

**Sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.
KCI SA**



sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 9 maja 2014 r.

Strona 1 z 21

Wybrane dane finansowe

| TYTUŁ | tys. PLN | | tys. EUR | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 138 | 911 | 272 | 218 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (418) | (155) | (100) | (37) |
| III. Zysk (strata) brutto | (1 412) | 213 | (337) | 51 |
| IV. Zysk (strata) netto | (1 412) | 213 | (337) | 51 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (49) | 248 | (12) | 59 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (481) | 405 | (115) | 97 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - | - | - | - |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | (530) | 653 | (127) | 156 |
| IX. Aktywa razem | 28 092 | 33 820 | 6 735 | 8 096 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 862 | 2 430 | 446 | 582 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 1 333 | 1 465 | 320 | 351 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 529 | 965 | 127 | 231 |
| XIII. Kapitał własny | 26 230 | 31 390 | 6 288 | 7 514 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 18 197 | 18 197 | 4 362 | 4 356 |
| XV. Liczba akcji | 363 930 000 | 36 393 000 | 363 930 000 | 36 393 000 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,07 | 0,86 | 0,02 | 0,21 |

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 31 marca 2014r. zostały przeliczone po kursie 4,1713, natomiast na dzień 31 marca 2013r. po kursie 4,1774

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2014r. zostały przeliczone po kursie 4,1894, natomiast dane za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 marca 2013r. po kursie 4,1738.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)- Działalność kontynuowana

| Wyszczególnienie | 01.01.2014 – 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 138 | 4 323 | 911 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 575 | 1 126 | 506 |
| C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 563 | 3 197 | 405 |
| Koszty sprzedaży | - | 9 | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 967 | 5 132 | 607 |
| C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | (404) | (1 944) | (202) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 53 | 748 | 90 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 67 | 778 | 43 |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | (418) | (1 974) | (155) |
| Przychody finansowe | 176 | 619 | 254 |
| Koszty finansowe | 1 284 | 2 475 | 63 |
| Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności | 114 | 295 | 177 |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | (1 412) | (3 535) | 213 |
| Podatek dochodowy | - | - | - |
| Pozostałe zmniejszenia zysku | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | (1 412) | (3 535) | 213 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (1 412) | (3 535) | 213 |

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie | 01.01.2014-31.03.2014 | 01.01.2013-31.12.2013 | 01.01.2013-31.03.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ZYSK (STRATA) NETTO | (1 412) | (3 535) | 213 |
| Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych (dostępnych) do sprzedaży | - | - | - |
| Przeszacowanie środków trwałych i WNiP | - | - | - |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | - | - | - |
| Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej | - | - | - |
| Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych | - | - | - |
| Skutki ujęcia programu motywacyjnego | - | - | - |
| Skutki zmian polityki rachunkowości | - | - | - |
| Błędy z lat poprzednich | - | - | - |
| POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM | (1 412) | (3 535) | 213 |
| Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem | - | - | - |
| POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU | (1 412) | (3 535) | 213 |
| Dochody całkowite z działalności zaniechanej | - | - | - |
| DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM | (1 412) | (3 535) | 213 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa - Działalność kontynuowana

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.03.2014 | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.03.2013 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 17 281 | 18 335 | 20 274 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 11 | 81 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - |
| Wartości niematerialne | 15 | 15 | - |
| Akcje i udziały, w tym: | 16 819 | 17 897 | 18 779 |
| - inwestycje rozliczane metodą praw własności | 13 732 | 13 618 | 13 500 |
| Należności długoterminowe | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 318 | 309 | 1 253 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 119 | 103 | 161 |
| Pozostałe aktywa trwałe | - | - | - |
| AKTYWA OBROTOWE | 10 811 | 11 175 | 13 546 |
| Zapasy | 193 | 610 | 599 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 009 | 856 | 1 599 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Pozostałe należności | 5 165 | 5 316 | 5 825 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 4 073 | 3 509 | 4 561 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 352 | 882 | 947 |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne | 19 | 2 | 15 |
| AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Aktywa razem : | 28 092 | 29 510 | 33 820 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa - Działalność kontynuowana

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.03.2014 | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.03.2013 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 26 230 | 27 642 | 31 390 |
| Kapitał podstawowy | 18 197 | 18 197 | 18 197 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne | (234) | (234) | (234) |
| Pozostałe kapitały | 69 489 | 69 489 | 69 489 |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | (59 810) | (56 275) | (56 275) |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego | (1 412) | (3 535) | 213 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 1 333 | 1 308 | 1 465 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 119 | 103 | 161 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | - | - | - |
| - w tym: długoterminowe | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - |
| - w tym: długoterminowe | - | - | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 1 214 | 1 205 | 1 304 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 529 | 560 | 965 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 249 | 253 | 381 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 234 | 252 | 584 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 46 | 55 | - |
| ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | - | - | - |
| Pasywa razem : | 28 092 | 29 510 | 33 820 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Pozostałe kapitały | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane / straty niepokryte | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|--------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2014 roku | 18 197 | (234) | 69 489 | - | (59 810) | 27 642 |
| inne całkowite dochody | | | | | | - |
| zysk / strata netto bieżącego okresu | | | | | (1 412) | (1 412) |
| zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości | | | | | | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | (1 412) | (1 412) |
| połączenie - objęcie akcji własnych | | | | | | - |
| Wartość na dzień 31 marca 2014 roku | 18 197 | (234) | 69 489 | - | (61 222) | 26 230 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2013 roku | 18 197 | (234) | 69 489 | - | (56 275) | 31 177 |
| inne całkowite dochody | | | | | | - |
| zysk / strata netto bieżącego okresu | | | | | (3 535) | (3 535) |
| zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości | | | | | | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | (3 535) | (3 535) |
| połączenie - objęcie akcji własnych | | | | | | - |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku | 18 197 | (234) | 69 489 | - | (59 810) | 27 642 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2013 roku | 18 197 | (234) | 69 489 | - | (56 275) | 31 177 |
| inne całkowite dochody | | | | | 213 | 213 |
| zysk / strata netto bieżącego okresu | | | | | | - |
| zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości | | | | | | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 213 | 213 |
| połączenie - objęcie akcji własnych | | | | | | - |
| Wartość na dzień 31 marca 2013 roku | 18 197 | (234) | 69 489 | - | (56 062) | 31 390 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) - Działalność kontynuowana

| Wyszczególnienie | 01.01.2014-31.03.2014 | 01.01.2013-31.12.2013 | 01.01.2013-31.03.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | (1 412) | (3 535) | 213 |
| Korekty razem | 1 363 | 3 262 | 35 |
| Amortyzacja | 1 | 183 | 52 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 9 | (17) | - |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (92) | (495) | (137) |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 1 078 | 2 134 | (355) |
| Zmiana stanu rezerw | 16 | (58) | - |
| Zmiana stanu zapasów | 417 | 469 | 480 |
| Zmiana stanu należności | (2) | 1 221 | (31) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | (22) | 279 | 32 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów | (42) | 25 | (6) |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - | - |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | - | - |
| Inne korekty | - | (479) | - |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (49) | (273) | 248 |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | - | - | 40 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 88 | - |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | - | (1 814) | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | - | - | - |
| Pożyczki udzielone | (810) | (505) | (510) |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 320 | 3 012 | 850 |
| Otrzymane odsetki | 9 | 89 | 25 |
| Otrzymane dywidendy | - | - | - |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (481) | 870 | 405 |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | - | 1 120 | - |
| Spłaty kredytów i pożyczek | - | (1 120) | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | - | - | - |
| Odsetki zapłacone | - | (9) | - |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | - | (9) | - |
| PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (530) | 588 | 653 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | (530) | 588 | 653 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 882 | 294 | 294 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 352 | 882 | 947 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - |

DODATKOWE INFORMACJE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**Informacje podstawowe na temat Spółki**

KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (30-011), ul. Wrocławska 53, numer KRS: 0000112631 (poprzednia firma pod którą działała Spółka to Ponar S.A.). KCI S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A.

Przedmiotem działalności Emitenta (zgodnie z KRS) jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych; działalność rachunkowo - księgową.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej**Zarząd**

Na dzień 1 stycznia 2014 r. skład osobowy Zarządu był następujący:

Agata Kalińska - Prezes Zarządu.

Stan ten nie uległ zmianie do dnia 31 marca 2014 roku, a także do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2014 r. był następujący:

Dorota Hajdarowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Knap - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
Bogusław Kośmider - Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Łysek - Członek Rady Nadzorczej.

Stan ten pozostał niezmienny na dzień 31 marca 2014 roku oraz nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Na dzień 31 marca 2014 r. KCI S.A. nie tworzyła grupy kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2014 roku KCI SA nie posiada akcji ani udziałów w jednostkach zależnych, natomiast nadal posiada akcje w jednostce stowarzyszonej KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna (poprzednia nazwa Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna.) Zgodnie z przepisami Emitent sporządzający sprawozdania wg MSR będący znaczącym inwestorem posiadającym inwestycje w jednostce stowarzyszonej oraz nie będący jednostką dominującą, sporządza jedno sprawozdanie finansowe wykazując inwestycje w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności. Sprawozdania tego nie należy nazywać ani jednostkowym, ani skonsolidowanym (par. 4 i 13 MSR 28).

Informacja dotycząca okresów za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres trzech miesięcy, zakończony 31 marca 2014 roku, z danymi porównywalnymi za okres dwunastu miesięcy, zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz za okres trzech miesięcy, zakończony 31 marca 2013 roku. Dane porównawcze pochodzą ze sprawozdań skonsolidowanych za wyżej wymienione okresy.

Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

KCI S.A. za okres kończący się 31 marca 2014 r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży wynoszące 1.138 tys. zł.

Strata netto poniesiona przez Spółkę w okresie pierwszego kwartału 2014 roku wyniosła 1.412 tys. zł, na co wpłynęła w głównej mierze wycena akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. w wysokości 1.192 tys. zł wykazana w kosztach finansowych.

Za cały okres objęty niniejszym raportem Spółka realizowała głównie przychody związane z przyjętym kierunkiem działalności, to jest z rynkiem nieruchomościowym. Spółka stowarzyszona KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – S.K.A. (poprzednio: Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – S.K.A.) – konsekwentnie kontynuowała działalność polegającą na najmie powierzchni w ramach kompleksów nieruchomości zlokalizowanych na terenie Krakowa.

Wykaz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2014 r.

- W dniu 30 stycznia 2014 roku Zarząd KCI SA uzyskał informację, iż postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 stycznia 2013 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu KCI S.A. uchwalonego przez NWZ KCI S.A. w dniu 16 grudnia 2013 r. w zakresie zmiany § 9 ust. 1 statutu, tj. zmiany wartości nominalnej akcji KCI S.A. z dotychczasowej wysokości 50 groszy na 5 groszy, tj. tzw. splitu akcji. W wyniku w/w rejestracji nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego, zmianie uległa liczba akcji (pomnożenie przez 10). Obecna wysokość kapitału zakładowego wynosi: 18.196.500 zł i dzieli się na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Łączna liczba głosów płynących ze wszystkich akcji KCI S.A. wynosi 363.930.000;
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20 lutego 2014 roku w wyniku uzupełnienia postanowienia z dnia 30 stycznia 2014r. Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu KCI S.A. uchwalonej w dniu 16 grudnia 2013 r. w zakresie usunięcia § 28 ust. 3 pkt 6)-8) statutu spółki.
- W dniu 4 lutego 2014 roku Spółka za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zawieszenie postępowania w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego;
- W dniu 12 lutego 2014r. do Spółki wpłynęło postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego, na mocy którego Komisja zawiesiła na wniosek KCI S.A postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym.
- W dniu 24 lutego 2014 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę określającą dzień wymiany akcji Spółki, w wyniku obniżenia ich wartości nominalnej, na mocy której po rozpatrzeniu wniosku spółki KCI S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanowił określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki KCI S.A. z 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na 0,05 (pięć groszy), dzień 28 lutego 2014 r. jako dzień podziału 36.393.000 (trzydzieści sześć milionów trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji spółki KCI S.A. oznaczonych kodem PLPONAR00012 na 363.930.000 (trzysta sześćdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji spółki KCI S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda. Z dniem 28 lutego 2014 r. kodem PLPONAR00012 oznaczonych będzie 363.930.000 (trzysta sześćdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji spółki KCI S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

Po dniu bilansowym, na który sporządzono niniejszy raport, wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 10 kwietnia 2014r. Rada Nadzorcza zatwierdziła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 16 grudnia 2013r. Tekst Statutu został przez Spółkę przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 6/2014;
- W dniu 15 kwietnia 2014r. został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 r. zawartej pomiędzy Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), a Gremi Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: "Kredytobiorca"), w którym KCI S.A. oświadczyła, że przystępuje do długu wynikającego z Umowy kredytu, obok Kredytobiorcy, w pozostającej do spłaty kwocie kapitału w wysokości 46.607.860,83 zł., pod warunkiem zawieszającym połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych ze spółką Jupiter spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie do dnia 31.08. 2014r. poprzez przejęcie spółki pod firmą: Jupiter spółka akcyjna z siedzibą Krakowie, gdzie spółka pod firmą: KCI spółka akcyjna z siedzibą Krakowie będzie spółką przejmującą a spółką przejmowaną będzie spółka pod firmą: Jupiter spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie. KCI S.A. oświadczyła ponadto, że najpóźniej w terminie 14 dni od ziszczenia się powyższego warunku zawieszającego zobowiązuje się poddać egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu w dniu połączenia. Ponadto Spółka KCI S.A. oraz Spółka Jupiter S.A. oświadczyły, że jeżeli ich połączenie nastąpi do dnia 31.08.2014r. w trybie art. 492 § 1 pkt. 2) Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej, nowopowstała w ten sposób spółka kapitałowa przystąpi do długu obok dotychczasowego Kredytobiorcy i z dniem przystąpienia do długu podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia zarejestrowania połączenia. W zawartym aneksie Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w terminie do 31 grudnia 2014r. Z wyżej wymienionym zdarzeniem koresponduje również treść komunikatu giełdowego, jaki w dniu 16 kwietnia 2014 roku opublikowała Spółka Jupiter S.A. W swoim raporcie Jupiter S.A. informuje, iż w dniu 15 kwietnia 2014r. został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 r. zawartej pomiędzy Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), a Gremi Communication sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: "Kredytobiorca") w którym Jupiter S.A. oświadczyła, że przystępuje do długu wynikającego z Umowy kredytu, obok Kredytobiorcy, w pozostającej do spłaty kwocie kapitału w wysokości 46.607.860,83 zł. pod warunkiem zawieszającym, że do dnia 31 sierpnia 2014r. nie nastąpi połączenie, w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) Kodeksu Spółek Handlowych ze spółką KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, gdzie KCI S.A. będzie spółką przejmującą, a spółką przejmowaną Jupiter S.A. oraz, że najpóźniej w ciągu 14 dni od ziszczenia się warunku zawieszającego podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia ziszczenia się warunku. Ponadto Jupiter S.A. oraz KCI S.A. oświadczyły, że jeżeli ich połączenie nastąpi do dnia 31 sierpnia 2014 r. w trybie art. 492 § 1 pkt. 2) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej, nowopowstała w ten sposób spółka kapitałowa przystąpi do długu obok dotychczasowego Kredytobiorcy i z dniem przystąpienia do długu podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia zarejestrowania połączenia. W zawartym aneksie Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w terminie do 31 grudnia 2014r. Treść prawna i ekonomiczna obu wyżej wymienionych zdarzeń sprowadza się do tego, iż ekspozycja na ryzyko kredytowe KCI S.A. warunkowana jest w największym stopniu planowanym połączeniem ze spółką Jupiter S.A. Jeśli do połączenia nie dojdzie w terminie do 31 sierpnia 2014 roku, wówczas nie spełni się warunek zawieszający, zaś przystąpienie do długu pozostanie w mocy tylko w odniesieniu do spółki Jupiter S.A. (gdyż w przypadku spółki Jupiter S.A. warunek zdefiniowany jest odwrotnie – do dnia 31 sierpnia 2014 roku nie nastąpi połączenie). W przypadku dojścia do skutku połączenia spółek KCI SA z Jupiter S.A., wówczas przystąpienie do długu będzie wiązało spółkę KCI S.A. połączoną już z Jupiter S.A. Natomiast będzie to jednocześnie sytuacja, w której aktywa połączonych spółek stanowiąc będą wartość kilkukrotnie przekraczającą zobowiązanie wobec Getin Noble Bank S.A. W związku z powyższym w przekonaniu Zarządu nie występują przesłanki pozwalające kwestionować założenie kontynuacji działalności KCI S.A.

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

W okresie pierwszego kwartału 2014 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze organizacyjnej KCI S.A.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Dane finansowe za I kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne za I kwartał 2013 roku zaprezentowane zgodnie z przepisami prawa, jako śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegały badaniu audytora. Dane porównawcze za rok 2013 zostały zbadane przez audytora.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

W pierwszym kwartale 2014 roku w KCI S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 r. aktywa i pasywa przedstawiają dane dotyczące działalności kontynuowanej. W rachunku zysków i strat za okres kończący się 31 marca 2014 r. oraz odpowiednio za okresy porównawcze wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej.

Na dzień bilansowy oraz za okres porównawczy Spółka prezentuje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Na dzień 31 marca 2014 r. podatek odroczonego dotyczy działalności kontynuowanej.

W wyniku sprzedaży udziałów Ponar Real Estate Sp. z o.o. oraz likwidacji i rozwiązania spółki Hydromeca S.A. na dzień 31 marca 2014 roku KCI SA nie posiada akcji ani udziałów w jednostkach zależnych, natomiast nadal posiada akcje w jednostce stowarzyszonej KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna. Zgodnie z przepisami Emitent sporządzający sprawozdania wg MSR będący znaczącym inwestorem posiadającym inwestycje w jednostce stowarzyszonej oraz nie będący jednostką dominującą, sporządza jedno sprawozdanie finansowe wykazując inwestycje w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności. Sprawozdania tego nie należy nazywać ani jednostkowym, ani skonsolidowanym (par. 4 i 13 MSR 28).

Ważne oszacowania i osądy

Szacunki Zarządu KCI S.A., wpływające na wartości wykazane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywa na odroczonego podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego i nie została zmieniona w okresie sprawozdawczym.

Zmiany polityki rachunkowości

Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości w porównaniu do danych porównawczych.

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

W okresie I kwartału 2014 roku nie wystąpiły w Spółce czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe.

Informacja na temat utworzonych rezerw i odpisów Emitenta

| Odpisy | Stan na dzień 01.01.2014r. | Obroty od 01-03. 2014 | | | Stan na dzień 31.03.2014r. |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| | | rozwiązano | wykorzystano | utworzono | |
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe | - | - | - | - | - |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne | 421 | 41 | - | - | 380 |
| Odpis aktualizujący zapasy | 615 | - | - | - | 615 |
| Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe | 24 626 | - | - | 1 192 | 25 818 |
| Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - | - |
| Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 044 | 2 | - | - | 12 042 |
| Razem | 37 706 | 43 | - | 1 192 | 38 855 |
| Aktywa z tyt. różnic przejściowych w podatku dochodowym* | 103 | - | - | 16 | 119 |
| Rezerwa z tyt. różnic przejściowych w podatku dochodowym | 103 | - | - | 16 | 119 |

*aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego Spółka tworzy do wys. rezerwy na ten podatek

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

W ramach profilu działalności Emitenta obejmującego szeroko rozumiany rynek nieruchomości, a od lipca 2013 roku również usługi księgowe, w zasadzie nie obserwuje się sezonowości. Pewna cykliczność przychodów może jednak wiązać się ze specyfiką realizowanych na rynku nieruchomości inwestycji, w których wysokość wpływów zależy m.in. od stopnia ich zaawansowania. Natomiast w przypadku wynajmu powierzchni można mówić o stabilnym poziomie przychodów. Ponadto Emitent nie może wykluczyć innych zdarzeń o charakterze jednorazowym, które mogą mieć wpływ na osiągnięte w danym okresie wyniki.

Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I kwartału 2014 r. w KCI S.A. nie przeprowadzono emisji ani wykupu dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W I kwartale 2014 r. Emitent nie wypłacił dywidendy i nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

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

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na skutek udzielenia przez KCI SA w dniu 2 stycznia 2014 roku pożyczki na rzecz KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. w kwocie umownej 1.000 tys. zł (uruchomione do chwili obecnej 650 tys. zł), na rzecz Emitenta wystawiony został weksel własny in blanco stanowiący zabezpieczenie w/w pożyczki.

Poza opisanymi powyżej, nie zaszły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów

Według stanu na dzień 31 marca 2014r. następujący Akcjonariusze posiadali ponad 5% ogólnej liczby głosów:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|----------------------|--------------|---------------|-------------------|------------------|
| Jupiter S.A. | 96 846 780 | 96 846 780 | 26,61% | 26,61% |
| Warinvest Sp. z o.o. | 35 973 300 | 35 973 300 | 9,88% | 9,88% |

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Jupiter S.A. jest Gremi Sp. z o.o., która posiada bezpośrednio 14.586.580 akcji KCI S.A. oraz pośrednio 96 846 780 akcji KCI S.A. posiadanych bezpośrednio przez Jupiter S.A. Gremi Sp. z o.o. jest spółką zależną od Pana Grzegorza Hajdarowicza.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wpłynęły do Spółki żadne inne informacje, które skutkowałyby zmianą w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu**Osoby zarządzające:**

| Osoba zarządzająca | Funkcja | Stan na dzień 24.02.2014 | Zmiana | Stan na dzień 09.05.2014 |
|--------------------|----------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|
| Agata Kalińska | Prezes Zarządu | 0 | 0 | 0 |

Osoby nadzorujące:

| Osoba nadzorująca | Funkcja | Stan na dzień 24.02.2014 | Zmiana | Stan na dzień 09.05.2014 |
|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|
| Dorota Hajdarowicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Jarosław Knap | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Kazimierz Hajdarowicz | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Bogusław Kośmider | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Piotr Lysek | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |

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

KCI S.A. dysponuje na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania prawomocnym wyrokiem sądowym, wydanym przez sąd w USA, zasądającym od Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. na rzecz KCI S.A. kwotę 3.950.035 USD tytułem należności głównej, odsetki za zwłokę w stawce 25,23 USD dziennie począwszy od dnia 18 listopada 2011 rok, zwrot kosztów, uzasadnione koszty zastępstwa procesowego oraz odsetki w okresie przed i po wyroku. Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. złożyli odwołanie od w/w wyroku, przy czym w dniu 28 lutego 2013r. sąd apelacyjny uchylił apelację na wniosek samych pozwanych. Wyrok jest następstwem kroków prawnych podjętych przez KCI SA wobec Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. w związku z brakiem zapłaty ceny sprzedaży udziałów w Georgia Hydraulic Cylinders, Inc. Zgodnie z informacją otrzymaną od reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, gwarant w osobie McNutt Service Group, Inc. złożył wniosek o upadłość. Rozpoczęte przez Emitenta czynności o charakterze windykacyjnym, w tym również mające na celu zabezpieczenie majątku dłużników, zostały następnie czasowo zawieszono w związku z zawarciem ugody, o której mowa poniżej.

W dniu 12 listopada 2013 roku Spółka zawarła z Panem Joe Bajjani zam. w Stanie Georgia (USA) Poufną Umowę Ugody i Zwolnienia ze wzajemnych roszczeń (Umowa). Umowa ta została zawarta przez KCI SA z uwagi na znaczące trudności jakie zaistniały w trakcie procesu windykacji kwot zasądzonych wyrokiem Sądu Stanu Georgia (USA) od Pana Joe Bajjani na rzecz KCI SA, a które wskazują na znaczne prawdopodobieństwo ryzyka nie odzyskania nawet minimalnej części zasądzonej kwoty. Zgodnie z zawartą Umową Pan J. Bajjani zobowiązał się do zapłaty na rzecz KCI SA kwoty 850.000,- USD w trzech płatnościach (ratach): (1) – 100.000,- USD w terminie 5 dni od zawarcia Umowy; (2) – 500.000,- USD w terminie do dnia 31 stycznia 2014 roku (plus 6 dni tzw. karencji); (3) – 250.000,- USD w terminie do dnia 30 kwietnia 2014 roku (plus 6 dni tzw. karencji). W umowie ustalono, że jeżeli wszystkie trzy powyższe płatności zostaną dokonane w umówionym terminie będą one stanowiły całą i ostateczną zapłatę wszystkich kwot należnych KCI SA od Pana J. Bajjani. KCI SA zobowiązała się, iż w następnym dniu po otrzymaniu w terminie pierwszej płatności w kwocie 100.000,- USD złoży wniosek o zawieszenie postępowań cywilnych przeciwko Panu J. Bajjani do dnia 8 sierpnia 2014 roku. Zawieszenia te pozostaną w mocy chyba że Pan J. Bajjani nie dokona w terminie zapłaty drugiej i trzeciej płatności odpowiednio w kwotach 500.000,- USD i 250.000,- USD. W przypadku nie dotrzymania terminów którejkolwiek z tych płatności KCI SA może niezwłocznie złożyć do Sądu wniosek o zniesienie zawieszenia w celu kontynuowania swoich działań windykacyjnych a Pan J. Bajjani nie może złożyć sprzeciwu od takiego wniosku. Jeżeli wszystkie trzy płatności zostaną dokonane w umówionych terminach wówczas KCI SA złoży oświadczenie o wypełnieniu przez Pana J. Bajjani wyroku sądu. Umowa została zawarta zgodnie z prawem stanu Georgia (USA) i wyłącznie to prawo jest właściwym do wykładni postanowień Umowy z wyłączeniem właściwości prawa wskazanego przez normy kolizyjne tego prawa. W dniu 20 listopada 2013 roku na konto Spółki wpłynęła kwota 100.000,- USD tytułem pierwszej raty, natomiast druga rata nie została uregulowana do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w związku z czym Emitent wycofał wniosek o wstrzymanie działań egzekucyjnych, powracając tym samym do stanu prawnego sprzed zawarcia opisanej powyżej Ugody. Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na należność od Pana Joe Bajjani do wysokości wpłaty z 20 listopada 2013 roku. Pozostała część należności jest nadal objęta odpisem aktualizującym z uwagi na niepewność co do spłaty. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na rachunek bankowy Spółki nie wpłynęły kolejne raty należności od Pana Joe Bajjani.

W sprawach o mniejszym stopniu istotności, KCI S.A. dochodzi również na drodze sądowej na podstawie art. 299 ksh swoich roszczeń wobec członków zarządu spółek będących dłużnikami Emitenta, których łączna wartość przedmiotów sporu wynosi 110 tys. zł., a także nieliczne sprawy o znikomej istotności.

W lipcu 2013 roku Spółka otrzymała również nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, opiewający na kwotę 162.384 zł, wraz z odsetkami i kosztami procesowymi 5.647 zł, na rzecz Venitec Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Roszczenie Venitec Sp. z o.o. dotyczy obniżenia wartości centr obróbczych sprzedanych przez KCI SA na podstawie umowy z 20.10.2008 roku. Emitent wniósł sprzeciw, zaś sprawę rozpatruje w chwili obecnej Sąd Okręgowy w Krakowie.

Oprócz opisanych powyżej spraw, nie toczą się z udziałem Emitenta, żadne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostki zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W poniższych tabelach Emitent prezentuje stan wzajemnych rozrachunków z tytułu pożyczek pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2014 roku, stan wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2014 roku oraz zestawienie wzajemnych obrotów za I kwartał 2014 r.

Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązаныmi na dzień 31.03.2014r.

| Podmiot | Należności | Zobowiązania |
|---|------------|--------------|
| Gremi Development Sp. z o.o. | - | - |
| Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy S.K.A. | 2 | - |
| KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. | 693 | - |
| Dragmor Sp. z o.o. | 924 | - |
| Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A. | - | 148 |
| KCI Development Sp. z o.o. | 2 | - |
| KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom. | 2 | - |
| KCI Development Sp. z o.o. - Wroclawska - Sp. Kom. | 129 | - |
| KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A. (dawniej Gremi Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie Sp. z o.o.) | 92 | - |
| Gremi Sp. z o.o. (w tym KCI Łobzów Sp. z o.o. po połączeniu z Gremi Sp. z o.o.) | 1 146 | - |
| Jupiter S.A. | 5 221 | - |
| Presspublica Sp. z o.o. | 542 | - |
| Gremi Media S.A. | 30 | - |

Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązаныmi za I kwartał 2014 roku

| Podmiot | Sprzedaż | Zakup |
|---|----------|-------|
| Gremi Development Sp. z o.o. | 1 | - |
| Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy S.K.A. | 6 | - |
| KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. | 114 | 28 |
| Dragmor Sp. z o.o. | 30 | - |
| Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A. | 10 | 360 |
| KCI Development Sp. z o.o. | 6 | - |
| KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom. | 6 | - |
| KCI Development Sp. z o.o. - Wroclawska - Sp. Kom. | 626 | - |
| KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A. (dawniej Gremi Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie Sp. z o.o.) | 225 | - |
| Gremi Sp. z o.o. (w tym KCI Łobzów Sp. z o.o. po połączeniu z Gremi Sp. z o.o.) | 49 | - |
| Jupiter S.A. | 105 | - |
| Presspublica Sp. z o.o. | 9 | - |
| Gremi Media S.A. | 36 | - |

Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązаныmi wraz z odsetkami na dzień 31.03.2014 roku

| Podmiot | Należności | Zobowiązania |
|---|------------|--------------|
| Gremi Sp. z o.o. (w tym KCI Łobzów Sp. z o.o. po połączeniu z Gremi Sp. z o.o.) | 1 143 | - |
| Dragmor Sp. z o.o. | 922 | - |
| KCI PTK S.A. | 650 | - |
| Presspublica Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.) | 542 | - |

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie I kwartału 2014 r. Emitent nie udzielił jednostkom zależnym poręczeń kredytów lub pożyczek, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

Inne informacje (zdaniem Emitenta istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta)

Sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna. Obecnie nie występują zagrożenia w zakresie wywiązywania się przez Emitenta ze zobowiązań finansowych.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- powodzenie nowych planów rozwoju Spółki, w tym w zakresie rozwoju działalności na rynku deweloperskim,
- ryzyko związane z ewentualnym niepowodzeniem procesu połączenia KCI SA z Jupiter S.A. (konieczność rewizji planów strategicznych dotyczących działania w kolejnych latach);
- ryzyko związane z możliwością niedotrzymania przez dłużników umownych terminów spłat zobowiązań (udzielone pożyczki),
- ryzyko związane z koniecznością spłaty kredytu spółki Gremi Communication Sp. z o. o. na skutek warunkowego przystąpienia do długu umową z dnia 15 kwietnia 2014 roku, o ile dojdzie do połączenia spółek KCI S.A. i Jupiter S.A.;
- ryzyko niepowodzenia działań mających na celu windykację zasądzonych na rzecz Spółki należności od Joe Bajjani z tytułu umowy sprzedaży udziałów Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.
- kształtowanie się kursu giełdowego akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.

W szczególności, w ocenie Zarządu KCI SA, pierwszorzędna znaczenie będzie miało planowane połączenie ze spółką Jupiter S.A. Połączeniem tym jest w istocie warunkowana cała nowa strategia rozwoju Spółki. Jednym z podstawowych jej założeń jest zdecydowana poprawa przejrzystości dotychczasowego funkcjonowania obu łączących się podmiotów. Przyczynić się do tego mają planowane procesy konsolidacyjne, które obejmować będą zarówno wspomniane połączenie spółki KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A., jak również konsolidację spółek w samej Grupie Kapitałowej Jupiter. W tym zakresie dokonane zostało już połączenie spółki Jupiter ze spółką KCI Krowodrza sp. z o.o. oraz spółką Forum XIII Alfa sp. z o.o., zbycie na rzecz zewnętrznych inwestorów 100% udziałów w spółce Ponar Real Estate sp. z o.o., likwidacja spółki zależnej Jupiter S.A. tj. Sagar sp. z o.o. w likwidacji. Działania te mają za zadanie zwiększyć transparentność nowej Grupy Kapitałowej KCI oraz jej działalności operacyjnej wobec akcjonariuszy i potencjalnych przyszłych inwestorów.

Podjęte działania konsolidacyjne, oprócz poprawy przejrzystości funkcjonowania Emitenta, mają również na celu odniesienie korzyści wynikających z redukcji kosztów prowadzonej działalności, w tym kosztów ogólnego zarządu. Realizacja zamierzonych działań usprawni również proces zarządzania całą grupą kapitałową poprzez zmniejszenie rozmiaru organizacji, a tym samym pozwoli na lepsze i efektywniejsze lokowanie środków finansowych poprzez ich koncentrację na wybranych projektach nieruchomościowych i medialnych w

ramach spółek należących do jednej grupy kapitałowej. Połączenie dwóch spółek publicznych w jedną pozwoli również na ograniczenie kosztów nałożonych na tego typu spółki wynikające z przepisów prawnych. Planowane połączenie Emitenta ze spółką Jupiter S.A. doprowadzi również do rozliczenia licznych istniejących wzajemnych rozrachunków pomiędzy łączącymi się spółkami, co z jednej strony pozwoli na zmniejszenie kosztów, a z drugiej zwiększy przejrzystość transakcji pomiędzy KCI S.A. a Grupą Kapitałową Jupiter poprzez ich znaczną redukcję.

Przyszła działalność po połączeniu z Grupą Kapitałową Jupiter skupiona będzie głównie na dwóch obszarach tj. na segmencie nieruchomościowym oraz na segmencie medialnym, co jest naturalną konsekwencją wynikającą z posiadanych aktywów, nabytego know-how oraz zasobów kadrowych. Docelowo nie należy jednak wykluczyć zaangażowania również w inne, starannie wyselekcjonowane przedsięwzięcia, charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu i oczekiwaną stopą zwrotu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ryzyka. W ramach segmentu nieruchomościowego, połączenie ze spółką Jupiter pozwoli na koncentrację w swoim majątku znacznej liczby aktywów związanych z nieruchomościami tj. m.in. nieruchomości zlokalizowane w Krakowie przy ulicy Romanowicza i Lipowej, nieruchomości przy ulicy Wrocławskiej oraz nieruchomości nabyte przez KCI Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie - S.K.A. (wcześniej: Gremi Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie - S.K.A.) w dniu 3 września 2013 r. oraz 17 października 2013 r., w stosunku do których zostaną podjęte w najbliższym czasie działania zmierzające do ich sprzedaży lub zagospodarowania w celu uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu z zaangażowanych do tej pory w nie środków.

Istotnym czynnikiem wpływającym na ostateczne rozliczenie środków uzyskanych ze sprzedaży lub wynajmu nieruchomości będzie możliwość optymalizacji podatkowej wynikającej z obniżenia przyszłej podstawy opodatkowania o straty z lat ubiegłych.

Uzyskane w ten sposób środki będą reinwestowane w nowe projekty nieruchomościowe skupione na rynku krakowskim, charakteryzujące się dobrą lokalizacją i dużym potencjałem stopy zwrotu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ryzyka jak również będą służyły inwestycjom w branży medialnej lub w inne wyselekcjonowane projekty. W ocenie zarządu Emitenta, obserwowana obecnie słabość nieruchomościowego segmentu gospodarki sprzyja dokonywaniu nowych inwestycji po atrakcyjnych cenach, co Emitent planuje w najbliższym czasie wykorzystać w celu uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu w momencie pojawienia się wyraźniejszego ożywienia w gospodarce, które spowoduje wzrost wycen aktywów nieruchomościowych oraz możliwych do osiągnięcia środków finansowych z najmu. Emitent zamierza również dokonać zmiany firmy spółki na Gremi Inwestycje S.A., która ma nastąpić wraz z zarejestrowaniem połączenia Emitenta ze spółką Jupiter S.A. Celem zmiany nazwy jest podkreślenie charakteru przyszłej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Działalność w branży medialnej w obszarach: rynku prasy w Polsce i nowych mediach elektronicznych (m.in. telewizja internetowa) realizowana będzie w oparciu o strukturę holdingową. W tym obszarze kompetencje zarządcze i koordynujące skupione będą w spółkach: Gremi Communication sp. z o.o. oraz Presspublica Sp. z o.o. (dawniej: Gremi Media sp. z o.o.), działalność operacyjna z kolei prowadzona będzie poprzez spółkę Gremi Business Communication sp. z o.o (działalność wydawnicza w oparciu o posiadane prawa do takich tytułów jak: „Rzeczpospolita”, „Parkiet”, „Bloomberg Businessweek Polska”, „Sukces”) oraz spółki celowe, świadczące wysoko wyspecjalizowane usługi dla wydawnictw.

Segmety branżowe

| | | Działalność kontynuowana | | | Razem |
|-----------|--|---|---|------------------|---------|
| | | Sprzedaż, pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami | Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych | Pozostałe usługi | |
| 1. | Przychody segmentu ogółem | 920 | 203 | 244 | 1 367 |
| | Przychody segmentu (zewnętrzne) | 920 | 203 | 244 | 1 367 |
| | Przychody segmentu (wewnętrzne) | - | - | - | - |
| | W tym: przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentu | - | - | 90 | 90 |
| 2. | Koszty segmentu ogółem | (575) | (97) | (2 221) | (2 893) |
| | Koszty segmentu (zewnętrzne) | (575) | (97) | (2 221) | (2 893) |
| | Koszty segmentu (wewnętrzne) | - | - | - | - |
| | W tym: koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentu | - | - | - | - |
| 3. | Udział w zyskach i stratach wycenianych metodą praw własności | | | 114 | 114 |
| 4. | Wynik segmentu | 345 | 106 | (1 863) | (1 412) |
| 5. | Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| 6. | Zysk / strata netto | 345 | 106 | (1 863) | (1 412) |
| 7. | Aktywa | 18 925 | - | 9 167 | 28 092 |
| 8. | Zobowiązania i rezerwy razem | 152 | - | 1 716 | 1 868 |
| | - krótkoterminowe | - | - | 529 | 529 |
| | - długoterminowe | - | - | 1 333 | 1 333 |

Na dzień bilansowy Spółka prezentuje trzy segmenty branżowe: sprzedaż, pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami, usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz pozostałe usługi. Segment: pozostałe usługi obejmuje posiadane akcje i udziały (za wyjątkiem akcji KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A., które wykazywane są w segmencie: sprzedaż, pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami), udzielone pożyczki i inną działalność finansową

Największą wartość kosztów w segmencie pozostałych usług tworzą koszty ogólnozakładowe oraz koszty finansowe związane z wyceną akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A..

Zasadniczo całość działalności KCI S.A. zlokalizowana jest na terenie kraju. Wyjątkiem są odpisane w 100% należności z tytułu sprzedaży udziałów Georgia Hydraulic Cylinders Inc. w kwocie 3.850 tys. USD, zobowiązania z tytułu przedwstępnej umowy

dochodzenia i zbycia roszczeń w kwocie 400 tys. USD, koszty związane z działaniami zmierzającymi do odzyskania wierzytelności, które podlegają refakturowaniu oraz pożyczka udzielona spółce Bojanco Ltd w wysokości 100 tys. USD.

Dodatkowe informacje

1. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Informację na temat utworzonych rezerw i odpisów Emitenta – zaprezentowano na str. 13.

2. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Informację na temat utworzonych rezerw i odpisów Emitenta – zaprezentowano na str. 13.

3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Za wyjątkiem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowanego w pkt 4 poniżej, u Emitenta nie występują przesłanki do tworzenia innych rezerw.

4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informację na temat utworzonych rezerw i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego Emitenta zaprezentowano na str. 13.

5. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nabycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosło 0 tys. zł,
Nabycie pozostałych środków trwałych wyniosło 0 tys. zł,
Zbycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosło 0 tys. zł,
Zbycie środków transportu wyniosło 0 tys. zł.

6. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W trakcie pierwszego kwartału 2014 roku Emitent nie został stroną istotnych zobowiązań z tytułu transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W I kwartale 2014r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie pierwszego kwartału 2014 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Emitenta, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Powyższe informacje zostały zawarte w punkcie „Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału”.

10. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy Emitenta.

11. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody jej ustalenia).

W trakcie pierwszego kwartału 2014r roku nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

12. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy Emitenta.

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym, a także w okresach porównawczych działalność zaniechana nie wystąpiła.

Prezes Zarządu:

Agata Kalińska

Kraków, 9 maja.2014r.