006
D zwykłe na okaziciela	Brak	10 614 375	10 614	20.11.2007
E zwykłe na okaziciela	Brak	2 122 874	2 123	14.08.2008
G zwykłe na okaziciela	Brak	16 000 000	16 000	26.11.2012

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

H zwykle na okaziciela	Brak	3 930 000	3 930	23.07.2013
I zwykle na okaziciela	Brak	10 000 000	10 000	23.07.2014
J zwykle na okaziciela	Brak	5 328 162	5 328	12.08.2015

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Romuald Kalyciok 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%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2016	2015
Kapitał na początek okresu	58 610	53 282
Zwiększenia, z tytułu:	0	5 328
Emisja serii I na okaziciela	-	-
Emisja serii J na okaziciela		5 328
Zmniejszenia, z tytułu	0-	-
Hiperinflacja	-	-
Kapitał na koniec okresu	58 610	58 610

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

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	58 610	58 610	23 977
Zwiększenia:			
emisja akcji			
Saldo na koniec okresu	58 610	58 610	23 977

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	53 282	53 282	22 432
Zwiększenia:			
emisja akcji	5 328	5 328	1 545
Saldo na koniec okresu	58 610	58 610	23 977

Nota 18. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

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

Nota 19. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy - nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	23 977	23 977
Kapitał zapasowy i rezerwy	9 940	9 940

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Kapitał z aktualizacji wyceny		
Różnice kursowe	344	344
RAZEM	34 261	34 261

Nota 20. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty bankowe, w rachunku bieżącym, pożyczki	15 182	15 895
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	15 182	15 895
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	15 182	15 895

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 182	15 895
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki razem	15 182	15 895

Pożyczki – stan na 31.12.2016

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.	70	74	7%	31-XII-2016	Brak
Mega Trade Dystrybucja	958	979	7%	31-XII-2016	Brak
Polska Ekologia Sp. z o. o.	1 900	684	10%	31-XII-2016	Zastaw
RAZEM		1 737			

Struktura walutowa pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	1 737	-	1 496
EUR	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	1 737	x	1 496

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016		31.12.2015	
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
KR.OBROTOWY ODNAWIALNY ING BANK ŚLĄSKI	WIBOR 1M + 1,30 p.p.	31-10-2016	-	-	-	-
KR.OBROTOWY NIEODNAWIALNY ING BANK ŚLĄSKI	WIBOR 1M + 1,30 p.p.	31-10-2016	-	-	-	-
Razem			-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016	31.12.2015
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
UMOWA WIELOPRODUKTOWA - ING BANK ŚLĄSKI HYGIENIKA	WIBOR 1M + 1,10 p.p.	17-09-2015	-	-
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rachunku bieżącym DAYLI	WIBOR 1M + 1,3 p.p.	31.01.2017	13 563	14 525
ALIOR BANK S.A. kredyt w rachunku bieżącym EMARKET	WIBOR 3M + marża na poziomie rynkowym	15.07.2016	935	927
ALIOR BANK S.A. kredyt w rachunku bieżącym Hygienika Dystryb.	WIBOR 3M + 1,3 p.p.	16-07-2015	-	-
Razem			14 498	15 452

Nota 21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania leasingowe	1 764	1 521
Obligacje	40 220	39 759,5
Inne		921,5
Razem zobowiązania finansowe	41 964	42 202
- długoterminowe		26 768
- krótkoterminowe	41 964	15 434

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	1 764	1 521
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	-	-
- od roku do pięciu lat	-	-
- powyżej pięciu lat	-	-
Zobowiązania leasingowe razem	1 764	1 521

Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Seria F	3 036	2 990
Seria G	3 036	3 027
Seria H	1 973	1 950
Seria I	13 106	12 989
Seria J	9 901	9 838
Seria K	3 996	3 941
Obligacje Dayli – seria A	5 172	5 024
Razem obligacje	40 220	39 759,5
- długoterminowe		26 768
- krótkoterminowe	40 220	12 991,5

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota nominalna	Kupon odsetkowy	Wartość bilansowa
Wg stanu na dzień 31.12.2016					35 048
Seria F	2014-03-06	2016-03-31	3 000	Kwartalnie	3 036
Seria G	2014-04-08	2016-04-30	3 000	Kwartalnie	3 036
Seria H	2014-05-13	2016-05-31	1 950	Kwartalnie	1 973
Seria I	2014-12-15	2017-12-15	13 224	Kwartalnie	13 106
Seria J	2015-03-09	2018-03-09	9 980	Kwartalnie	9 901
Seria K	2015-06-15	2018-06-14	4 052	Kwartalnie	3 996
Wg stanu na dzień 31.12.2015					34 734
Seria F	2014-03-06	2016-03-31	3 000	Kwartalnie	2 990

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

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

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	49 145	34 386
Wobec jednostek powiązanych		(1 983)
Wobec jednostek pozostałych	49 145	36 369

Nota 23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 432	936
Podatek VAT	1 206	594
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	324	123
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 897	219
Oplaty celne		
Akcyza		
Pozostałe	5	
Pozostałe zobowiązania	528	629
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	528	629
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Inne zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4	
Razem inne zobowiązania	3 964	1565

Nota 23 A. ANALIZA WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ NIEFINANSOWYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE	bieżące	do 180	pow. 180	> 1 roku	razem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	582,6	2 774,8	5 350,2	40 437,4	49 145,0
pozostałe	808,5	787,1	671,8	1 696,6	3 964,0
Razem	1 391,1	3 561,9	6 022,0	42 134,0	53 109,0

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej (dane w tys. złotych):

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	31.12.2016	31.12.2015
Hipoteka	Dayli Polska Sp. z o. o. (zabezpieczenie um. kredytu ING dla Dayli z dnia 24.10.2014r.)	-	-
Poręczenie wekslowe (umowa leasingu Dayli z 6.12.2013r.)	SG Equipment Leasing Polska	2 503	2 503

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.**

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

Poręczenie wekslowe (umowa leasingu Dayli z 10.12.2014r.)	SG Equipment Leasing Polska	1 907	1 907
Poręczenie umów handlowych	Dayli Sp. z o.o.	600	600
Zabezpieczenie wekslowe umów leasingu	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	1 488	1 488
Umowa przejęcia długu	Umowa kredytu Alior Bank S.A./ Mr House z 17.07.2014	-	-
Umowa przejęcia długu	Umowa kredytu Alior Bank S.A./ Emarket z 16.07.2014	1 000	1 000
Umowa poręczenia	Umowa kredytu ING dla Dayli z 24.10.2014	17 000	17 000
Program motywacyjny	Kadry Menedżerska	-	-
Poręczenie umów handlowych	Umowy o świadczenie usług przewozowych zawartej pomiędzy Dayli Polska Sp. z o.o. a ILS Sp. z o.o.	300	300
Poręczenie umów handlowych	Dayli Polska Sp. z o.o. (kupujący), Unilever Polska Sp. z o.o. (sprzedający).	3 000	3 000
Razem		27 798	27 798

Poza tym na dzień bilansowy spółka zależna eMarket posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu wystawionego weksla in blanco na rzecz Alior Bank S.A. (umowa kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. złotych)

Nota 25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Pozostałe zobowiązania:	3 960	3 248
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 960	3 248
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	4	4
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	4	4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem, w tym:	3 964	3 252
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 964	3 252

Nota 26. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa na program motywacyjny	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
Rezerwa na badanie bilansu	-	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-
Pozostałe rezerwy	14 581	8 471
Razem, w tym:	14 581	8 471
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	14 581	8 471

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

REZERWY	za okres		od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia a pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	16	8 459	8 475
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	-	16	8 455	8 471
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	-	-	4	4
Zwiększenia	-	-	-	6 106	6 106
zwiększenie - aport					
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-		
Nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-		
Zmniejszenia	-	-	-		
Wykorzystane w ciągu roku	-	-	-		
Rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-		
zmniejszenie - aport	-	-	-		
zmniejszenie - aport świadczenia emerytalne	-	-	-		
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	0	0	16	14 565	14 581
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	16	14 565	14 581
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	-	+	

Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący rok obrotowy (dane w złotych)

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne	Zakup towarów i usług
Kerdos Group S.A.	810 000	
Dayli Polska Sp. z o. o.	16 000	810 000
eMarket Sp. z o.o.		16 000
Razem	826 000	826 000

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi realizowane są na warunkach rynkowych.

Nota 28. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY

Wynagrodzenia wyższej kadry Jednostki Dominującej (dane w złotych):

01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenia Członków Zarządu	
263 241,00	389 928,91
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

59265,25

140 678,94

Nota 29. UMWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Zobowiązania z tytułu umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca ani jednostki zależne nie posiadały zobowiązań z tytułu leasingu kwalifikowanego według przepisów ustawy o rachunkowości jako finansowy.

Nota 30. SPRAWY SĄDOWE

Jednostka Dominująca na dzień bilansowy prowadziła następujące 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 przeciwko Kerdos Group SA o zapłatę 13.301,84 zł.
- Pozew przeciwko Kerdos Group SA o zapłatę 75.000 zł.
- Pozew przeciwko Kerdos Group SA o zapłatę 45.000 zł.
- Pozew przeciwko Kerdos Group SA o zapłatę 70.000 zł.
- Pozew przeciwko Kerdos Group SA o zapłatę 53.350 zł.
- Pozew o zapłatę kwoty 242.156,88 złotych

- Pozew Kerdos Group S.A. o uznanie czynności prawnej za bezskuteczną.
- Pozew Kerdos Group S.A. o zapłatę kwoty 321.682zł

Jednostki powiązane, spółka zależna nie prowadziły istotnych spraw sądowych. Większość roszczeń zostało bowiem zgłoszonych do spisu wierzytelności. Sprawy sądowe jakie mają miejsce wynikają przy tym z podejmowania poszczególnych postępowań przez sądy. Większość roszczeń jednakże ma charakter bezsporny i dlatego Zarządca wnosi o zawieszenie postępowań do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Na dzień publikacji raportu nie toczą się postępowania przed sądem, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta za wyjątkiem postępowania sanacyjnego opisanego w niniejszym sprawozdaniu.

Nota 31. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego wobec Spółki zawieszeniu uległy toczące się przeciwko niej postępowania sądowe.

W dniu 31 stycznia 2017 roku Rada Wierzycieli Dayli Polska Sp. z o.o. w restrukturyzacji, po zapoznaniu się ze złożonymi wnioskami o umorzenie postępowania sanacyjnego oraz mając na względzie stan masy sanacyjnej podjęła Uchwałę nr 1/1/2017, w której wskazała, iż:

- 1) Zarządca powinien jak najszybciej wykonać postanowienie Sędziego-Komisarza z dnia 26.01.2017 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż mienia Dayli z wolnej ręki, to jest uruchomić wyprzedaż mienia przedsiębiorstwa przy zastosowaniu art. 323 ust. 1-4 PR; z uwzględnieniem prawa odrębności wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo;
- 2) Zarządca powinien niezwłocznie obniżyć koszty funkcjonowania sieci Dayli, w szczególności pozbycie się nierentownych sklepów;
- 3) Zarządca nie powinien ustawać w próbie wydzierżawienia przedsiębiorstwa/ZCP Dayli lub jego sprzedaży;

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.**

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

- 4) W ocenie Rady zaktualizowały się przesłanki do umorzenia postępowania sanacyjnego, tym niemniej istotny interes wierzycieli przemawia za wykonaniem czynności z pkt 1-3 powyżej przed umorzeniem postępowania
- 5) Powyższa ocena, wyrażona w okt 4 może ulec zmianie, o ile pojawi się oferta inwestora na dzierżawę/nabycie przedsiębiorstwa Dayli, pozwalająca na kontynuowanie działalności.

Postanowieniem z dnia 26.01.2017 r. Sędzia Komisarz wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki, w drodze oferty publicznej, składników należących do Dayli i wchodzących w skład masy sanacyjnej Dayli w postaci towarów handlowych objętych wnioskiem Zarządcy po cenie nie niższej niż 26,75 % wartości ewidencyjnej zapasu.

Odrębnie Rada Wierzycieli na podstawie wniosku Zarządcy Dayli z dnia 21.12.2016 r. podjęła uchwałę nr 2/4/2016 w trybie art. 129 ust. 2 Pr. Rest w przedmiocie zezwolenia na sprzedaż składników majątku Dayli - zapasów handlowych o wartości przekraczającej 500.000,00zł;

La Rose Sp. z o.o. pismem z dnia 17.01.2017 r. złożyła oświadczenie o wypowiedzeniu Ramowej Umowy Komisu z dnia 25.05.2016r. zmienionej Aneksem z dnia 19.12.2016 r.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji ("Emitent") podaje do publicznej wiadomości, iż otrzymał zawiadomienie o wyznaczeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych rozprawy w dniu 14 marca 2017r. w sprawie umorzenia postępowania sanacyjnego Emitenta.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji (Emitent) podaje do publicznej wiadomości, iż powziął informację o otrzymaniu przez spółkę zależną Emitenta Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji (Dayli) W dniu 27 stycznia 2017r. postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (Sąd), w którym Sąd na podstawie art. 323 ust. 1 prawa restrukturyzacyjnego postanowił:

1. Wyrazić zgodę na sprzedaż z wolnej ręki w drodze oferty publicznej, składników należących do Dayli i wchodzących w skład masy sanacyjnej w postaci towarów handlowych (będących przedmiotem zastawu rejestrowego jak i pozostałych) po cenie nie niższej niż 26,75% wartości ewidencyjnej;
2. Zobowiązać Zarządcę masy sanacyjnej do dokonania ogłoszenia o sprzedaży określonej w punkcie I postanowienia w dzienniku o zasięgu lokalnym na co najmniej dwa tygodnie przed wyznaczonym terminem składania ofert;
3. Zezwolić na zawarcie umowy sprzedaży określonej w punkcie I z podmiotem, który złoży w tym trybie najkorzystniejszą ofertę;
4. Zobowiązać Zarządcę masy sanacyjnej do złożenia uzyskanych na podstawie umowy sprzedaży szczegółowo opisanej w punkcie I środków pieniężnych za towary handlowe będące przedmiotem zastawu rejestrowego na rachunek depozytowy sądu;
5. Stwierdzić, że kwoty złożone do depozytu sądowego na podstawie punktu IV postanowienia mogą zostać wydane wierzycielom zabezpieczonym rzeczowo, o ile zgłoszą i wykażą swe uprawnienia.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji _Emitent_ podaje do publicznej wiadomości informację o nadaniu do Sędziego Komisarza Pisma Informującego Zarządcy o aktualnym stanie postępowania spółki zależnej Emitenta Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji _Dayli_.

Zgodnie z ww. pismem, zważywszy, że:

- 1_ Zarządca Dayli w dniu 23.12.2016r. złożył na ręce Sędziego Komisarza wniosek o wyrażenie zgody na sprzedaż składników majątku Dayli w trybie przepisu art. 323 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, a pismem z dnia 10.01.2017r. wniosek ten uzupełnił, przedkładając wycenę zapasu handlowego Dayli, opracowaną przez biegłego rzeczoznawcę;
- 2_ Postanowieniem z dnia 26.01.2017r. Sędzia Komisarz wyraził zgodę na sprzedaż z wolnej ręki, w drodze oferty publicznej, składników należących do Dayli i wchodzących w skład masy sanacyjnej Dayli w postaci towarów handlowych objętych wnioskiem Zarządcy po cenie nie niższej niż 26,75 % wartości ewidencyjnej zapasu;
- 3_ Odrębnie Rada Wierzycieli na podstawie wniosku Zarządcy Dayli z dnia 21.12.2016r. podjęła uchwałę nr 2/4/2016 w trybie art. 129 ust. 2 Pr. Rest w przedmiocie zezwolenia na sprzedaż składników majątku Dayli – zapasów handlowych o wartości przekraczającej 500.000,00zł;
- 4_ Komitent pismem z dnia 17.01.2017r. złożył oświadczenie o wypowiedzeniu Ramowej Umowy Komisu z dnia 25.05.2016r. zmienionej Aneksem z dnia 19.12.2016r.;
- 5_ Rada Wierzycieli Uchwałą nr 1/1/2017 w sprawie dalszego kierunku postępowania sanacyjnego, po zapoznaniu się ze stanem postępowania, złożonymi wnioskami o jego umorzenie oraz stanem masy sanacyjnej wskazała m.in., że Zarządca Dayli powinien jak najszybciej wykonać postanowienie Sędziego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Komisarza z dnia 26.01.2017r. w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż mienia Dayli o którym mowa w pkt 1 powyżej;

Zarządca Dayli poinformował, iż po wygaśnięciu Ramowej Umowy Komisu, o której mowa powyżej, Dayli nie będzie mogła kontynuować postępowania restrukturyzacyjnego, a procedowanie postanowienia Sędziego Komisarza w przedmiocie zbycia zapasu stanie się bezprzedmiotowe.

W związku z powyższym, z uwagi na brak realizacji założeń restrukturyzacji w kwestiach związanych z zapewnieniem finansowania warunkującego dalsze funkcjonowanie sieci oraz stopień narastania nieuregulowanych zobowiązań, powstałych po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego, Zarządca Dayli może rekomendować wyłącznie umorzenie postępowania sanacyjnego Dayli Polska sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Zarząd Kerdos Group Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1b, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000128922 (Spółka), działając na podstawie art. 398, art. 399 § 1, art. 4021 Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 ust. 1 i § 13 Statutu Spółki, zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji na dzień 21 marca 2017 r. na godz. 11.00, które na zasadzie art. 403 Kodeksu spółek handlowych, odbędzie się w Warszawie, w siedzibie Spółki przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1b z następującym porządkiem obrad:

Porządek obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego ważności i zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zaniechania wyboru Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Omówienie sytuacji postępowania sanacyjnego Kerdos Group Spółka Akcyjna w restrukturyzacji.
7. Omówienie sytuacji postępowania sanacyjnego Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji.
8. Omówienie możliwych propozycji układowych.
9. Omówienie stanowiska akcjonariuszy w kwestii ewentualnego umorzenia postępowania będącego przedmiotem zaplanowanej rozprawy sądowej.
10. Omówienie możliwości współpracy z zainteresowanymi podmiotami.
11. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółek Kerdos Group S. A. w restrukturyzacji oraz Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji.
12. Podjęcie uchwały w obniżeniu kapitału zakładowego Kerdos Group S. A. w restrukturyzacji celem pokrycia straty roku obrotowego 2015.
13. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie roszczeń wobec byłych członków organów zarządczych i nadzorczych Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji oraz spółek powiązanych.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki,
15. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
16. Podjęcie uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i przeprowadzenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
17. Wolne wnioski.
18. Zamknięcie Zgromadzenia.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji ("Emitent") podaje do publicznej wiadomości, że w dniu 27 lutego 2017 r. uzyskał informację o wydaniu w dniu 14 lutego 2017 roku przez Sędziego Komisarza, ustanowionego w postępowaniu sanacyjnym spółki zależnej Emitenta Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji ("Dayli"), postanowienia o uchyleniu uchwały Rady Wierzycieli nr 1/3/2016 z dnia 13 grudnia 2016 roku w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie umowy podobnej do umowy dzierżawy przedsiębiorstwa dłużnika, w postaci aneksu nr 1 z dnia 02.12.2016r. do ramowej umowy komisu z dnia 25.05.2016r. Emitent informował o podjęciu przez Radę Wierzycieli uchwały nr 1/3/2016 w raporcie bieżącym nr 49/2016 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

Powyższe postanowienie zostało wydane w wyniku rozpoznania zarzutów wniesionych do Sędziego Komisarza przez Led Lease S.A. z siedzibą w Warszawie. W uzasadnieniu postanowienia wskazano, że ww. uchwałę Rady Wierzycieli podjęto drogą elektroniczną z naruszeniem art. 131 ust. 2 Prawa restrukturyzacyjnego oraz Regulaminu Rady Wierzycieli.

Sędzia Komisarz postanowił ponadto o wstrzymaniu wykonania ww. uchwały do czasu uprawomocnienia się postanowienia o ich uchyleniu.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji (Emitent) podaje do publicznej wiadomości informację o nadaniu przez Zarządcę Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji pisma do Sędziego Komisarza informującego o sytuacji postępowania restrukturyzacyjnego spółki zależnej Emitenta po 15.02.2017r.

Zgodnie z ww. pismem w związku z wypowiedzeniem ramowej umowy komisji przez La Rose sp. z o.o. a w konsekwencji utratą przez Dayli zdolności sanacyjnych - działalność operacyjno-handlowa wszystkich sklepów sieci Dayli została (do odwołania) zawieszona. Mając na względzie konieczność zabezpieczenia majątku Spółki znajdującego się w placówkach handlowych Dayli Zarządca wydał szereg zarządzeń zobowiązujących poszczególne Działy Pionu Organizacyjnego Dayli do podjęcia stosownych działań.

Z uwagi na coraz częstsze oświadczenia Wynajmujących w przedmiocie wypowiedzenia umów najmu i wezwań do wydania lokalu Zarządca podejmuje wszelkie możliwe działania nakierowane na uregulowanie statusu placówek handlowych do których Dayli utraciła tytuł prawny.

Zarządca w piśmie do Sędziego Komisarza zwraca również uwagę, że na obecnym etapie postępowania wykonanie Postanowienia Sędziego Komisarza z dnia 26.01.2017r. w przedmiocie sprzedaży zapasu handlowego Spółki jest niezwykle trudne do wykonania z uwagi na stopniowe zmniejszanie integralności sieci Dayli. Na dzień sporządzenia niniejszego pisma dostępnych jest około 30 lokalizacji w których Dayli posiada placówki handlowe.

Jednocześnie wyprzedawanie zapasu w aktualnym etapie postępowania może utrudnić możliwą sprzedaż całości lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dayli w ewentualnym postępowaniu upadłościowym lub jeszcze na etapie niniejszego postępowania restrukturyzacyjnego w przypadku pojawienia się Inwestora.

Zapasy handlowe stanowią istotny składnik majątku Dayli a jego zachowanie może zwiększyć atrakcyjność przedsiębiorstwa mając jednocześnie pozytywny wpływ na projekcje podmiotu zainteresowanego jego nabyciem.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji ("Emitent"), podaje do publicznej wiadomości, iż otrzymał postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego spółki zależnej Emitenta Dayli Polska Sp. z o. o. w restrukturyzacji.

Postępowanie zostało umorzone w oparciu o art. 326 ust. 2 i 3, art. 325 ust. 1 pkt 1 prawa restrukturyzacyjnego. Zgodnie z postanowieniem stan przedsiębiorstwa dłużnika, nie budzi w ocenie Sądu wątpliwości, iż postępowanie sanacyjne dłużnika Dayli winno zostać umorzone, przyjęcie bowiem odmiennego stanowiska godziłoby w słuszne prawa wierzycieli.

Zarządca Kerdos Group S.A. w restrukturyzacji (dalej "Emitent") podaje do publicznej wiadomości, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych na rozprawie w dniu 22 marca 2017r. wydał postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Emitenta.

Nota 32. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 000	14 000
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4 500	13 000
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	13 000	27 000

Nota 33. SKONSOLIDOWANY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Kerdos Group S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

SKONSOLIDOWANY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Skonsolidowany zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	(54 734)	(164 816)
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(54 734)	(164 816)
Udziały niedające kontroli	-	-

Skonsolidowany zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (podstawowy)						
Wyszczególnienie	od 01.01.2016 do 31.12.2016			od 01.01.2015 do 31.12.2015		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Skonsolidowany zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(54 734)		(54 734)	(164 816)		(164 816)
Razem	(54 734)	-	(54 734)	(164 816)	-	(164 816)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnioważna liczba akcji na początek okresu	53 282	49 115
Średnioważna liczba akcji zwykłych na koniec okresu	58 610	56 390

Skonsolidowany zysk netto podstawowy na 1 akcję	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	(0,93)	(2,92)
na działalności kontynuowanej	(0,93)	(2,92)

Skonsolidowany zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (rozwodniony)	od 01.01.2016 do 31.12.2016			od 01.01.2015 do 31.12.2015		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Skonsolidowany zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (podstawowy)	(54 734)	-	(54 734)	(164 816)	-	(164 816)
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje po opodatkowaniu			-			-
	-		-			
Skonsolidowany zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (rozwodniony)	(54 734)	-	(54 734)	(164 816)	-	(164 816)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	58 610	56 390
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (rozwodniona)	58 610	56 390

Skonsolidowany zysk netto rozwodniony na 1 akcję	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	(0,93)	(2,92)
na działalności kontynuowanej	(0,93)	(2,92)

Nota 34. RODZAJ I CHARAKTER RYZYKA DOTYCZĄCEGO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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),

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KERDOS GROUP S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

-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 wierzytelności. 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.