



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU KCI S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 30.06.2014**

Kraków, 26 sierpnia 2014 r.

Sprawozdanie z działalności KCI S.A. w okresie 01.01.2014 - 30.06.2014 roku

Wstęp

Pierwsze półrocze 2014 roku było dla KCI S.A. (w dalszej części niniejszego sprawozdania również „Spółka” lub „Emitent”) stosunkowo stabilnym okresem, w którym Spółka kontynuowała działalność głównie w segmencie nieruchomościowym oraz w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Emitent realizuje swoją strategię ukierunkowaną na rynek nieruchomościowy w wymiarze kapitałowym (poprzez posiadany pakiet 20% akcji spółki KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – SKA) oraz w wymiarze operacyjnym, poprzez świadczenie usług zarządzania nieruchomościami oraz usług zmierzających do zbycia bądź komercjalizacji wybranych nieruchomości zlokalizowanych na terenie Krakowa. Drugi z tych obszarów, co warto zauważyć, zaznaczał się w ostatnim okresie czasu wyraźnymi sukcesami Emitenta. Po finalizacji jeszcze w 2013 roku za sprawą działań podjętych przez KCI SA jednej z większych transakcji na krakowskim rynku nieruchomości (sprzedaż za kwotę ponad 45 milionów złotych kompleksu nieruchomości posiadanych przez spółkę Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – SKA), w roku 2014 nastąpiły kolejne udane transakcje do których swoimi działaniami przyczynił się Emitent. Zbyte bowiem zostały za kwotę 16.355 tys. zł nieruchomości należące do spółki KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Spółka Komandytowa, za kwotę 23.049 tys. zł nieruchomości należące do KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Centrum Zabłocie Spółka Komandytowo Akcyjna oraz podpisana została umowa przedwstępna dotycząca sprzedaży nieruchomości Jupiter S.A. i KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Spółka Komandytowa zlokalizowanych przy ul. Wrocławskiej w Krakowie. Uzupełnieniem działalności operacyjnej Spółki jest świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz pozostałe formy udzielania kredytów (udzielane pożyczki).

Emitent rozpoczął rok 2014 w diametralnie uproszczonej strukturze: po dokonaniu w 2013 roku zbycia udziałów w spółce zależnej Ponar Real Estate Sp. z o.o. oraz po przeprowadzeniu likwidacji spółki Hydromeca SA, KCI S.A. nie tworzy już grupy kapitałowej.

Zarząd Emitenta przewiduje, że dominującym procesem, jaki realizowany będzie do końca 2014 roku, będzie powrót do realizacji, wciąż jeszcze zawieszonych na chwilę obecną, połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A.

Pierwsze półrocze 2014 roku – podobnie jak rok 2013 - nie przyniosło niestety nadal pozytywnego rozstrzygnięcia odnośnie wysiłków podjętych przez Emitenta w celu odzyskania swoich należności wynikających ze sprzedaży w 2011 roku akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinders, Inc. z siedzibą w Atlancie (USA). Na chwilę obecną nadal trwają działania mające na celu windykację tych należności. Trudności, jakie Emitent zaobserwował w trakcie prowadzenia działań windykacyjnych, nie dają na chwilę obecną podstaw do rozwiązania odpisu aktualizującego w/w należności, w związku z czym ich bilansowa wartość wynosi zero złotych.

Zarząd Emitenta przewiduje w najbliższej przyszłości zaangażowanie Spółki w dalsze działania ukierunkowane na branżę nieruchomościową, których realizacja odbywać się będzie w nowej strukturze – tj. w ramach podmiotu powstałego po planowanym połączeniu KCI SA oraz Jupiter S.A.

Przedmiot działalności Emitenta

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.). REGON: 071011304; NIP: 5510007742

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; pozostałe formy udzielania kredytów. Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

W związku z dokonaniem w dniu 5 grudnia 2013 roku likwidacji ostatniej spółki zależnej – Hydromeca S.A. – Emitent nie tworzy już grupy kapitałowej. Jediną spółką stowarzyszoną jest Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Centrum Zabłocie Spółka Komandytowo Akcyjna.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd

Zarówno na dzień 1 stycznia 2014 roku jak i na dzień 30 czerwca 2014 roku zarząd Emitenta był jednoosobowy:

Agata Kalińska – Prezes Zarządu.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia i w dniu 30 czerwca 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.

W dniu 30 czerwca 2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami nr 19 i 20 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Jarosława Knapa i Piotra Łyska. Jednocześnie Walne Zgromadzenie uchwałą nr 21 powołało do składu Rady Nadzorczej Grzegorza Hajdarowicza (ze skutkiem na chwilę podjęcia uchwały) oraz, uchwałą nr 22, Ewę Machnik-Ochała (ze skutkiem od dnia 1 lipca 2014 roku).

W związku z powyższym od dnia 1 lipca 2014 roku aż do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Dorota Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej,
Ewa Machnik-Ochała	- Członek Rady Nadzorczej

Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, opisane powyżej zmiany nie zostały jeszcze ujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opis istotnych zdarzeń w okresie I półrocza 2014 r. oraz po dniu bilansowym

- 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;
- 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 zawierającym 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 w Krakowie, gdzie spółka pod firmą: KCI spółka akcyjna z siedzibą w 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 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. Biorąc pod uwagę dzień na który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie (26 sierpnia 2014 roku) jak również status postępowania dotyczącego połączenia obu spółek (zawieszenie wniosku w KNF) można na dzień dzisiejszy z pewnością sięgającą 100% stwierdzić, że warunek zawieszający nie zostanie spełniony, w związku z czym przystąpienie do długu przez KCI S.A. nie wejdzie w życie. Należy mieć jednak na uwadze fakt, iż przystąpienie do długu począwszy od dnia 1 września 2014 roku, z uwagi na odwrotną niż dla KCI S.A. konstrukcję warunku zawieszającego, stanie się skuteczne w odniesieniu do Jupiter S.A. Wejście przez KCI S.A. w rolę dłużnika Getin Noble Bank S.A. nastąpi więc w przypadku wejścia w życie planowanego połączenia Emitenta z Jupiter S.A., natomiast ryzyka z tym związane winny być odnoszone do sytuacji ekonomicznej Emitenta po połączeniu.

- W dniu 12 maja 2014r. wartość umów zawartych przez Spółkę ze spółkami zależnymi od Grzegorza Hajdarowicza w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 2 702 895 zł tj. wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości w tym okresie czasu była umowa pożyczki z dnia 27 czerwca 2013r. w wysokości 1 120 000 zł., zawarta pomiędzy KCI S.A. jako Pożyczkobiorcą, a GREMI Media Sp. z o.o. (aktualna nazwa Presspublica Sp. z o.o.) jako Pożyczkodawcą, z terminem spłaty do 31 grudnia 2014r. W/w pożyczka została w dniu 2.08.2013r. spłacona przez KCI S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.
- Rada Nadzorcza KCI S.A. w dniu 2 czerwca 2014 roku dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, na biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu

jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku, przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2014 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnym do prowadzenia działalności przez Spółkę. Firma BDO Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 3355. Wybrany audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach 2010 – 2013;

- W dniu 30 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Oprócz uchwał o charakterze technicznym (wybór przewodniczącego, zatwierdzenie porządku obrad, korekt projektu jednej z uchwał), ZWZ podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za 2013 rok, zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KCI za 2013 rok, pokrycia straty netto za 2013 rok, absolutorium dla członków zarządu i członków Rady Nadzorczej za 2013 rok, odwołania z Rady Nadzorczej Jarosława Knapa i Piotra Łyska o raz powołania w skład Rady Nadzorczej Grzegorza Hajdarowicza i Ewę Machnik-Ochała, ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, oraz uchwałę upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych o następującej treści:

§ 1 [UPOWAŻNIENIE DO NABYCIA AKCJI WŁASNYCH]

Upoważnia się niniejszym Zarząd Spółki do ogłoszenia programu skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie określonych w niniejszej Uchwale, tj. zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu Spółek Handlowych (dalej: „Program”).

§ 2 [ZASADY NABYWANIA AKCJI WŁASNYCH]

1. Na podstawie niniejszej uchwały, Zarząd ma prawo ustanowić program skupu akcji własnych, określając szczegółowo jego warunki jednakże z uwzględnieniem zasad określonych w uchwale.

2. W ramach Programu Zarząd Spółki może nabywać akcje własne, według poniższych zasad:

1. Zarząd winien określić cel i termin nabywania akcji własnych. Termin nabywania akcji własnych nie może być dłuższy niż termin obowiązywania upoważnienia Zarządu określony poniżej;
2. Akcje nie mogą być nabywane w celu ich umarzenia;
3. Na podstawie upoważnienia zawartego w niniejszej Uchwale Zarząd Spółki może nabyć łącznie nie więcej niż 248.004.020 akcji Spółki (maksymalna liczba nabywanych akcji własnych);
4. Łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie będzie wyższa niż 7.440.120,60 zł (cena maksymalna);
5. Zarządowi Spółki nie wolno nabywać akcji po cenie niższej niż 0,01 zł za jedną akcję (cena minimalna);
6. Środki przeznaczone na realizację Programu będą pochodziły ze środków własnych Spółki, przy czym Zarząd Spółki może podjąć decyzję o sfinansowaniu nabycia akcji własnych z innych środków;
7. Akcje Spółki mogą być nabywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz w obrocie pozagiełdowym;
8. Akcje własne mogą być nabywane także w ramach ogłaszania wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki oraz w ramach transakcji pakietowych;
9. Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji własnych, jak również pozostałe warunki nabywania akcji własnych wskazane w niniejszej Uchwale, Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 18, poz. 1439 ze zm.) („Ustawa o Ofercie”) przed rozpoczęciem ich nabywania.

3. W interesie Spółki Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia decyzji:

- 1) Nieuchwalaniu i nierozpoczynaniu Programu;
- 2) zakończeniu nabywania akcji własnych przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych lub przed upływem terminu nabywania akcji własnych;
- 3) Rezygnacji z nabycia akcji własnych w całości lub części.

4. Decyzje Zarządu Spółki, o których mowa w ust. 3 wymagają uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki. W razie podjęcia decyzji, o której mowa w ust. 3 pkt 2) lub 3), Zarząd Spółki jest zobowiązany do podania informacji na jej temat do publicznej wiadomości w sposób określony w Ustawie o Ofercie.

5. Upoważnienie zawarte w niniejszej uchwale pozostaje w mocy w okresie 5 (pięciu) lat od dnia podjęcia uchwały.

§ 3 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla wykonania niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia z firmami inwestycyjnymi umów w sprawie skupu akcji własnych w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabywania akcji własnych na podstawie upoważnienia zawartego w niniejszej Uchwale, w zakresie nieuregulowanym w niniejszej Uchwale.

§ 4 [WEJŚCIE UCHWAŁY W ŻYCIE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- W dniu 25 lipca 2014 roku Emitent, zgodnie z Uchwałą Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 r. w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW oraz zasad i procedury kwalifikacji do tego segmentu, przekazał do publicznej wiadomości stanowisko Zarządu wraz z wariantowym programem naprawczym wskazującym działania jakie zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji do Listy Alertów. Treść w/w dokumentu przekazana została w załączniku do raportu bieżącego nr 20/2014 z dnia 25.07.2014r.;
- W dniu 28 lipca 2014 roku doszło do podpisania pomiędzy spółkami Jupiter S.A. i KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Sp. Kom. a spółką LC Corp Invest XV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 Spółką komandytową z siedzibą we Wrocławiu przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości (opisanej w raporcie bieżącym Jupiter S.A. z dnia 28.07.2014r.). Zawarcie tej umowy ma znaczenie dla Emitenta w kontekście zawartych umów o przygotowanie do zbycia projektów i pośrednictwo w sprzedaży, gdyż w przypadku zawarcia umów przenoszących własność, KCI S.A. uprawniona będzie do realizacji wynagrodzenia z tego tytułu;
- w dniu 31 lipca 2014 roku Spółka podpisała z Jupiter S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa SA z dnia 12 stycznia 2010 roku. Na mocy powyższego porozumienia ustalono, że zawarcie przyrzeczonej umowy nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2015 roku. Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian. O powyższej umowie Spółka informowała w raportach bieżących nr: 05/2010; 60/2010; 4/2011; 47/2011, 27/2012 oraz w raporcie 17/2013.

Opis podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz wyniku finansowego ujawnionych w raporcie za I półrocze 2014 r. wraz z opisem czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz opisem zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Począwszy od 2014 roku Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie tworzy już grupy kapitałowej w wyniku zbycia ostatniej jednostki zależnej w 2013 roku. W związku z powyższym emitent nie sporządza także dołączonego do niego jednostkowego sprawozdania finansowego. Emitent posiada akcje w jednostce stowarzyszonej, KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA, które wyceniane są metodą praw własności. Dane porównywalne zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, oraz będące przedmiotem analizy w ramach niniejszego sprawozdania zarządu, pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.06.2014 r. w stosunku do stanu na 30.06.2013 r. uległa zmniejszeniu o kwotę 3.494 tys. zł (co stanowi spadek wartości o 10,4%). Pozycje aktywów, w których odnotowano największe spadki to pozostałe długoterminowe aktywa finansowe – pożyczki udzielone (spadek o 952 tys. zł), zapasy (spadek o 795 tys. zł) oraz pozostałe aktywa finansowe (spadek o 1.294 tys. zł, z czego kwota 560 tys. zł odpowiada zmniejszeniu wartości udzielonych pożyczek, zaś 734 tys. zł dotyczy zmniejszenia wartości aktywów dostępnych do sprzedaży). Po stronie pasywów najistotniejsze zmiany zaszły w obszarze kapitałów własnych, gdzie spadek wyniósł 1.867 tys. zł i wynikał w głównej mierze ze znacznej straty netto, jaka narosła w trakcie drugiego półrocza roku 2013 i została w roku bieżącym odniesiona na niepodzielony wynik z lat ubiegłych. Emitent zredukował również do zera kwotę krótkoterminowych pożyczek (na dzień 30.06.2013 roku wartość ta wynosiła 1.121 tys. zł)

Nie zmieniła się w istotny sposób struktura bilansu, choć należy zauważyć dostrzegalny spadek udziału długu w sumie bilansowej (6,8% wobec 11,0%). Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2014 r. przedstawiają się następująco (dane w tys. zł, dane porównawcze na 30.06.2013r.):

Wyszczególnienie	30.06.2014		30.06.2013	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Aktywa				
I. Aktywa trwałe	19 232	63,9%	20 545	61,2%
II. Aktywa obrotowe	10 853	36,1%	13 034	38,8%
Aktywa razem:	30 085	100,0%	33 579	100,0%
Pasywa				
I. Kapitał własny	28 027	93,2%	29 894	89,0%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tym:	2 058	6,8%	3 685	11,0%
zobowiązania krótkoterminowe)	733	2,4%	2 197	6,5%
Pasywa razem:	30 085	100%	33 579	100,0%

Na dzień 30.06.2014 r. kapitały własne Spółki stanowią 93,2% sumy bilansowej. Trwałe składniki aktywów Spółki stanowią 63,9% sumy bilansowej i w całości finansowane są kapitałem własnym. Płynność finansowa bieżąca (stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) wynosiła na dzień 30.06.2014 r. 14,8 (wobec 5,9 na dzień 30.06.2013 r.).

Rachunek zysków i strat

Podstawowe pozycje z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy, sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznego okresu na rok ubiegły:

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	1 730	1 339
Koszty działalności operacyjnej	(2 522)	(2 260)
Pozostałe przychody operacyjne	281	247
Pozostałe koszty operacyjne	(148)	(193)
Przychody finansowe	178	322
Koszty finansowe	(1 062)	(1 062)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	1 928	324
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-
Podatek dochodowy	-	-

Zysk/ Strata netto z działalności kontynuowanej	385	(1 283)
Zysk/ Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/ Strata netto	385	(1 283)

Przychody za I półrocze 2014 r.

KCI S.A. za pierwsze półrocze 2014 r. wygenerowała przychody netto ze sprzedaży wynoszące 1.730 tys. zł, co stanowi wielkość wyższą w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 391 tys. zł. (wzrost ponad 29%).

Emitent nie zrealizował w I półroczu 2014 roku żadnych przychodów ze sprzedaży produktów (odmiennie do I półrocza 2013, kiedy to odnotowano przychody z tego tytułu w kwocie 482 tys. zł), co wynika z faktu, iż nie realizuje już sprzedaży zasobów mieszkaniowych za pośrednictwem spółki Ponar Real Estate, jak miało to miejsce w okresie porównawczym (dane porównawcze są danymi skonsolidowanymi). Z kolei w ostatnim półroczu Emitent zrealizował przychód ze sprzedaży towarów (projekty architektoniczne), co nie miało miejsca w analogicznym okresie 2013 roku. W odniesieniu do kategorii, która występowała zarówno w okresie porównawczym jak i w I półroczu 2014 roku – przychody ze sprzedaży usług – Emitent odnotował tu wzrost wynikający z rozszerzenia działalności o usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych (przychody z tego tytułu nie były przez spółkę jeszcze notowane w I półroczu 2013 roku).

Poniższa tabela prezentuje przychody Emitenta zrealizowane w I półroczu 2014 roku w rozbiciu na produkty, usługi oraz materiały i towary w porównaniu do I półrocza 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony 30.06.2014	Za okres zakończony 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	-	482
Przychody ze sprzedaży usług	1 155	857
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	575	-
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 730	1 339

Wyniki za pierwsze półrocze 2014 r.

Za okres pierwszego półrocza 2014 r. KCI S.A. odnotowała zysk netto w kwocie 385 tys. zł (za pierwsze półrocze 2013 r. strata netto wyniosła 1.283 tys. zł). Niewątpliwiej przyczyny takiego stanu rzeczy należy upatrywać w obszarze działalności finansowej, gdzie za sprawą bardzo dobrego wyniku finansowego spółki KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Centrum Zabłocie SKA, w której Emitent posiada 20% akcji, odnotowano 1.928 tys. zł przychodu (w I półroczu 2013 roku: 324 tys. zł) jako udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności. Efekt pozytywnej wyceny tej spółki pozwolił ze znacznym naddatkiem zniwelować negatywne zjawisko, jakim była dalsza utrata wartości akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.

Poprawie w stosunku do okresu porównawczego uległ również wynik na sprzedaży (zmniejszenie straty z poziomu 921 tys. zł do 792 tys. zł). Przyczyniło się to do poprawy wszystkich wskaźników rentowności (prezentuje je tabela zamieszczona na kolejnej stronie).

Podstawowe wskaźniki rentowności (operacyjne)

rodzaj wskaźnika	Wzór	I półrocze (%)	
		2014	2013
Rentowność sprzedaży	$(\text{wynik na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	(45,78)	(68,78)
Rentowność sprzedaży netto	$(\text{wynik netto} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	22,25	(95,82)
Rentowność majątku	$(\text{wynik netto} / \text{majątek (aktywa) ogółem}) \times 100$	1,28	(3,82)
Rentowność kapitału własnego	$(\text{wynik netto} / \text{kapitał własny}) \times 100$	1,37	(4,29)

Inne istotne czynniki, które miały wpływ na wyniki gospodarcze Emitenta w okresie I półrocza 2014 r.:

- ożywienie koniunktury na krakowskim rynku nieruchomości komercyjnych i biurowych, które stworzyło sprzyjające warunki dla sfinalizowania transakcji przez spółkę KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Centrum Zabłocie SKA skutkującej odnotowaniem znacznego zysku;
- ożywienie koniunktury na krakowskim rynku nieruchomości mieszkalnych, które spowodowało napływ ofert zakupu nieruchomości i w konsekwencji doprowadzenie do sprzedaży części gruntów przez spółki, z którymi Emitent związany był umową o przygotowanie projektów i pośrednictwo w sprzedaży;
- spadek wartości inwestycji w postaci posiadanych akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A., mierzonej wyceną giełdową tej spółki;

Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Czynniki ryzyka i zagrożeń z otoczenia Emitenta:

- a) skomplikowanie sytuacji geopolitycznej w związku z kryzysem na Ukrainie, która w średnim okresie czasu może przenieść się w istotny sposób (za sprawą wzajemnych sankcji gospodarczych w relacjach z Rosją) na uwarunkowania makroekonomiczne;
- b) kurczenie się rynku prasy drukowanej, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży internetowej, co może mieć wpływ na wyniki spółek mediowych wydających „Rzeczpospolitą”, Gazetę Giełdy „Parkiet”, „Sukces”, „Bloomberg Businessweek Polska”, „Uważam Rze”, które – po dojściu do skutku połączenia z Jupiter S.A. – stanowią część aktywów Emitenta;

Czynniki ryzyka i zagrożeń wewnątrz Emitenta:

- a) powodzenie nowych planów rozwoju Spółki, w tym w zakresie rozwoju działalności na rynku deweloperskim,
- b) ryzyko związane z ewentualnym niepowodzeniem procesu połączenia KCI SA z Jupiter S.A. (konieczność rewizji planów strategicznych dotyczących działania w kolejnych latach);
- c) ryzyko związane z możliwością niedotrzymania przez dłużników umownych terminów spłat zobowiązań (udzielone pożyczki),
- d) ryzyko niepowodzenia działań mających na celu windykację zasądzonych na rzecz Spółki należności od Joe Bajjani z tytułu umowy sprzedaży udziałów Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. (Spółka posiada utworzony odpis na całość należności z tego tytułu).

Informacja dotycząca akcji własnych

KCI S.A. jest obecnie w posiadaniu 4.492.620 akcji własnych o wartości nominalnej 0,05 zł za akcję (przed splitem: 449.262 o wartości nominalnej 0,50 zł każda), w których posiadanie weszła w dniu 25 stycznia 2012 roku na skutek rejestracji połączenia spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. z KCI S.A. Akcje te stanowiły przed wspomnianym połączeniem własność Ponar Corporate Center sp. z o.o. (1,23% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta). Przed w/w połączeniem KCI S.A. bezpośrednio nie posiadała akcji własnych.

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

W okresie pierwszego półrocza 2014 r. KCI S.A. nie przeprowadzała emisji ani wykupów papierów wartościowych.

Informacje dodatkowe**1. Podstawowe produkty i usługi**

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 r. wg grup produktów i usług zaprezentowane zostały we wcześniejszej części sprawozdania, w sekcji „Przychody za I półrocze 2014 r.”

2. Rynki zbytu i zaopatrzenia**2.1. Rynki zbytu**

Wszystkie przychody ze sprzedaży realizowane były przez Emitenta na rynek krajowy.

2.2. Rynki zaopatrzenia

KCI S.A. jest odbiorcą usług świadczonych przez zewnętrzne podmioty wyspecjalizowane w poszczególnych obszarach. Z nielicznymi wyjątkami (kancelaria prawna w USA) są to podmioty krajowe.

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

Emitent w dniu 5 grudnia 2013 roku dokonał likwidacji ostatniej z posiadanych spółek zależnych – Hydromeca S.A. z siedzibą w Brukseli (Belgia), dając jednocześnie kres istnieniu Grupy Kapitałowej KCI. Powyższe zdarzenie jest ukoronowaniem działań zarządu podjętych i konsekwentnie realizowanych już od 2011 roku, gdyż skutkuje maksymalnym uproszczeniem struktury Emitenta, ograniczeniem zbędnych kosztów i usprawnieniem organizacji działania. Okoliczność ta rodzi również skutek w postaci braku obowiązku konsolidowania sprawozdań finansowych począwszy od okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2014 roku.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W pierwszym półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką, w szczególności nie nastąpiły zmiany zasad funkcjonowania organów Spółki uregulowanych w Statucie oraz regulaminach.

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 30 czerwca 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 kontrolowaną przez 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.

Umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie są znane Emitentowi umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zmianę w strukturze akcjonariatu spowoduje natomiast – w przypadku jego dojścia do skutku - planowane połączenie KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. W związku z połączeniem wydane bowiem zostaną obecnym akcjonariuszom Jupiter S.A. nowo emitowane akcje KCI S.A. serii F.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie posiada programów akcji pracowniczych.

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

W okresie od daty przekazania poprzedniego raportu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie była w posiadaniu akcji Emitenta.

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

W pierwszym półroczu 2014 r. nie zawarto pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Emitenta umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i

nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Informacja została zaprezentowana w notach nr 29.1 i 29.2 sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku i zasadniczo dotyczy wyłącznie wypłaconych wynagrodzeń. Programy motywacyjne i inne o podobnym charakterze – nie występują.

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, zasądzającym 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 załączonego śródrocznego skróconego 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 odrzucając w całości zasadność jakichkolwiek roszczeń, zaś sprawę rozpatruje w chwili obecnej Sąd Okręgowy. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 29.09.2014 roku.

W związku z wszczęciem jeszcze w 2008 roku na wniosek KCI S.A. (jako pokrzywdzonego) postępowania prokuratorskiego przeciwko między innymi byłym członkom zarządu, na etapie postępowania przygotowawczego toczącego się przed Prokuraturą Okręgową w Krakowie, Emitent wystąpił z powództwem cywilnym w toku prowadzonego postępowania karnego (pozwem adhezyjnym) domagając się kwoty 34.272 .915 złotych. Pozew ten znajduje się w aktach sprawy. Samo postępowanie prokuratorskie zostało zakończone i w dniu 23 czerwca 2014 roku został wniesiony akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Krakowie VI Wydział Karny. Sprawa została zarejestrowana w Sądzie pod sygn. akt VI K 89/14.

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 zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

W dniu 2 stycznia 2014 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A., na mocy której KCI SA udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 1.000.000 zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 21 stycznia 2014 Emitent zawarł z Gremi Sp. z o.o. porozumienie do umowy o usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych z dnia 1 lipca 2013 roku, uwzględniające fakt dokonania połączenia spółek KCI Łobzów Sp. z o.o. ze spółka Gremi Sp.z o.o.

W dniu 31 stycznia 2014 roku Emitent zawarł trójstronne porozumienie, którego stroną była również KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Sp. Kom. oraz B2 Studio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. Kom. Na mocy w/w porozumienia, Emitent wyraził zgodę na wejście przez KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Sp. Kom. w prawa i obowiązki wynikające z umowy zawartej przez Emitenta z B2 Studio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. Kom. w dniu 3 czerwca 2013 roku (dot. tzw. budynku „E”);

W dniu 27 lutego 2014 roku Emitent zawarł trójstronne porozumienie, którego stroną była również KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Sp. Kom. oraz B2 Studio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. Kom. Na mocy w/w porozumienia, Emitent wyraził zgodę na wejście przez KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – Sp. Kom. w prawa i obowiązki wynikające z umowy zawartej przez Emitenta z B2 Studio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. Kom. w dniu 3 czerwca 2013 roku (dot. tzw. budynku „C”);

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Emitent dokonał warunkowego przystąpienia do długu Gremi Communication Sp. z o.o. wobec Getin Noble Bank S.A., które oprócz raportu bieżącego szczegółowo zostało opisane w sekcji „Opis istotnych zdarzeń w okresie I półrocza 2014 r. oraz po dniu bilansowym” niniejszego sprawozdania.

W dniu 9 maja 2014 roku Emitent zawarł z Gremi Communication Sp. z o.o. umowę określającą szczegółowe warunki, w tym wynagrodzenie, ustanowienia zabezpieczenia udzielonego w związku z warunkowym przystąpieniem do długu wobec Getin Noble Bank S.A.

Z końcem czerwca 2014 roku Emitent dokonał również przedłużenia obowiązywania umów o usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych, których terminy upływały z dniem 30 czerwca 2014 roku.

Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi zaprezentowane zostały w sprawozdaniu finansowym w notach 26.1, 26.2 oraz 26.3.

Zdarzenia po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 czerwca 2014 r.):

W dniu 31 lipca 2014 roku Emitent zawarł z Jupiter S.A. porozumienie do przedwstępnej umowy sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A., które oprócz raportu bieżącego szczegółowo zostało opisane w sekcji „Opis istotnych zdarzeń w okresie I półrocza 2014 r. oraz po dniu bilansowym” niniejszego sprawozdania.

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 półrocza 2014 roku Emitent nie udzielał poręczeń kredytu, poręczeń pożyczki ani gwarancji. Zdarzeniem o zbliżonym charakterze było warunkowe przystąpienie w dniu 15 kwietnia 2014 roku przez KCI SA do długu Gremi Communication Sp. z o.o. wobec Getin Noble Bank S.A., opisane w sekcji „Opis istotnych zdarzeń w okresie I półrocza 2014 r. oraz po dniu bilansowym” niniejszego sprawozdania. Z uwagi na okres zaledwie 5 dni pozostający do wyznaczonego terminu na ziszczenie się warunku zawieszającego (połączenie KCI S.A. z Jupiter S.A.), prawdopodobieństwo jego ziszczenia jest zerowe. Należy mieć jednak na uwadze fakt, iż przystąpienie do długu począwszy od dnia 1 września 2014 roku, z uwagi na odwrotną niż dla KCI S.A. konstrukcję warunku zawieszającego, stanie się skuteczne w odniesieniu do Jupiter S.A. Wejście przez KCI S.A. w rolę dłużnika Getin Noble Bank S.A. nastąpi więc w przypadku wejścia w życie planowanego połączenia Emitenta z Jupiter S.A., natomiast ryzyka z tym związane winny być odnoszone do sytuacji ekonomicznej Emitenta po połączeniu.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są 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. Planowane połączenie z Jupiter S.A. doprowadzi do stworzenia silnej grupy kapitałowej, skoncentrowanej na rynku nieruchomości. 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 Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- planowane połączenie ze spółką Jupiter S.A.
- destabilizacja sytuacji geopolitycznej w związku z kryzysem na Ukrainie, która przełożyć się może na uwarunkowania ekonomiczne w kraju, w tym rynek nieruchomości;
- zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej,

- sytuacja na krakowskim rynku nieruchomości,
- dostępność kredytów i innego finansowania dłużnego dla inwestorów na rynku nieruchomości,
- poszukiwanie możliwości rozwojowych w perspektywicznych segmentach działalności gospodarczej.

W imieniu KCI S.A.

Kraków, 26 sierpnia 2014 r.

**PREZES
ZARZĄDU**

Agata Kalińska

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KCI S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Zarząd KCI S.A. w osobie Agaty Kalińskiej – Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KCI S.A. oraz jej wynik finansowy.

Zarząd KCI S.A. w osobie Agaty Kalińskiej – Prezesa Zarządu oświadcza, że śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności KCI S.A. w pierwszym półroczu 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KCI S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dnia 26 sierpnia 2014 r.

**PREZES
ZARZĄDU**

Agata Kalińska

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KCI S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Zarząd KCI S.A. w osobie Agaty Kalińskiej – Prezesa Zarządu oświadcza, że podmiot, spółka BDO Sp. z o.o., uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 r. KCI S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 r. KCI S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dnia 26 sierpnia 2014 r.

**PREZES
ZARZĄDU**

Agata Kalińska