

**Sprawozdanie finansowe  
za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014 r.  
KCI SA**



sporządzone zgodnie  
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 20 lutego 2015 r.

Strona 1 z 34

## Wybrane dane finansowe

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 322	4 323	793	1 027
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 047)	(1 974)	(250)	(469)
III. Zysk (strata) brutto	542	(3 535)	129	(839)
IV. Zysk (strata) netto	542	(3 535)	129	(839)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(731)	(273)	(174)	(65)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19)	870	(5)	207
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(9)	-	(2)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(750)	588	(179)	140
IX. Aktywa razem	30 522	29 510	7 161	7 116
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 338	1 868	549	450
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 519	1 308	356	315
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	819	560	192	135
XIII. Kapitał własny	28 184	27 642	6 612	6 665
XIV. Kapitał zakładowy	18 197	18 197	4 269	4 388
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)	0,001	-0,10	0,000	-0,02
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,08	0,76	0,02	0,18

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2014r. zostały przeliczone po kursie 4,2623, natomiast na dzień 31 grudnia 2013r. po kursie 4,1472

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. zostały przeliczone po kursie 4,1893, natomiast dane za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. po kursie 4,2110.

**Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)- Działalność kontynuowana**

Wyszczególnienie	01.10.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	882	3 322	923	4 323
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	333	908	10	1 126
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>549</b>	<b>2 414</b>	<b>913</b>	<b>3 197</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	9
Koszty ogólnego zarządu	888	3 563	1 226	5 132
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(339)</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(313)</b>	<b>(1 944)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	51	535	450	748
Pozostałe koszty operacyjne	128	433	466	778
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(416)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>(329)</b>	<b>(1 974)</b>
Przychody finansowe	391	910	164	619
Koszty finansowe	463	2 018	1 294	2 475
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	69	2 697	(253)	295
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.10.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>
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	-	-	-	-
<b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-
<b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>
Dochody całkowite z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM</b>	<b>(419)</b>	<b>542</b>	<b>(1 712)</b>	<b>(3 535)</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa - Działalność kontynuowana**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 586</b>	<b>19 806</b>	<b>18 335</b>	<b>20 627</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15	9	11	18
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	15	15	15	15
Akcje i udziały, w tym:	17 440	19 299	17 897	19 133
- inwestycje rozliczane metodą praw własności	16 315	16 246	13 618	13 871
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	358	309	1 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116	125	103	161
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>12 936</b>	<b>10 909</b>	<b>11 175</b>	<b>10 929</b>
Zapasy	290	478	610	798
Należności z tytułu dostaw i usług	1 193	1 033	856	1 464
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności	5 542	5 480	5 316	5 176
Pozostałe aktywa finansowe	5 777	3 667	3 509	3 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132	241	882	374
Rozliczenia międzyokresowe i inne	2	10	2	5
<b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>998</b>
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa razem :</b>	<b>30 522</b>	<b>30 715</b>	<b>29 510</b>	<b>32 554</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa - Działalność kontynuowana**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>28 184</b>	<b>28 603</b>	<b>27 642</b>	<b>29 354</b>
Kapitał podstawowy	18 197	18 197	18 197	18 197
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	(234)	(234)	(234)	(234)
Pozostałe kapitały	69 489	69 489	69 489	69 489
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(59 810)	(59 810)	(56 275)	(56 275)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	542	961	(3 535)	(1 823)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>1 519</b>	<b>1 444</b>	<b>1 308</b>	<b>1 410</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116	125	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	1 403	1 319	1 205	1 249
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>819</b>	<b>668</b>	<b>560</b>	<b>1 516</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	635	459	253	1 225
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	149	187	252	291
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	35	22	55	-
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	274
<b>Pasywa razem :</b>	<b>30 522</b>	<b>30 715</b>	<b>29 510</b>	<b>32 554</b>

### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / straty niepokryte	Razem kapitał własny
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(59 810)	27 642
inne całkowite dochody						-
zysk / strata netto bieżącego okresu					542	542
zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości						-
Całkowite dochody	-	-	-	-	542	542
połączenie - objęcie akcji własnych						-
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(59 268)	28 184
<b>Wartość na dzień 1 października 2014 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(58 849)	28 603
inne całkowite dochody						-
zysk / strata netto bieżącego okresu					(419)	(419)
zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości						-
Całkowite dochody	-	-	-	-	(419)	(419)
połączenie - objęcie akcji własnych						-
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(59 268)	28 184
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	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						-
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(59 810)	27 642
<b>Wartość na dzień 1 października 2013 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(58 098)	29 354
inne całkowite dochody					(1 712)	(1 712)
zysk / strata netto bieżącego okresu						-
zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości						-
Całkowite dochody	-	-	-	-	(1 712)	(1 712)
połączenie - objęcie akcji własnych						-
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	18 197	(234)	69 489	-	(59 810)	27 642

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) - Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.10.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(419)	542	(1 712)	(3 535)
Korekty razem	405	(1 273)	1 438	3 262
Amortyzacja	41	170	41	183
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	61	145	(24)	(17)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(87)	(347)	(92)	(495)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	305	(1 096)	1 885	2 134
Zmiana stanu rezerw	(9)	13	(316)	(58)
Zmiana stanu zapasów	188	320	188	469
Zmiana stanu należności	(222)	(563)	469	1 221
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	138	279	(351)	279
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	30	(33)	117	25
Inne korekty	(40)	(161)	(479)	(479)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14)</b>	<b>(731)</b>	<b>(274)</b>	<b>(273)</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9)	(17)	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2)	(1)	(28)	88
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(1 814)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 558	1 558	-	-
Pożyczki udzielone	(2 385)	(3 195)	323	(505)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	622	1 354	(468)	3 012
Otrzymane odsetki	121	282	(41)	89
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(95)</b>	<b>(19)</b>	<b>(214)</b>	<b>870</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	1 120
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	(1 120)
Odsetki zapłacone	-	-	-	(9)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
<b>PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(109)</b>	<b>(750)</b>	<b>(488)</b>	<b>588</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(109)</b>	<b>(750)</b>	<b>(488)</b>	<b>588</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>241</b>	<b>882</b>	<b>374</b>	<b>294</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>132</b>	<b>132</b>	<b>882</b>	<b>882</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



**DODATKOWE INFORMACJE ZA IV 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; pozostałe formy udzielania kredytów.

W chwili obecnej przejawem aktywności Spółki w obszarze szeroko pojętego sektora nieruchomościowego są świadczone usługi zarządzania nieruchomościami oraz pośrednictwa w sprzedaży majątku. Od II półrocza 2013 roku Spółka prowadzi również działalność usługową z zakresu obsługi księgowej spółek Grupy Gremi.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

**Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej****Zarząd**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Agata Kalińska - Prezes Zarządu.

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

**Rada Nadzorcza**

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2014 roku 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 2014 roku Uchwałą nr 19 i 20 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Łyska i Pana Jarosława Knapa.

Jednocześnie Uchwałą nr 21 i 22 Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Hajdarowicza oraz Panią Ewę Machnik-Ochała.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

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.

Stan ten pozostał niezmienny do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku KCI S.A. nie tworzyła grupy kapitałowej.

KCI SA na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie posiada akcji ani udziałów w jednostkach zależnych, zatem nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednak nadal posiada akcje w jednostce stowarzyszonej KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna, które wyceniane są metodą praw własności.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres dwunastu miesięcy, zakończony 31 grudnia 2014 roku, z danymi porównywalnymi za okres dwunastu miesięcy, zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz za okres trzech miesięcy, zakończony 31 grudnia 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 grudnia 2014 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży wynoszące 3.322 tys. zł.

W okresie czwartego kwartału 2014 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 419 tys. zł.

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. – konsekwentnie kontynuowała działalność polegającą na najmie powierzchni w ramach kompleksów nieruchomości zlokalizowanych na terenie Krakowa.

#### **Wykaz najważniejszych zdarzeń w IV kwartale 2014 r.**

- W dniu 3 października 2014 roku Zarząd KCI S.A. przekazał do publicznej wiadomości pisemną opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia KCI S.A. ze spółką JUPITER S.A., stanowiącą aktualizację opinii z dnia 17 lipca 2013 roku;
- W dniu 9 października 2014 roku Zarząd KCI S.A. przekazał do publicznej wiadomości Sprawozdanie Zarządu KCI S.A. sporządzone w trybie art. 501 Ksh uzasadniające połączenie KCI S.A. z Jupiter S.A.;
- W związku z toczącym się przed Komisją Nadzoru Finansowego postępowaniem administracyjnym w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego KCI S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), które to postępowanie zostało zawieszona na wniosek Wnioskodawcy postanowieniem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 lutego 2014 roku, Spółka w dniu 10 października 2014 roku złożyła na podstawie art. 105 § 2 Kodeksu postępowania administracyjnego, wniosek o umorzenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii F Spółki, które zostało wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 5 listopada 2013 roku.
- W dniu 10 października 2014 roku Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego Navigator S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie memorandum informacyjnego z załącznikami. Wniosek został sporządzony w związku z ofertą publiczną dokonywaną w związku z połączeniem KCI S.A. ze spółką JUPITER S.A. oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 PLN.
- W dniu 13 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęła decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 listopada 2014 roku o umorzeniu na wniosek Spółki postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii F Spółki.
- W dniu 18 grudnia 2014 roku pomiędzy Spółką jako Sprzedającym, a JUPITER S.A. jako Kupującym zostało zawarte Porozumienie o zakończeniu warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A., wraz z ugodą. Na mocy porozumienia Strony

- zgodnie rozwiązały Umowę, uchylając tym samym wszelkie skutki prawne wynikające z niej, w tym znosząc wzajemne zobowiązania z tytułu zawartej umowy. W związku z tym, że cena sprzedaży akcji określona w umowie nie odzwierciedla ich aktualnej wartości rynkowej w opinii Zarządów obu Spółek przedłużanie okresu obowiązywania umowy nie jest korzystne dla Stron także w kontekście realnego połączenia obu podmiotów w najbliższym czasie oraz z punktu widzenia przepisów podatkowych.
- W dniu 18 grudnia 2014 roku za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Zarząd KCI S.A. zbył wszystkie akcje spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. (tj. 3.505.000 sztuk)
  - W dniu 19 grudnia 2014 roku w związku z zawarciem umów pożyczek, łączna wartość umów zawartych przez Spółkę z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza osiągnęła wartość 4.491.872 zł tj. stanowiącą powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki z limitem w wysokości 1.800.000 zł zawarta 19 grudnia 2014 roku z DRAGMOR Sp. z o. o., z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkodawca ( KCI S.A) przekaze Pożyczkobiorcy ( DRAGMOR Sp. z o.o.) kwotę pożyczki w formie przelewu na wskazany przez Pożyczkobiorcę rachunek bankowy, jednorazowo bądź też w transzach, każdorazowo na podstawie dyspozycji złożonej przez Pożyczkobiorcę, z zastrzeżeniem, że ostatnia z takich dyspozycji nie może być złożona później niż na 30 dni przed terminem zwrotu pożyczki. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku, oprocentowanie ustalone zostało na warunkach rynkowych.
  - W dniu 23 grudnia 2014 roku pomiędzy Spółką jako Kupującym, a JUPITER S.A. jako Sprzedającym zostało zawarte porozumienie do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z dnia 21 lipca 2011 roku opisanej w raporcie 27 / 2011, zawartej z poprzednikiem prawnym Sprzedającego, spółką KCI Krowodrza spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z zaistniałymi przekształceniami podmiotowymi Stron Umowy oraz przekształceniem spółki KCI – Centrum Zabłocie sp. z o.o. w spółkę Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – spółka komandytowo akcyjna (obecna firma tej spółki: KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – spółka komandytowo akcyjna), w miejsce opisanych w Umowie 33.426 udziałów Umowa obejmuje obecnie 1.671.300 akcji imiennych w spółce KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – spółka komandytowo akcyjna. W ramach niniejszego porozumienia strony postanowiły, że Umowa Przyrzeczona, zawarta zostanie w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### Zdarzenia po dniu bilansowym:

- W dniu 19 lutego 2015 roku Zarząd Emitenta, na podstawie art. 504 w związku z art. 4021 § 1 Kodeksu spółek handlowych po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy, że:
  - 1) Plan Połączenia Spółki (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Jupiter S.A. (jako Spółki Przejmowanej), uzgodniony i podpisany w dniu 28 maja 2013 r., został opublikowany raportem bieżącym nr 010/2013 z dnia 2013.05.28 i zaktualizowany poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r. - opublikowaną raportem bieżącym nr 22/2014. Dokumenty powyższe na podstawie art. 500 § 21 KSH są dostępne do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki <http://www.kci.pl/>, podstrona "relacje inwestorskie", zakładka "Komunikaty giełdowe"
  - 2) Akcjonariusze łączących się spółek mają prawo przeglądać dokumenty, o których mowa w art. 505 § 1 k.s.h., tj.: a) Plan Połączenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 499 § 2 k.s.h.; b) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności Spółki i Jupiter S.A. za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów; c) sprawozdania Zarządów Spółki oraz Jupiter S.A. sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 k.s.h.; d) opinia biegłego rewidenta z badania planu połączenia. Dokumenty powyższe są dostępne w lokalu Spółki (w Krakowie, przy ulicy Wrocławskiej 53) począwszy od dnia 19 lutego 2015 roku do dnia powzięcia uchwały o połączeniu, w dni robocze z wyłączeniem sobót w godzinach od 9.00 do 15.00.
- W dniu 20 lutego 2015r. Zarząd KCI S.A., w nawiązaniu do informacji o podjęciu decyzji o połączeniu Spółki ze spółką Jupiter S.A. z siedzibą w Krakowie – opublikowanej raportem bieżącym nr 10/2013 z dnia 28 maja 2013 r. (zawierającym plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) oraz Jupiter S.A. (jako Spółki Przejmowanej), który został zaktualizowany poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r. - opublikowaną raportem bieżącym nr 22/2014, zwołał na dzień 20 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

5. Przedstawienie istotnych elementów planu połączenia oraz dokumentów formalnych związanych z połączeniem, w tym sprawozdania zarządu oraz opinii biegłego, a także istotnych zmian w zakresie aktywów i pasywów obu łączących się spółek, które zaszły po dniu sporządzenia planu połączenia.
  6. Podjęcie uchwały w sprawie rozliczenia kwot z przyszłego obniżenia kapitału zakładowego.
  7. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia KCI S.A. i Jupiter S.A. oraz związanych z tym obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego oraz w sprawie zmian Statutu.
  8. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej KCI S.A., celem zapewnienia stosowania jednej z zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (zasada 6 z części III. „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”), gdyż tylko jeden członek Rady Nadzorczej (zamiast dwóch) spełnia kryterium niezależności.
  9. Podjęcie uchwały w sprawie określenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.
  10. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.
- Ogłoszenie o zwołaniu wraz z projektami uchwał zostały opublikowane raportem bieżącym nr 3/2015 oraz na stronie internetowej Spółki.
- Poza opisanymi powyżej, do daty sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły u Emitenta żadne istotne zdarzenia.

#### **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 czwartego 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 IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne za III kwartał 2013 roku zaprezentowane zgodnie z przepisami prawa, jako śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegały badaniu przez audytora. Dane porównawcze za rok 2013 zostały zbadane przez audytora.

#### **Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego**

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa i pasywa przedstawiają dane dotyczące działalności kontynuowanej.

W rachunku zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku 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 grudnia 2014 roku podatek odroczonego dotyczy działalności kontynuowanej.

#### **I.1. Regulacje ogólne**

I.1.1. Aktywa i pasywa Spółki, a także jej wynik finansowy są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w MSSF. Poniżej przedstawiono szczegółowe regulacje przywołujące najważniejsze postanowienia MSSF oraz określające wybór Spółki w odniesieniu do zagadnień, dla których MSSF taki wybór umożliwia. Ponadto przedstawiono stanowisko Spółki w kwestiach nie sprecyzowanych przez MSSF.

I.1.2. Jeżeli nie zaznaczono inaczej, wszystkie postanowienia niniejszej polityki rachunkowości dotyczące Spółki stosuje się również do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w przypadku istnienia podstawy do jego sporządzenia, w której jednostką dominującą sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Spółka.

I.1.3 Istotność. Spółka przyjmuje, że możliwe jest odstępianie od zasad uregulowanych w niniejszej polityce i w MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia na wartość aktywów i pasywów, kapitałów własnych i wynik finansowy nie będzie istotny. Jeżeli w dalszych postanowieniach nie zdecydowano inaczej, za nieistotne uważa się skutki odstąpienia, których łączna wartość nie przekracza żadnej z wartości granicznych:

I.1.3.1. 1,5% wartości aktywów – dla odstąpienia wpływających na wartość aktywów i pasywów,

I.1.3.2. 1,0 % wartości przychodów ze sprzedaży – dla odstąpienia wpływających na wartości ujawnione w rachunku zysków i strat,

I.1.3.3. 5,0% kapitałów własnych – dla odstąpienia wpływających na wynik finansowy lub inne pozycje kapitałów własnych.

I.1.4. Definicje:

I.1.4.1. MSSF – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

I.1.4.2. MSR – Międzynarodowy Standard Rachunkowości.

I.1.4.3. Dzień przejścia na MSSF – 1 stycznia 2005 roku.

I.1.4.4. Aktywa i pasywa krótkoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.5. Aktywa i pasywa długoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.6. Zamortyzowany koszt - § 9 MSR 39.

I.1.4.7. Efektywna stopa procentowa - § 9 MSR 39.

I.1.4.8. Aktywa finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.9. Zobowiązania finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.10. Instrument kapitałowy - § 11 MSR 32.

I.1.4.11. Zapasy - § 6 MSR 2.

I.1.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - § 6 MSR 7.

## I.2. Zwolnienia zastosowane przy wprowadzeniu MSSF po raz pierwszy.

I.2.1. Celem prawidłowego ustalenia bilansu otwarcia na dzień przejścia na MSSF Spółka stosuje postanowienia MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

I.2.2. Spółka zastosowała następujące zwolnienia ze stosowania MSSF:

I.2.1.1. Jako zakładany koszt historyczny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF uznano ich wartość godziwą na ten dzień zgodnie z § 16-19 MSSF 1.

I.2.1.2. Skorzystano z opcji ponownego wyznaczenia instrumentów finansowych na dzień przejścia na MSSF zgodnie z dyspozycją § 25A-C MSSF 1.

## I.3. Sprawozdanie finansowe

I.3.1. Elementy oraz minimalny zakres sprawozdania finansowego określa MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

I.3.2. Sprawozdania finansowe sporządzane są przy zastosowaniu zasad zdefiniowanych w § 25-28 MSR 1:

I.3.2.1. Kontynuacji działalności,

I.3.2.2. Memoriału,

I.3.2.3. Ciągłości prezentacji.

I.3.3. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym i dla własnych potrzeb w wariantcie porównawczym.

I.3.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

## I.4. Polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędów poprzednich okresów

I.4.1. Spółka będzie dokonywać zmian polityki rachunkowości oraz ujmować skutki zmian wartości szacunkowych oraz dokonywać korekt błędów zgodnie z regulacjami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

I.4.2. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółka dokonuje tylko wówczas, gdy taki wymóg nakłada MSR/MSSF lub też, gdy zmiana zasad (polityki) rachunkowości zapewni bardziej właściwą prezentację zdarzeń lub transakcji w sprawozdaniu finansowym jednostki lub grupy kapitałowej.

I.4.3. W wypadku zmiany zasad rachunkowości skutki zmiany polityki rachunkowości odnosi się w niepodzielony wynik finansowy i odpowiednio koryguje się dane porównywalne, chyba że nie jest to możliwe ze względów praktycznych.

I.4.3.1. Zmienioną zasadę rachunkowości wdraża się tak, jakby była stosowana „od zawsze” i koryguje się dane porównywalne wprost w sprawozdaniu finansowym. Nie dopuszcza się możliwości zaprezentowania danych porównywalnych jedynie w informacji dodatkowej. Dopuszcza się zwolnienie ze stosowania zasad rachunkowości określonych w MSR/MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia jest nieistotny dla sprawozdania

I.4.4. Niektóre dane zawarte w sprawozdaniach finansowych oparte są o oceny dotyczące przyszłości dokonane przez sporządzających sprawozdania finansowe. Ponieważ dane dotyczące przyszłości obciążone są niepewnością, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych informacji. Stosowanie rozsądnych wartości szacunkowych jest podstawowym elementem procesu sporządzania sprawozdań finansowych i nie podważa wiarygodności tychże sprawozdań.

I.4.5. Zastosowanie wartości szacunkowych może być wymagane między innymi w przypadku określenia:

I.4.5.1. Wątpliwych należności,

I.4.5.2. Zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,

I.4.5.3. Ustalenia długości okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji,

I.4.5.4. Rezerwy na przyszłe świadczenia.

I.4.6. Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wysokości zysku lub straty netto:

I.4.6.1. W okresie, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub

I.4.6.2. W okresie, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

I.4.7. Jeżeli zostanie stwierdzony istotny błąd dotyczący poprzednich okresów sprawozdawczych (nie mający charakteru zmiany szacunku), wówczas skutki ujawnienia błędu zostaną ujęte w saldach bilansu otwarcia najwcześniejszego okresu sprawozdawczego zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym lub w najwcześniejszym okresie sprawozdawczym zaprezentowanym w sprawozdaniu finansowym, jeżeli błąd dotyczy tego okresu.

I.4.8. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku.

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez KCI S.A. został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2014 roku.

##### **▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*
- Zmiany do MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*
- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*
- *Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*
- *Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpił dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpił dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości

bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanowia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.



- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku.

#### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Emitenta

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2014 roku.

#### I.5. Transakcje w walutach obcych

I.5.1. Zasady wyceny i ujęcia transakcji w walutach obcych reguluje MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”.

I.5.2. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN). Spółka sporządza sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej.

I.5.3. Spółka wycenia transakcje w walutach obcych według kursu natychmiastowej wymiany na dzień transakcji. Przyjmuje się, że kursem natychmiastowej wymiany na dzień transakcji jest kurs średni NBP z dnia poprzedzającego transakcję lub odpowiednio średni tygodniowy kurs NBP.

I.5.4. Spółka wycenia na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych:

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu kupna dla aktywów i kursu sprzedaży dla pasywów,

I.5.4.2. Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji, tzn. nie podlegają przeszacowaniu na dzień bilansowy,

I.5.4.3. Pozycje niepieniężne wyceniane wg wartości godziwej – przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który ustalono wartość godziwą, tj. kursu kupna dla aktywów oraz kursu sprzedaży dla pasywów na ten dzień.

I.5.5. Jeżeli skutki wyceny pozycji niepieniężnej w wartości godziwej odnoszone są w kapitały własne, w ten sam sposób ujmowane są różnice kursowe z wyceny. W innym wypadku różnice kursowe ujmowane są w wyniku okresu.

#### I.6. Wartości niematerialne (WN)

I.6.1. Definicja składnika WN została określona w §12 MSR 38 „Wartości niematerialne”, zaś kryteria ujmowania w §21 MSR 38.

I.6.2. Spółka ujmuje początkowo WN nabyte w odrębnych transakcjach według cen nabycia, zaś WN wytworzone we własnym zakresie według kosztu wytworzenia.

I.6.3. W przypadku nabycia licencji na oprogramowania lub podobnych składników majątkowych, do wartości początkowej WN zalicza się koszty wdrożenia oprogramowania poniesione do dnia doprowadzenia oprogramowania do założonej użyteczności określonej przez Zarząd Spółki.

I.6.4. Do WN wytworzonych we własnym zakresie kwalifikuje się wyłącznie WN spełniające kryteria określone dla prac rozwojowych w § 57 MSR 38. Nie kwalifikuje się do WN wartości firmy, znaków firmowych, towarowych itp. o ile zostały wytworzone we własnym zakresie.

I.6.5. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia WN według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 74 MSR 38.

I.6.6. W odniesieniu do każdej WN Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Okres ekonomicznej użyteczności może być nieograniczony. Okres ekonomicznej użyteczności wynikający z tytułów prawnych nie może być dłuższy niż okres obowiązywania tych tytułów.

I.6.7. WN podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.6.8. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji WN, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.6.9. Okres amortyzacji oraz metoda amortyzacji podlegają periodycznej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.6.10. WN o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, są jednak poddawane testom z tytułu trwałej utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz gdy występują przesłanki, że wystąpiła trwała utrata wartości WN. Ponadto corocznie weryfikowana jest poprawność założenia, że WN ma nieograniczony okres ekonomicznej użyteczności i – w razie potrzeby – WN podlega przekwalifikowaniu do WN amortyzowanych.

#### **I.7. Rzeczowe aktywa trwałe**

I.7.1. Zasady wyceny rzeczowych aktywów trwałych zawarte są przede wszystkim w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

I.7.2. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają początkowemu ujęciu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

I.7.3. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów trwałych oraz renowacji miejsca używania aktywów trwałych, jeżeli Spółka jest do tego zobowiązana.

I.7.4. Cena nabycia lub koszty wytworzenia nie podlegają skorygowaniu o różnice kursowe dotyczące zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania, chyba, że wynika to z przyjętej polityki w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

I.7.5. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

I.7.6. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 30 MSR 16.

I.7.7. Jako zakładany koszt historyczny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF uznano ich wartość godziwą na ten dzień zgodnie z § 16-19 MSSF 1. Przeszacowanie do wartości godziwej ma charakter jednorazowy.

I.7.8. W odniesieniu do każdego składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Spółka stosuje różne stawki/metody amortyzacji w odniesieniu do każdej istotnej części składowej.

I.7.9. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.7.10. Spółka przyjmuje, że wartość końcowa (rezydualna) używanych rzeczowych składników trwałych zwykle nie jest istotna i nie będzie ustalana, chyba, że w odniesieniu do danego składnika aktywów wartość rezydualna będzie istotna. Za istotną uznaje się wartość rezydualną stanowiącą, co najmniej 25,0% wartości początkowej środka trwałego.

I.7.11. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.7.12. Okres amortyzacji, metoda amortyzacji oraz wartość rezydualna (o ile została ustalona) podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.7.13. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są odpisywane w koszty w miesiącu oddania ich do używania (wyjątek stanowią zespoły komputerowe amortyzowane w okresie 3 lat niezależnie od wartości początkowej). Środki trwałe o wartości poniżej 1.000,00 zł są ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

I.7.14. Koszty ulepszenia rzeczowych aktywów trwałych powiększają ich wartość początkową, pod warunkiem, że ulepszenie polega na wydłużeniu okresu ekonomicznej użyteczności lub poprawie parametrów rzeczowych aktywów trwałych mierzonych kosztami eksploatacji, wydajnością, jakością wytwarzanych wyrobów bądź zakresem funkcjonalności.

I.7.15. Koszty bieżących remontów i przeglądów rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty okresu, w którym je poniesiono, chyba, że prowadzą do wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności względem pierwotnie zakładanego.

I.7.16. W przypadku wyłączenia rzeczowych aktywów trwałych z używania, Spółka nie zaprzestaje amortyzacji, chyba, że środek trwały jest przeznaczony do zbycia w ciągu 12 miesięcy. W takiej sytuacji środki trwałe wyceniane są według wartości początkowej pomniejszonej o

odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa i nie podlegają amortyzacji – zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

#### **I.8. Leasing**

I.8.1. Spółka ujmuje i wycenia składniki majątkowe będące przedmiotem leasingu zgodnie z MSR 17 „Leasing”.

I.8.2. Spółka kwalifikuje składniki majątkowe do będących przedmiotem umów leasingu finansowego lub operacyjnego na podstawie kryteriów określonych w § 7-19 MSR 17.

I.8.3. W przypadku składników majątkowych będących przedmiotem leasingu finansowego, podlegają one wykazaniu jako aktywa korzystającego, zaś w przypadku leasingu operacyjnego jako aktywa leasingodawcy.

I.8.4. W przypadku leasingu finansowego Spółka ujmuje zdyskontowaną wartość zobowiązania (bez części odsetkowej) w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Część odsetkowa rat leasingowych ujmowana jest jako koszty okresu. Jeżeli Spółka nie planuje skorzystać z opcji wykupu przedmiotu leasingu finansowego, ustala okres ekonomicznej użyteczności nie dłuższy niż czas trwania umowy leasingu.

I.8.5. Jeżeli Spółka dokona transakcji leasingu zwrotnego, to ewentualny zysk z tytułu zbycia składnika aktywów do leasingodawcy nie podlega ujęciu jako przychody i jest rozliczana w czasie, chyba, że leasing zwrotny jest leasingiem operacyjnym i transakcję zawarto według wartości godziwych.

#### **I.9. Aktywa finansowe**

I.9.1. Dla wyceny aktywów finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.9.2. Spółka wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych po koszcie zgodnie z § 10 MSR 27.

I.9.3. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe inne niż inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z definicjami określonymi w § 9 MSR 39 przy początkowym ujęciu do następujących kategorii:

I.9.3.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Kwalifikuje się tutaj:

I.9.3.1.1. Przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są w wynik okresu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii:

I.9.3.1.2. Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń, w tym wbudowane instrumenty pochodne podlegające wyodrębnieniu i ujęciu,

I.9.3.1.3. Instrumenty przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia, o ile można dla nich wiarygodnie ustalić wartość godziwą.

I.9.3.2. Zaliczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu.

I.9.3.2.1. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii aktywa finansowe jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansujące zobowiązanie jest wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.9.3.2.2. Do kategorii tej Spółka zalicza również inne aktywa finansowe, dla których możliwe jest wiarygodne wyznaczenie wartości godziwej, jeżeli decyzje zarządcze dotyczące tych instrumentów dokonywane są w oparciu o udokumentowaną procedurę według wartości godziwych.

I.9.3.3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które jednostka w sposób stanowczy zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

I.9.3.4. Pożyczki i należności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i które nie zostały zaliczone przy początkowym ujęciu do innych grup. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

I.9.3.4.1. Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług i innych należności w cenie nabycia (nie dyskontuje), jeżeli termin ich wymagalności nie przekracza 360 dni licząc od daty ujęcia.

I.9.3.5. Aktywa dostępne do sprzedaży – wyceniane w wartościach godziwych, przy czym skutki zmian wartości bilansowej odnoszone są w kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Do aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikowane są:

I.9.3.5.1. Aktywa wyznaczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu,

I.9.3.5.2. Aktywa nie zakwalifikowane do innych kategorii.

I.9.3.6. Aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia – do tej kategorii kwalifikowane są aktywa, które nie zostały zakwalifikowane do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności ani należności i pożyczek oraz dla których nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej.

I.9.4. Spółka identyfikuje i wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one kryteria określone w § 11 MSR 39. Spółka nie wyodrębnia walutowych instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zawarte w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, jeżeli waluta kontraktu jest walutą funkcjonalną dla drugiej strony kontraktu.

I.9.5. Zasady ujmowania i wyłączenia aktywów finansowych regulują § 14-42 MSR 39.

I.9.6. Zasady ujmowania odpisów aktualizujących aktywa finansowe zawierają § 58-70 MSR 39.

I.9.7. Spółka przyjmuje następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności (od których można odstąpić w wyjątkowych wypadkach po uzyskaniu zgody Zarządu):

I.9.7.1. Należności przeterminowane ponad 180 dni → w wysokości 50 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.2. Należności przeterminowane ponad 360 dni → w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.3. Należności od odbiorców w stosunku do których rozpoczęto czynności prawne lub ugodowe traktuje się jako wątpliwe od momentu wszczęcia w/w czynności obejmując je odpisem w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek.

#### **I.10. Rachunkowość zabezpieczeń**

I.10.1. Spółka może wyznaczyć instrumenty finansowe jako instrumenty zabezpieczające, jeżeli spełniają one warunki określone w § 88 MSR 39. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń zależy od uznania jednostki. Zabezpieczenia mogą dotyczyć:

I.10.1.1. Zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych – wtedy skutki wyceny instrumentów zabezpieczających w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnoszone są w kapitał własny, w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie, w wynik okresu;

I.10.1.2. Zabezpieczenia wartości godziwej – skutki wyceny instrumentów zabezpieczających i zabezpieczanych odnoszone są w wynik finansowy;

I.10.1.3. Zabezpieczenie wartości godziwej inwestycji netto w podmiocie zagranicznym – skutki wyceny ujmują się analogicznie do zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

#### **I.11. Zapasy**

I.11.1. Zasady ujmowania i wyceny zapasów zawarto w MSR 2 „Zapasy”.

I.11.2. Zapasy są wyceniane w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, nie wyższych niż wartość netto możliwa do uzyskania.

I.11.3. Do kosztu wytworzenia produkcji w toku lub wyrobów gotowych Spółka zalicza wszystkie koszty bezpośrednie oraz zmienne koszty pośrednie wytworzenia składnika zapasów oraz tę część stałych kosztów pośrednich, która została poniesiona w ramach wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych.

I.11.4. Do kosztu wytworzenia zapasów nie są wliczane różnice kursowe lub odsetki dotyczące zobowiązań finansujących zapasy.

I.11.5. Koszty zakupu dające się w sposób bezpośrednio przyporządkować nabywanym aktywom stanowią cenę nabycia, pozostałe rozliczane są na zlecenia proporcjonalnie do wartości zużycia materiałów.

I.11.6. Rozchód zapasów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

I.11.7. Na koniec każdego półrocznego i rocznego okresu sprawozdawczego, Spółka porównuje wycenę zapasów według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia do wartości netto możliwej do uzyskania. Dla pozycji, dla których wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa od wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu do wartości netto możliwej do uzyskania.

#### **I.12. Środki pieniężne i sprawozdanie przepływu środków pieniężnych**

I.12.1. Spółka kwalifikuje do środków pieniężnych środki pieniężne w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. W przypadku depozytów, których płatność uzależniona jest od spełnienia określonych warunków (akredytywy, blokady) ujmowane są one jako środki pieniężne o ograniczonej zdolności dysponowania.

I.12.2. Do ekwiwalentów środków pieniężnych Spółka zalicza lokaty bankowe, bony skarbowe oraz bony komercyjne o wysokiej jakości kredytowej, dla których termin wymagalności nie przekracza 3 miesięcy od daty ujęcia aktywa finansowego (dotyczy również lokat bankowych).

I.12.3. Spółka wycenia środki pieniężne inne niż wymienione w punkcie I.12.2 w wartości nominalnej. Spółka wycenia ekwiwalenty środków pieniężnych wymienione w punkcie I.12.2 w wartości godziwej, która co do zasady nie powinna istotnie odbiegać od wyceny w zamortyzowanej cenie nabycia.

I.12.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Wyróżnia się następujące rodzaje przepływów pieniężnych:

I.12.4.1. Z działalności operacyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 13-15 MSR 7;

I.12.4.2. Z działalności inwestycyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 16 MSR 7;

I.12.4.3. Z działalności finansowej – kwalifikacja zgodnie z § 17 MSR 7.

#### **I.13. Rozliczenia międzyokresowe aktywne**

I.13.1. Spółka rozlicza w czasie koszty poniesione, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W szczególności rozliczeniu proporcjonalnie do upływu czasu podlegają:

I.13.1.1. Koszty ubezpieczeń;

I.13.1.2. Koszty prenumerat i abonamentów;

I.13.1.3. Z góry opłacone koszty dostarczanych mediów, najmu itp.;

I.13.2. Nie podlegają rozliczaniu w czasie koszty remontów. Nie rozlicza się w czasie kosztów o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł.;

#### **I.14. Kapitały własne**

I.14.1. Spółka zalicza do kapitałów własnych:

I.14.1.1. Równowartość wyemitowanych instrumentów kapitałowych (akcje, opcje na akcje itp.). Instrumenty kapitałowe Spółka odróżnia od zobowiązań zgodnie z regulacjami § 15-20 MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja”. W zależności od regulacji prawnych podlegają ujęciu jako kapitał podstawowy, zapasowy lub rezerwowy.

I.14.1.1.1. W przypadku emisji instrumentów złożonych, składających się z instrumentu kapitałowego i zobowiązania finansowego (np. obligacje zamienne na akcje) Spółka wyodrębni i wycenia instrument kapitałowy prezentując jego wartość jako kapitały własne.

I.14.1.2. Zyski zatrzymane – w zależności od decyzji akcjonariuszy prezentowane jako kapitały zapasowe lub kapitały rezerwowe. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.3. Skutki wyceny aktywów i pasywów odnoszone bezpośrednio w kapitały własne – prezentowane jako kapitały rezerwowe. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.4. Niepodzielony wynik z lat poprzednich. Wyceniany jest w wartości nominalnej.

I.14.2. Kapitały własne nie podlegają przeszacowaniom, za wyjątkiem wystąpienia hiperinflacji zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

#### **I.15. Rezerwy na zobowiązania**

I.15.1. Spółka tworzy następujące rezerwy na inne tytuły:

I.15.1.1. Na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeżeli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy)

I.15.1.2. Na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeżeli umowa, której stroną jest Spółka rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy).

#### **I.16. Zobowiązania**

I.16.1. Dla wyceny zobowiązań finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.16.2. Spółka wycenia zobowiązania finansowe z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkami określonymi w § 47 MSR 39. Do wyjątków zaliczono m.in.:

I.16.2.1. Instrumenty pochodne będące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są w wartości godziwej przez RZiS, chyba że wyznaczono je na instrumenty zabezpieczające;

I.16.2.2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez RZiS przy początkowym ujęciu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii zobowiązania finansowe wyłącznie wtedy, jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansowany składnik aktywów jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.16.3. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego Spółka wycenia z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

I.16.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, przy czym nie dyskontuje się zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.16.5. Zasady ujmowania i wyłączenia zobowiązań finansowych zawarto w § 14-42 MSR 39.

#### **I.17. Dotacje i pomoc państwa**

I.17.1. Zasady rozliczania otrzymanych dotacji i pomocy Państwa reguluje MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

I.17.2. Dotacje do kosztów lub przychodów poniesionych lub uzyskanych w przeszłości ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stały się należne. Dotacje prezentuje się jako odrębną pozycję przychodów z podstawowej działalności operacyjnej, chyba, że dotyczą kosztów lub przychodów pozostałej działalności operacyjnej – wtedy prezentuje się je jako pozostałe przychody operacyjne. (pozycja nie wystąpiła)

I.17.3. Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychody przyszłych okresów i rozlicza w przychody proporcjonalnie do wartości dotowanego aktywa odpisanego w koszty. Rozliczoną część dotacji prezentuje się jako przychód na tym samym poziomie rachunku zysków i strat, na którym ujmowane są koszty dotyczące dotowanego aktywa. (pozycja nie wystąpiła).

#### **I.18. Przychody**

I.18.1. Zasady ujmowania przychodów określone zostały w MSR 18 „Przychody”.

I.18.2. Przychód wycenia się w wartości godziwej zapłaty. Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody należy ująć w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy (finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Nie dyskontuje się przychodów, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.18.3. Przychód należy rozpoznawać w dacie przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych z towarem oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie towarem jako właściciel. Ponadto przychód uznaje się za osiągnięty, jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie oszacować i istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz jeżeli poniesione koszty można wycenić w sposób wiarygodny.

I.18.4. Spółka standardowo rozlicza sprzedaż zgodnie z formułą EX WORKS. Rozliczenie z uwzględnieniem innych metod dokonywane jest tylko wtedy, gdy sprzedaż na warunkach innych niż EX WORKS w ostatnim kwartale przed dniem bilansowym przekracza 10% sprzedaży ogółem w tym ostatnim kwartale.

I.18.5. W przypadku świadczenia usług, gdy wynik transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

I.18.6.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.6.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.6.3. Stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz

I.18.6.4. Koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.7. Dywidendy należy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

#### **I.19. Koszty**

I.19.1. Koszty ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań którym odpowiadają.

I.19.2. Koszty świadczeń pracowniczych ujmowane są w okresie, w którym pracownicy świadczyli dotyczącą ich pracę.

I.19.3. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym je poniesiono, za wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Należy je wówczas aktywować jako część ceny

nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie z podejściem alternatywnym MSR 22 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

#### **I.20. Zasady wyceny i ewidencji działalności deweloperskiej**

I.20.1. Działalność deweloperska nie była prowadzona bezpośrednio przez jednostkę dominującą lecz jej jednostkę zależną do dnia utraty nad nią kontroli, w wyniku jej zbycia w II połowie 2013 roku.

#### **I.21. Podatek dochodowy**

I.21.1. Zasady wyceny i ujmowania podatku dochodowego reguluje MSR 12 „Podatek dochodowy”.

I.21.2. Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) Spółki stanowi dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez polskie władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

I.21.3. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

I.21.4. Dodatnie i ujemne różnice przejściowe, aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (ODPD), wartość podatkowa i bilansowa aktywów i pasywów zdefiniowane są w § 5 MSR 12.

I.21.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

I.21.5.1. Ujemne różnice przejściowe,

I.21.5.2. Przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz

I.21.5.3. Przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

I.21.6. Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) składa się z bieżącego obciążenia podatkowego (bieżącego przychodu podatkowego) oraz odroczonego obciążenia podatkowego (odroczonego przychodu podatkowego).

I.21.7. Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego), we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie (zmniejszenie) kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

I.21.8. Bieżącej wyceny należności i zobowiązań podatkowych należy dokonywać w kwotach wymagających zapłaty według stawek obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

I.21.9. Na podstawie sporządzanych prognoz wyników finansowych w latach następnych należy ocenić czy istnieją przesłanki (planowany dochód do opodatkowania) do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub dokonania korekty jego wartości.

I.21.10. Spółka nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

I.21.11. Aktywa i rezerwy od różnic przejściowych, których skutki odniesiono bezpośrednio na kapitał własny, zostaną odniesione na kapitał własny a nie w wynik okresu.

I.21.12. Należności i zobowiązania podatkowe podlegają odrębnemu ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym, podobnie jak aktywa i rezerwy z tytułu ODPD.

I.21.13. Nie należy kompensować zobowiązań i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.13.1. Posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.13.2. Ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

I.21.14. Nie należy kompensować aktywów i rezerw z tytułu ODPD. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.14.1. Posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.14.2. Aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego na jednego podatnika lub wielu podatników pod kilkoma warunkami.

I.21.15. Spory z organami skarbowymi skutkują ujęciem zobowiązań warunkowych. Jeżeli prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia jest wysokie, Spółka ujmuje rezerwy zgodnie z MSR 37 „Rezerwy”.

#### **I.22. Segmenty działalności**

I.22.1. Spółka wyodrębnia i prezentuje informacje o segmentach działalności zgodnie z MSSF 8. W przypadku obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informacje o segmentach nie są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



I.22.2. Jednostka ustala segmenty branżowe jako podstawowy wzór sprawozdawczy.

I.22.2.1. Podstawowym segmentem działalności jest sprzedaż, pośrednictwo i zarządzaniem nieruchomościami. Ponadto Spółka identyfikuje jeszcze dwa segmenty operacyjne: usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i pozostałe usługi.

I.22.3. Jednostka ustala segmenty geograficzne jako uzupełniający wzór sprawozdawczy.

I.22.3.1. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała jeden segment ze względu na kryterium lokalizacji aktywów Spółki – działalność w krajach UE,

I.22.3.2. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała następujące segmenty geograficzne ze względu na kryterium lokalizacji klientów:

I.22.3.2.1. Kraje należące do UE;

I.22.3.2.2. Pozostałe kraje należące do OECD;

I.22.3.2.3. Pozostałe kraje.

### I.23. Zasady konsolidacji

I.23.1. Spółka przeprowadza konsolidację zgodnie z regulacjami MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.

I.23.2. Spółka może nie obejmować konsolidacją jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie trzy warunki (w wyjątkowych przypadkach możliwe jest odstępstwo od poniższego):

I.23.2.1. Aktywa jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.2. Łączne przychody (ze wszystkich rodzajów działalności) jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.3. Bezwzględna wartość wyniku (zysku lub straty) jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi nie więcej niż 10% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

I.23.3. Jeżeli Spółka zdecyduje się nie obejmować konsolidacją więcej niż jednej jednostki, zsumowane wartości określone w punkcie I.23.2 dla wyłączonych jednostek nie mogą przekroczyć progów określonych w tym punkcie.

I.23.4. Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe metodą pełną w odniesieniu do danych jednostki dominującej i jednostek zależnych zgodnie z wymogami MSSF 10.

I.23.5. Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe metodą praw własności w odniesieniu do danych jednostek stowarzyszonych zgodnie z wymogami § 16-39 MSR 28.

I.23.6. Spółka nie dokonuje wyłączenia marży niezrealizowanej zawartej w aktywach, jeżeli bezwzględna, łączna wartość marży niezrealizowanej nie przekracza 5% wartości bezwzględnej skonsolidowanego wyniku finansowego bez wyłączeń konsolidacyjnych. Można nie wyłączać marż niezrealizowanych wyłącznie dla środków trwałych, jeżeli samodzielnie spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim.

I.23.7. Spółka tworzy aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyłączonych marż niezrealizowanych, jeżeli wartość jest zrealizowana w Jednostce, która uzyska planowane dochody podatkowe pozwalające na rozliczenie utworzonych aktywów na odroczonego podatek dochodowy.

I.23.8. Nie tworzy się rezerw na odroczonego podatek dochodowy z tytułu dodatniej wartości firmy.

### 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 IV 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 01-12. 2014			Stan na dzień 31.12.2014r.
		rozwiązano	wykorzystano	utworzono	
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	421	121	-	-	300
Odpis aktualizujący zapasy	615	-	-	88	703
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	24 626	25 973	-	1 367	20
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 044	-	3	-	12 041
<b>Razem</b>	<b>37 706</b>	<b>26 094</b>	<b>3</b>	<b>1 455</b>	<b>13 064</b>
Aktywa z tyt. różnic przejściowych w podatku dochodowym*	103	-	-	13	116
Rezerwa z tyt. różnic przejściowych w podatku dochodowym	103	-	-	13	116

\*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 IV kwartału 2014 roku 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 IV kwartale 2014 roku 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, na rzecz Emitenta wystawiony został weksel własny in blanco stanowiący zabezpieczenie w/w pożyczki. W dniu 5 stycznia 2015 roku nastąpiła całkowita spłata pożyczki, w związku z czym weksel został zniszczony.

W wyniku udzielenia w dniu 19 grudnia 2014 roku pożyczki na rzecz Dragmor Sp. z o.o. w kwocie umownej 1.800 tys. zł (dotychczas wypłacono 1.035 tys. zł) KCI S.A. otrzymała jako zabezpieczenie udzielonej pożyczki weksel własny in blanco.

Na skutek udzielenia w dniu 19 grudnia 2014 roku pożyczki na rzecz Gremi Sp. z o.o. w kwocie umownej 1.700 tys. zł (dotychczas wypłacono 1.350 tys. zł) KCI S.A. otrzymała jako zabezpieczenie udzielonej pożyczki weksel własny in blanco.

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 grudnia 2014 roku 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 12.11.2014	Zmiana	Stan na dzień 20.02.2015
Agata Kalińska	Prezes Zarządu	0	0	0

## Osoby nadzorujące:

Osoba nadzorująca	Funkcja	Stan na dzień 12.11.2014	Zmiana	Stan na dzień 20.02.2015
Dorota Hajdarowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Grzegorz Hajdarowicz *	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Kazimierz Hajdarowicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Bogusław Kośmider	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Ewa Machnik-Ochała	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

\* pośredni stan posiadania akcji został opisany w pkt. „Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów”

**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 2013 roku 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 jednostkę dominującą 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 czasowo zawieszono w związku z zawarciem ugody.

W dniu 12 listopada 2013 roku KCI S.A. 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 KCI S.A. wpłynęła kwota 100.000,- USD tytułem pierwszej raty, natomiast druga rata nie została uregulowana do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. 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 konto KCI S.A. nie wpłynęły kolejne raty należności od Pana Joe Bajjani.

- 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 już w toku prowadzonego postępowania przygotowawczego (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.
- Sprawa z powództwa Venitec Sp. z o.o. przeciwko KCI S.A. Pozew w niniejszej sprawie został wniesiony w dniu 26 czerwca 2013 roku do Sądu Okręgowego w Krakowie. Kwota dochodzonego roszczenia, tj. 162.384 zł stanowi różnicę wartości maszyn zakupionych przez Venitec Sp. z o.o. w dniu ich zakupu 20.10.2008r., a ich wartością w chwili odbioru zakupionych maszyn w dniu 10.10.2012r. Zdaniem powoda Spółka odpowiada na podstawie art. 560 kc z rękojmi w zakresie obowiązku obniżenia ceny oraz na podstawie art. 471 kc wobec poniesienia szkody przez powoda na skutek wadliwego przechowywania maszyn przez Spółkę, a tym samym obniżenia ich wartości. Postępowanie prowadzone przez sąd pierwszej instancji zakończyło się w dniu 25.11.2014 wyrokiem na korzyść Venitec Sp. z o.o. W związku z tym, iż Spółka w całości neguje zasadność roszczeń i tym samym zasadność orzeczenia, Emitent złożył w dniu 22 grudnia 2014 roku apelację od w/w wyroku.
- 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 (sąd pierwszej instancji wydał wyrok na korzyść Emitenta, od którego strona pozwana złożyła apelację), a także usiłuje doprowadzić do windykacji swoich należności w nielicznych sprawach egzekucyjnych i upadłościowych o znikomej istotności.

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 grudnia 2014 roku, stan wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz zestawienie wzajemnych obrotów za kwartał okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

#### Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2014r.

Podmiot	Należności	Zobowiązania
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	31	-
Dragmor Sp. z o.o.	1 921	-
KCI Development Sp. z o.o.	2	-
KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom.	5	-
KCI Development Sp. z o.o. - Wrocławska - Sp. Kom.	451	-
KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.	96	-
Gremi Sp. z o.o. (w tym KCI Łobzów Sp. z o.o., Gremi Development Sp. z o.o., Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A. po połączeniu z Gremi Sp. z o.o.)	3 425	138
Jupiter S.A.	5 187	-
Presspublica Sp. z o.o.	-	-
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	-	-
Gremi Communication Sp. z o.o.	266	-
Gremi Film Sp. z o.o.	1	-

Gremi Media S.A.	30	-
------------------	----	---

**Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązаныmi za okres  
1 stycznia - 31 grudnia 2014 roku**

Podmiot	Sprzedaż	Zakup
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	490	112
Dragmor Sp. z o.o.	126	-
KCI Development Sp. z o.o.	24	-
KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom.	24	-
KCI Development Sp. z o.o. - Wroclawska - Sp. Kom.	1 157	-
KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.	1 024	2
Gremi Sp. z o.o. (w tym KCI Łobzów Sp. z o.o., Gremi Development Sp. z o.o., Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A. po połączeniu z Gremi Sp. z o.o.)	237	1 440
Jupiter S.A.	796	-
Presspublica Sp. z o.o.	13	-
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	-	74
Gremi Communication Sp. z o.o.	266	-
Gremi Film Sp. z o.o.	3	-
Gremi Media S.A.	144	-

**Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązаныmi wraz z odsetkami  
na dzień 31.12.2014 roku**

Podmiot	Należności	Zobowiązania
Gremi Sp. z o.o. (w tym KCI Łobzów Sp. z o.o., Gremi Development Sp. z o.o., Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A. po połączeniu z Gremi Sp. z o.o.)	2 560	-
Dragmor Sp. z o.o.	1 920	-
KCI PTK S.A.	31	-

**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 IV kwartale 2014 roku 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:

- a) ryzyko związane z ewentualnym niepowodzeniem procesu połączenia KCI SA z Jupiter S.A. (konieczność rewizji planów strategicznych dotyczących działania w kolejnych latach);
- b) ryzyko związane z możliwością niedotrzymania przez dłużników umownych terminów spłat zobowiązań (udzielone pożyczki),
- c) ryzyko niepowodzenia działań mających na celu windykację zasądzonych na rzecz Spółki należności od Joe Bajjani z tytułu umowy sprzedaży udziałów Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., zminimalizowane poprzez dokonanie 100% odpisu aktualizującego należności z tego tytułu;
- d) powodzenie projektu nieruchomościowego „Gremi Business Park” realizowanego w Krakowie przy ul. Romanowicza przez spółkę stowarzyszoną KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie SKA

W szczególności, w ocenie Zarządu KCI SA, pierwszorzędne 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 spółkami KCI Krowdrza sp. z o.o., Forum XIII Alfa sp. z o.o. oraz Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – SKA, jak również 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.

Uzyskane w ten sposób środki będą reinwestowane bądź w nowe projekty nieruchomościowe skupione na rynku krakowskim, charakteryzujące się dobrą lokalizacją i dużym potencjałem stopy zwrotu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ryzyka bądź będą służyły inwestycjom w branży medialnej lub w inne wyselekcjonowane projekty. W ocenie Zarządu obecnie obserwowane możliwości w segmencie nieruchomościowym pozwalają na przeprowadzenie komercjalizacji projektów i uzyskanie możliwie wysokiej stopy zwrotu.

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 inwestycyjna związana z obszarem mediów: rynku prasy w Polsce i nowych mediach elektronicznych (m.in. telewizja internetowa) realizowana będzie poprzez inwestycje w podmioty rynku mediowego, a także działania restrukturyzacyjne, w oparciu o strukturę holdingową. W tym obszarze działalność operacyjna prowadzona będzie głównie przez 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. W ocenie Emitenta

dywersyfikacja źródeł przychodów pozwoli na większą stabilizację i przewidywalność przyszłych wyników finansowych grupy KCI, a tym samym ograniczy postrzeganie Emitenta przez inwestorów jedynie w kontekście sytuacji panującej na rynku nieruchomości. W ocenie Zarządu KCI, branża mediowa jest u progu istotnych zmian wynikających z obserwowanych trendów zachowania czytelników z których najbardziej istotnym jest odejście od tradycyjnej formy dystrybucji prasy w formie papierowej w kierunku mediów elektronicznych i Internetu. Rynek ten podlegał będzie także licznym procesom konsolidacyjnym, których wynikiem będzie ograniczenie ilości występujących na nim podmiotów przy jednoczesnym zwiększeniu udziału w rynku tych, które pozostaną i grupa Emitenta, jako podmiot konsolidujący nie wyklucza wzięcia udziału w tych procesach. Emitent zamierza również przeprowadzić sprawne i skuteczne dostosowanie działalności przejętych oraz utworzonych podmiotów w tym segmencie gospodarki do nowych trendów obserwowanych na rynku i oczekiwań potencjalnych klientów jak również pozbycie się tych aktywów, które w ocenie Emitenta nie pasują do nowej strategii rozwoju grupy Emitenta szczególnie, gdy pojawi się atrakcyjna oferta. Zatem działalność inwestycyjna w podmioty z tej branży stanowi, w opinii Zarządu, właściwy krok w rozwoju grupy KCI.

### Segmenty branżowe

	Działalność kontynuowana			Razem
	Sprzedaż, pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Pozostałe usługi	
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	2 576	804	1 387	4 767
Przychody segmentu (zewnętrzne)	2 576	804	1 387	4 767
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-
W tym: przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentu	-	-	348	348
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	(967)	(379)	(5 576)	(6 922)
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(967)	(379)	(5 576)	(6 922)
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-
W tym: koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentu	-	-	-	-
<b>3. Udział w zyskach i stratach wycenianych metodą praw własności</b>	2 697	-	-	2 697
<b>4. Wynik segmentu</b>	4 306	425	(4 189)	542
<b>5. Podatek dochodowy</b>	-	-	-	-
<b>6. Zysk / strata netto</b>	4 306	425	(4 189)	542
<b>7. Aktywa</b>	22 025	105	8 392	30 522
<b>8. Zobowiązania i rezerwy razem</b>	69	-	2 269	2 338
- krótkoterminowe	69	-	750	819
- długoterminowe	-	-	1 519	1 519

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



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. 26.

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. 26.

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. 26.

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

Nabycia urządzeń technicznych i maszyn wyniosło 17 tys. zł,  
Nabycie pozostałych środków trwałych wyniosło 0 tys. zł,  
Zbycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosło 1 tys. zł,  
Zbycie środków transportu wyniosło 0 tys. zł.

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

W trakcie czwartego 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 IV kwartale 2014r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie czwartego 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 czwartego kwartału 2014 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, 20 lutego 2015r.