



KCI S.A.
ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK

według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 30 kwietnia 2015 r.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd KCI S.A. (Emitent) oświadcza, że:

- 1) Wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 2) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Grzegorz Hajdarowicz
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Wiceprezes Zarządu

Kraków, 30 kwietnia 2015 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje podstawowe na temat Jednostki

KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (30-011), ul. Wrocławska 53, numer KRS: 0000112631.

KCI S.A. działała uprzednio pod firmą Ponar S.A., 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.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, jaka miała miejsce 26 kwietnia 2010 roku, nastąpiła zmiana dotychczasowego profilu działalności i zaniechanie działalności w zakresie produkcji hydrauliki siłowej oraz zaangażowanie w nową działalność i projekty na rynku nieruchomości, w tym poprzez inwestycje kapitałowe w podmioty prowadzące projekty nieruchomościowe. W dniu 1 września 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany art. 7 Statutu Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Uchwała o zmianie przedmiotu działalności została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 maja 2010 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku 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; działalność holdingów finansowych oraz działalność rachunkowo-księgowa.

Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyznała Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejecie) – na zasadach określonych w planie połączenia w/w spółek, uzgodnionym w dniu 28 maja 2013 roku i zaktualizowanym poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 roku.

W związku z połączeniem Spółek, akcje Jupiter S.A. zostały wycofane z obrotu giełdowego, zatem spółka ta nie podlega już obowiązkowi informacyjnym. Od dnia zarejestrowania połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym wszystkie obowiązki informacyjne są realizowane przez KCI S.A.

Zarząd KCI S.A. zdecydował, iż opis działalności Jupiter S.A. za 2014 rok zostanie zaprezentowany w formie raportu bieżącego w dniu 15 maja 2015 roku.

Publikacja opisu działalności Jupiter S.A. za 2014 rok planowana na 15 maja 2015 roku ma na celu ograniczenia ewentualnych zastrzeżeń byłych akcjonariuszy Jupiter S.A. i aktualnych akcjonariuszy KCI S.A., iż na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie otrzymali oni wymaganej wiedzy na temat działalności Jupiter S.A. za 2014 rok.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym KCI S.A. za 2014 rok zostały uwzględnione informacje dotyczące rodzaju ryzyk na jakie narażona jest działalność prowadzona dotychczas pod firmą Jupiter S.A., a po połączeniu w dniu 13 kwietnia 2015 roku jako Spółka KCI S.A.

Ponadto w opisie zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na majątku spółki uwzględniono oprócz zobowiązań warunkowych jakie posiadała KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku także zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku jakie przeszły na Spółkę po połączeniu z Jupiter S.A.

W związku z rejestracją połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. sytuację finansową Spółki KCI S.A. należy rozpatrywać z uwzględnieniem sprawozdań finansowych Spółki Jupiter S.A. opublikowanych przez KCI S.A. w formie informacji poufnej w ramach raportu bieżącego numer 37/2015.

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

Definicje:

Ilekoć w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest mowa o:

Okresie sprawozdawczym/okresie bieżącym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,

Poprzednim okresie sprawozdawczym, okresie poprzednim lub porównywalnym okresie sprawozdawczym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku,

Jednostce, Emitencie, Spółce – rozumie się przez to KCI S.A.

Zaprezentowane dane finansowe za 2014 rok oraz dane porównywalne, zgodnie z przepisami prawa podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Kontynuacja działalności Spółki.

Emitent po dokonaniu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zmienił profil działalności na szeroko pojmowaną działalność w obszarze rynku nieruchomościowego, przejawiającą się świadczeniem usług pośrednictwa w sprzedaży majątku, zarządzania nieruchomościami, obsługi projektów deweloperskich.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyznała Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejecie) – na zasadach określonych w planie połączenia w/w spółek, uzgodnionym w dniu 28 maja 2013 roku i zaktualizowanym poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 roku.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu był następujący:

Agata Kalińska - Prezes Zarządu,

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, na mocy których postanowiła od dnia 1 maja 2015 roku dokonać następujących zmian w Zarządzie KCI S.A.:

- 1) Rada Nadzorcza postanowiła, że od dnia 1 maja 2015 roku skład Zarządu KCI S.A. będzie dwuosobowy.
- 2) Rada Nadzorcza postanowiła z dniem 1 maja 2015 roku odwołać z funkcji Prezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską oraz powołać ją z tym dniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu
- 3) Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 1 maja 2015 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza na funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza uchyliła podjęte w dniu 17 kwietnia 2015 roku uchwały w sprawie zmian w Zarządzie Spółki od dnia 1 maja 2015 roku. Jednocześnie w tym samym dniu, Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których postanowiła dokonać zmian w Zarządzie Spółki od dnia 21 kwietnia 2015 roku:

- 1) Rada Nadzorcza postanowiła, że od dnia 21 kwietnia 2015 roku skład Zarządu KCI S.A. będzie dwuosobowy.
- 2) Rada Nadzorcza postanowiła z dniem 21 kwietnia 2015 roku odwołać z funkcji Prezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską oraz powołać ją z tym dniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu
- 3) Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 21 kwietnia 2015 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza na funkcję Prezesa Zarządu.

Od dnia 21 kwietnia 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu KCI S.A. jest następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Prezes Zarządu
Agata Kalińska	- Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

W dniu 20 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Hajdarowicza. Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej KCI S.A. Pana Andrzeja Zdebskiego.

Rada Nadzorcza KCI S.A. w dniu 17 kwietnia 2015 roku dokonała wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pani Ewy Machnik-Ochała.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Dorota Hajdarowicz	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Ewa Machnik-Ochała	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Zdebski	- Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej.

Struktura Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

KCI SA na dzień sporządzenia niniejszego 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 Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (poprzednia nazwa KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna). W stosunku do wyceny udziałów spółki stowarzyszonej (wcześniejszej akcji) Spółka kontynuuje zasady rachunkowości stosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, tj. są wycenę według metody praw własności.

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Pod pojęciem MSSF rozumie się w niniejszym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 2 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (Dz. Urz. UE z roku 2002, nr 243, poz. 1) skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek notowanych w obrocie publicznym sporządzone za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2004 roku winny być zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej MSSF) przyjętymi przez państwa członkowskie zgodnie z ustanowioną w Rozporządzeniu procedurą (artykuł 4). Dopuszczono również możliwość, aby Państwa Członkowskie zezwoliły innym spółkom na sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Ustawa o rachunkowości dokonała przyjęcia regulacji Rozporządzenia 1606/2002 w art. 55 ust. 6a-6d w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek notowanych w obrocie publicznym zgodnie z MSSF oraz w art. 45 ust. 1a-1c w zakresie opcji stosowania MSSF przez inne Spółki.

Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2006 roku są, zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 lutego 2007 r., sporządzane zgodnie z MSSF, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie nie uregulowanym przez MSSF.

Emitent przyjął zasady MSSF po raz pierwszy w 2007r. Datą przejścia Emitenta na MSSF jest dzień 1 stycznia 2005 roku.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2015 roku i sporządzone jest przy założeniu kontynuacji działalności.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złoty polski stanowi walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą Emitenta.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad co sprawozdanie sporządzone za okres porównawczy.

Opis przyjętych zasad (zastosowanie MSSF) przedstawiono poniżej.

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, o ile takie sprawozdanie jest sporządzane, 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 odstępiania 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 odstępień, których łączna wartość nie przekracza żadnej z wartości granicznych:

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

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

I.1.3.3. 5,0% kapitałów własnych – dla odstępień 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

Nie istotne w odniesieniu do sprawozdania za 2014 roku i danych porównywalnych.

I.3. Sprawozdanie finansowe

I.3.1. Elementy oraz minimalny zakres sprawozdania finansowego określa MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

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.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 nie podzielony 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 obarczone 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.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

W rachunku zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej oraz rachunek zysków i strat dotyczący działalności kontynuowanej (działalność zaniechana nie wystąpiła). Odpowiednio okres porównawczy wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej. Spółka na dzień bilansowy oraz za okres porównawczy prezentuje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku podatek odroczonego dotyczy działalności kontynuowanej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W 2013 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone przez UE i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 roku i później.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie wprowadzała samodzielnie zmian do danych porównawczych niniejszego sprawozdania finansowego.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- *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 zastąpi 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 zastąpi 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 pozagieldowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Według szacunków Spółki, w/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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 kurs faktycznie zastosowany z dnia transakcji.

I.5.4. Spółka wycenia na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem pozycji objętych całkowitym odpisem aktualizującym ich wartość,

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego,

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.

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

I.6.4. 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.6.5. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji WN, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.6.6. 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.6.7. 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 podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

I.7.5. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 30 MSR 16.

I.7.6. 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.7.7. 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.7.8. 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.7.9. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.7.10. 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.7.11. 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.7.12. 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.7.13. 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.7.14. 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 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”

I.9.2. 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.9.2.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Kwalifikuje się tutaj:

I.9.2.1.1. Przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są w wynik okresu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii:

I.9.2.1.2. Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń, w tym wbudowane instrumenty pochodne podlegające wyodrębnieniu i ujęciu,

I.9.2.1.3. Instrumenty przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia, o ile można dla nich wiarygodnie ustalić wartość godziwą.

I.9.2.2. Zaliczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu.

I.9.2.2.1. 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.9.2.2.2. 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.9.2.3. 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.9.2.4. 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.9.2.4.1. 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.9.2.5. Aktywa dostępne do sprzedaży – wyceniane w wartościach godziwych, przy czym skutki zmian wartości bilansowej odnoszone są w kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny. Do aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikowane są:

- I.9.2.5.1. Aktywa wyznaczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu,
I.9.2.5.2. Aktywa nie zakwalifikowane do innych kategorii.
I.9.2.6. 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.9.3. 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.9.4. Zasady ujmowania i wyłączenia aktywów finansowych regulują § 14-42 MSR 39.
I.9.5. Zasady ujmowania odpisów aktualizujących aktywa finansowe zawierają § 58-70 MSR 39.
I.9.6. Spółka przyjmuje następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności (od których można odstąpić w wyjątkowych wypadkach po uzyskaniu zgody Zarządu):
I.9.6.1. Należności przeterminowane ponad 180 dni → w wysokości 50 % wartości kwoty głównej i odsetek,
I.9.6.2. Należności przeterminowane ponad 360 dni → w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek,
I.9.6.3. 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.9.6.4. Udziały w spółce stowarzyszonej Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (poprzednia nazwa KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.) są wyceniane metodą praw własności.

I.10. Rachunkowość zabezpieczeń

I.10.1. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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 w okresie bieżącym i porównawczym nie były 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 – ujawnienia i 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 wyodrębnia 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 „Aktywa 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 i pochodne 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 i pożyczek 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. Nie wystąpiły w roku bieżącym i okresie porównywalnym.

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 odroczone, 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.18.5. 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.18.5.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.5.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.5.3. Koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.6. 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 MSR 21 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

I.20. Zasady wyceny i ewidencji działalności deweloperskiej

I.20.1. Działalność deweloperska nie jest prowadzona bezpośrednio przez Spółkę lecz przez jednostki powiązane.

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. Dodatkowo 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,

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 tytuł prawny 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 tytuł prawny 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.21.16 Z uwagi na znaczące straty podatkowe z lat ubiegłych oraz niepewność odnośnie rozliczenia tych strat aktywa z tytułu podatku dochodowego zostały rozpoznane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczoney.

Ważne oszacowania i osądy

Szacunki Zarządu KCI S.A., wpływające na wartości wykazane w rocznym 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 aktywów oraz rezerw na odroczoney 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 i stwierdzone błędy dotyczące lat poprzednich i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym - KCI S.A.

Podstawowe zagrożenia i ryzyka zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu oraz w notach dodatkowych do niniejszego sprawozdania.

Działalność prowadzona przez Emitenta może ekspozycjonować go na pewne rodzaje ryzyka, takich jak ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności i ryzyko zmiany cen nieruchomości, będące ryzykiem niefinansowym. Działania podejmowane przez Spółkę mają zawsze na celu minimalizowanie w/w ryzyk.

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Spółki związane z objętym przez nią od 2010 roku kierunkiem (rynek nieruchomości) wyrażone są głównie w walucie polskiej (i w związku z tym ryzyko tego rodzaju jest tam nieistotne). Do elementów narażonych na umiarkowaną ekspozycję na ryzyko walutowe należą należności wobec Joe Bajjani (objęte odpisem aktualizującym do wartości 0 zł), jedna pożyczka udzielona w USD oraz część kosztów ponoszona w walucie USD, a dotycząca obsługi prawnej przez kancelarię prowadzącą działania przeciwko Joe Bajjani (gdzie ryzyko walutowe jest neutralizowane poprzez refakturowanie tych kosztów w PLN, po średnim kursie NBP, na inny podmiot). Z uwagi na powyższe, ryzyko zmiany kursu walut jest oceniane przez Zarząd jako pomijalne.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wahania stóp procentowych wpływają głównie na wysokość osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek. Wahania te nie mają z kolei istotnego wpływu – z uwagi na brak kredytów i pożyczek zaciągniętych (za wyjątkiem karty kredytowej z limitem 20 tys. zł, której użytkownikiem jest prezes zarządu spółki) - na stronę kosztową. Z uwagi na fakt, iż spółka użycza kapitału w oparciu o stałą stopę procentową, ryzyko zmiany stopy procentowej jest pomijalne. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada aktywa spółek będących uczestnikami w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Dotyczy to pakietu akcji własnych Emitenta. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada innych akcji spółek giełdowych, w związku z tym Spółka nie jest narażona z tego tytułu na ryzyko cenowe. Emitent posiada ponadto udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co daje umiarkowaną pewność podjęcia właściwej reakcji i ewentualnej redukcji zaangażowania w przypadku stwierdzenia znacznego ryzyka negatywnej zmiany cen.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych (akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.) z odroczonym terminem płatności. Ryzyko to jest przez Spółkę niwelowane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty (poręczenie, zastaw, weksel in blanco).

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe ujęta dla danego składnika aktywów finansowych stanowi kwotę brutto po potrąceniu wszelkich kompensat zgodnie z MSR 32 lub innych strat z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39 tj. nie uwzględnia żadnych otrzymanych zabezpieczeń oraz innych form wspomaganie kredytu. Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu. Transakcjami, które narażają spółkę na ryzyko kredytowe, są głównie udzielone pożyczki oraz istniejące należności (w tym w szczególności z tytułu sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc). Spółka ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując standardowo zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco, a jeśli analiza sytuacji ekonomiczno finansowej kontrahenta wskazuje uzasadnienie dla wzmocnienia zabezpieczeń – również inne formy, takie jak gwarancja (w przypadku należności od Joe Bajjani) czy zastaw (pożyczka udzielona Gremi Sp. z o.o., obecnie pod firmą Gremi Sp. z o.o.). W przypadku należności od Joe Bajjani jednostka zdecydowała się utrzymać odpis aktualizujący ze względu na wyraźne przesłanki przemawiające za niskim prawdopodobieństwem odzyskania należności, w tym w szczególności praktyczny brak efektów dotychczasowej windykacji prowadzonej wobec dłużnika za pośrednictwem wynajętej kancelarii prawnej z USA.

Każdorazowo transakcji eksponowanej na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności.

W przypadku aktywów finansowych, maksymalna ekspozycja jednostki w odniesieniu do ryzyka kredytowego stanowi wartość bilansową netto.

Ryzyko utraty płynności

Polityka Spółki przewiduje i zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Zachowanie płynności zapewnione jest w pierwszej kolejności bieżącymi strumieniami przychodów z działalności, po drugie zaś wpływem należności od innych podmiotów. Spółka, przy minimalnym poziomie zadłużenia (poniżej 7% sumy bilansowej) i jednocześnie wysokich wskaźnikach płynności (mierzonych relacją aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych), nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają pośredni wpływ na wartość aktywów Spółki, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów. Wartość aktywów Spółki jest bowiem w części definiowana wartością udziałów posiadanych w Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (poprzednia nazwa KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.), ta zaś zależy po pierwsze od wartości rynkowej kompleksu nieruchomości, którego w/w spółka jest wieczystym użytkownikiem, po drugie od wyniku prowadzonej przez nią działalności, skupiającej się głównie na wynajmie powierzchni komercyjnych i biurowych. Z kolei przyszłe, potencjalne przychody Emitenta zależne będą od cen obserwowanych na krakowskim rynku nieruchomości: po pierwsze za sprawą możliwości realizacji wynagrodzenia prowizyjnego w przypadku doprowadzenia do zawarcia umów zbycia majątku, jakie zostały podpisane z kilkoma podmiotami, po drugie zaś z uwagi na docelową wartość projektów nieruchomościowych, w których realizację Spółka może się włączyć w przyszłości. Rok 2014 przyniósł wyraźne sygnały ożywienia na krakowskim rynku nieruchomości inwestycyjnych, co daje podstawy sądzić, że Spółka, włączając się w realizację przedsięwzięć z zakresu rynku nieruchomości, czerpać może w kolejnych latach korzyści wynikające z poprawy cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Spółka nie zawiera umów na instrumenty pochodne, w związku z czym w/w ryzyko nie występuje.

Zarządzanie ryzykiem finansowym - Jupiter S.A.

W związku z połączeniem Spółki z Jupiter S.A. w dniu 13 kwietnia 2015 roku, Spółka narażona będzie także na ryzyka rozpoznane w spółce przejmowanej.

Działalność prowadzona przez Jupiter S.A. może narażać ją na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz ryzyko instrumentów pochodnych.

Ogólny program Spółki zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe przedsiębiorstwa.

Spółka nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów pochodnych, zabezpieczeń wartości godziwej oraz zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania jednostki wyrażone są w walucie polskiej w związku z tym, z punktu widzenia Jupiter S.A. ryzyko to jest nieistotne.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Jupiter S.A. korzystała z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą procentową, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące nie występuje. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane zmienną stopą procentową i korzysta z kredytu w rachunku bieżącym oprocentowanym według zmiennej stopy procentowej. Jupiter S.A. nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

Ryzyko cenowe

Jupiter S.A. uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Spółkę akcje i udziały mogą być poddawane znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym spółka jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto Jupiter S.A. posiada udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje. Koncentracja ryzyka na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie „udziały mniejszościowe”, „udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”, „udziały w jednostkach pozostałych”. Skrócone dane ilościowe na temat stopnia narażenia na ryzyko na dzień bilansowy zawiera nota 59 „Analiza wrażliwości” Sprawozdania finansowego Jupiter S.A. za 2014 rok.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonym terminem płatności i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Spółce dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Jupiter S.A. lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Spółki są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Spółkę zabezpieczeń. Wartość udzielonych przez Jupiter S.A. pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 wynosi 35,7 mln zł.

Ryzyko utraty płynności

Polityka Jupiter S.A. zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych spółki są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych lub obligacjach korporacyjnych i certyfikatach depozytowych. Jupiter S.A. pozyskuje również środki z programów emisji obligacji, uchwalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r., o łącznej wartości nominalnej 150.000 tys. zł oraz uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2014 r. o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 160.000 tys. zł, w ramach którego emitowane są kolejne serie obligacji. Do dnia sporządzenia Sprawozdania finansowego Jupiter S.A. za 2014 rok Spółka wyemitowała 9 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 206.396 tys. zł. Przed ryzykiem utraty płynności jednostka aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpieczaniu odpowiednich środków finansowych na pokrycie zaplanowanych wydatków.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Jupiter S.A. nie zawiera odrębnych umów na instrumenty pochodne, więc ryzyko z tego tytułu nie występuje.

Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają wpływ na wysokość przychodów Spółki ze względu na zaangażowanie w projekty z branży nieruchomości. Po połączeniu w dniu 29 sierpnia 2013 roku ze spółką KCI Krowodrza Sp. z o.o. Jupiter S.A. stał się właścicielem nieruchomości o znacznej wartości. Sytuację na tym rynku należy podkreślić z uwagi na możliwość realizacji projektów deweloperskich. W zakresie ryzyka cen związanych z wynajmem, ze względu na ustabilizowaną sytuację na rynku wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych ryzyko zmiany cen w najbliższym okresie jest mocno ograniczone.

Zarządzane kapitały

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 18.196.500,00 zł i był podzielony na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, w tym:

- a) 3.997.500 akcji serii A o numerach od A0000001 do A0399750,
- b) 3.997.500 akcji serii B o numerach od B0000001 do B0399750,
- c) 670.000 akcji serii C o numerach od C0000001 do C0067000,
- d) 51.990.000 akcji serii D o numerach od D0000001 do D5199000,
- e) 303.275.000 akcji serii E o numerach od E00000001 do E30327500.

W związku z rejestracją w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS połączenia Spółki ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki JUPITER S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca), Sąd zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym Emitenta, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku.

W celu przeprowadzenia połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., kapitał zakładowy KCI S.A. został podwyższony o kwotę 41.642.433,84 zł w drodze emisji 1.388.081.128 Akcji Emisji Połączeniowej, zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Wobec konieczności maksymalnego zabezpieczenia interesów Akcjonariuszy obu łączących się Spółek, w związku z połączeniem, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku uchwaliło obniżenie wartości nominalnej akcji KCI, z obecnego poziomu 0,05 zł do kwoty równiej wartości rynkowej akcji tj. 0,03 zł. Kapitał zakładowy KCI został obniżony o kwotę 7.278.600 zł. Obniżenie wartości nominalnej nastąpiło jednocześnie z wyżej opisanym podwyższeniem kapitału związanym z połączeniem Spółek. W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wynosi 52.560.333,84 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze) i dzieli się na 1.752.011.128 (jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wynosi 1.752.011.128. W związku z powyższym, w dniu 13 kwietnia 2015 roku zarejestrowana została także zmiana statutu Spółki w ten sposób, że dotychczasowy Art. 9 ust. 1 statutu KCI S.A. w brzmieniu:

„9.1 Kapitał zakładowy wynosi 18.196.500,00 zł (osiemnaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) i jest podzielony na 363.930.000 (trzysta sześćdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, w

tym:

-
- a) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A00000001 do A03997500,
- b) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B00000001 do B03997500,
- c) 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C00000001 do C00670000,
- d) 51.990.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D00000001 do D51990000,
- e) 303.275.000 (trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E o numerach od E000000001 do E303275000.”

otrzymał następujące brzmienie:

„9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.560.333,84 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze) i dzieli się na 1.752.011.128 (jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A0000001 do A3997500,
- b) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B0000001 do B3997500,
- c) 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C670000,
- d) 51.990.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,
- e) 303.275.000 (trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,
- f) 1.388.081.128 (jeden miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F oznaczonych numerami od F0000000001 do F1388081128.”

Nowoemitowane akcje od 27 kwietnia 2015 roku są w obrocie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W wyniku połączenia spółek w drodze sukcesji generalnej na zasadzie art. 494 § 1 i 362 § 1 pkt 3) KSH z dniem połączenia tj. 13 kwietnia 2015 roku KCI S.A. nabyła 96.846.780 akcji własnych, notowanych na runku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda stanowiących 5,53% w aktualnym kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących przed w/w połączeniem własność Jupiter S.A.

Przed w/w połączeniem KCI S.A. posiadała 4.492.620 akcji własnych stanowiących przed rejestracją połączenia 1,23% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. Po w/w połączeniu KCI S.A. posiada łącznie 101.339.400 akcji własnych stanowiących 5,78% w aktualnym kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. Akcje własne zostały nabyte na zasadzie sukcesji generalnej w związku z faktem, iż znajdowały się w majątku spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. w związku z czym nie występuje średnia jednostkowa cena ich nabycia.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony przez przeniesienie na ten cel środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego Spółki na zasadach określonych w art. 442 – 443 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka może nabywać, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki swoje akcje celem ich umorzenia. Akcje Spółki mogą być umarżane. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 94.700.000,00 zł (dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w tym również w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
- b) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
- c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych,
- d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd w ramach kapitału docelowego może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warianty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości lub w części.

Wybrane dane finansowe – Działalność kontynuowana

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	3 321	4 323	793	1 027
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 326)	(1 974)	(317)	(469)
III. Zysk (strata) brutto	537	(3 535)	128	(839)
IV. Zysk (strata) netto	537	(3 535)	128	(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	2 343	1 868	550	450
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 518	1 308	356	315
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	825	560	194	135
XIII. Kapitał własny	28 179	27 642	6 611	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)	0,0004	(0,02)
XVII. Wartość księgową 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. zostały przeliczone 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 01 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. zostały przeliczone po kursie 4,2110.

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

Wyszczególnienie	Nota	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	3 321	4 323
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	908	1 126
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		2 413	3 197
Koszty sprzedaży	24	-	9
Koszty ogólnego zarządu	24	3 701	5 132
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(1 288)	(1 944)
Pozostałe przychody operacyjne	25	262	748
Pozostałe koszty operacyjne	26	300	778
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(1 326)	(1 974)
Przychody finansowe	27	921	619
Koszty finansowe	28	1 755	2 475
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		2 697	295
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		537	(3 535)
Podatek dochodowy	29	-	-
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		537	(3 535)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		537	(3 535)
Zysk strata netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		0,001	(0,10)
rozwodniony		0,001	(0,10)
Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję		-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2014- 31.12.2014	za okres 01.01.2013- 31.12.2013
ZYSK (STRATA) NETTO	537	(3 535)
Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych (dostępnych) do sprzedaży	-	-
Przeszacowanie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Skutki ujęcia programu motywacyjnego	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	537	(3 535)
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	537	(3 535)
Dochody całkowite z działalności zaniechanej	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	537	(3 535)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Nota	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE		17 585	18 335
Rzeczowe aktywa trwałe	1	15	11
Nieruchomości inwestycyjne	2	-	-
Wartości niematerialne	3	15	15
Akcje i udziały, w tym:	4	17 440	17 897
- inwestycje rozliczane metodą praw własności	4	16 315	13 618
Należności długoterminowe	5	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	-	309
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	115	103
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-
AKTYWA OBROTOWE		12 937	11 175
Zapasy	8	290	610
Należności z tytułu dostaw i usług	9	1 315	980
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	-	-
Pozostałe należności	9	5 420	5 192
Pozostałe aktywa finansowe	10	5 778	3 509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	132	882
Rozliczenia międzyokresowe i inne	12	2	2
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	13	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa razem :		30 522	29 510

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Nota	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		28 179	27 642
Kapitał podstawowy	14	18 197	18 197
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne		(234)	(234)
Pozostałe kapitały		69 489	69 489
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(59 810)	(56 275)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	15	537	(3 535)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		1 518	1 308
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	115	103
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	-	-
- w tym: długoterminowe		-	-
Pozostałe rezerwy	16	-	-
- w tym: długoterminowe		-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	-	-
Inne zobowiązania finansowe	18	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	1 403	1 205
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		825	560
Kredyty i pożyczki	17	-	-
Inne zobowiązania finansowe	18	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		639	253
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe zobowiązania	20	151	252
Rozliczenia międzyokresowe	21	35	55
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22	-	-
Pasywa razem :		30 522	29 510

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / straty niepokryte	Razem kapitał własny
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 roku	18 197	(234)	69 489	-	(59 810)	27 642
inne całkowite dochody						-
zysk / strata netto bieżącego okresu					537	537
zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości						-
Całkowite dochody	-	-	-	-	537	537
połączenie - objęcie akcji własnych						-
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku	18 197	(234)	69 489	-	(59 273)	28 179
						-
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 roku	18 197	(234)	69 489	-	(56 275)	31 177
inne całkowite dochody						-
zysk / strata netto bieżącego okresu					(3 535)	(3 535)
zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznaniem utraty wartości						-
Całkowite dochody	-	-	-	-	(3 535)	(3 535)
połączenie - objęcie akcji własnych						-
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku	18 197	(234)	69 489	-	(59 810)	27 642

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) - Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	537	(3 535)
Korekty razem	(1 268)	3 262
Amortyzacja	170	183
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	145	(17)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(348)	(495)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 096)	2 134
Zmiana stanu rezerw	12	(58)
Zmiana stanu zapasów	320	469
Zmiana stanu należności	(563)	1 221
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	285	279
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	(32)	25
Inne korekty	(161)	(479)
Przebiewy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(731)	(273)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(17)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	88
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(1 814)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 558	-
Pożyczki udzielone	(3 195)	(505)
Otrzymałe spłaty pożyczek udzielonych	1 354	3 012
Otrzymałe odsetki	282	89
Przebiewy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej	(19)	870
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	1 120
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(1 120)
Odsetki zapłacone	-	(9)
Przebiewy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej	-	-
Przebiewy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(9)
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(750)	588
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(750)	588
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	882	294
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	132	882
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	15	11
Środki transportu	-	-
Pozostałe środki trwałe	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe razem	15	11

Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień: 31 grudnia 2014 roku wynosi 0 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 0 tys. zł.

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014r.	-	-	-	36	-	5	-	41
Zwiększenia	-	-	-	17	-	-	-	17
Zmniejszenia	-	-	-	25	-	2	-	27
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014r.	-	-	-	28	-	3	-	31
Wartość umorzenia na dzień 01.01.2014r.	-	-	-	25	-	5	-	30

Zwiększenia	-	-	-	9			-	9
Zmniejszenia	-	-	-	21	-	2	-	23
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 31.12.2014r.	-	-	-	13	-	3	-	16
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2014r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2014r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31.12.2014r.	-	-	-	15	-	-	-	15

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

- Grupa 0 -
- Grupa 1 od 1,13% do 9,4%
- Grupa 2 od 0,67% do 8,5%
- Grupa 3 od 5,0% do 10%
- Grupa 4 od 0,04% do 50%
- Grupa 5 od 2,6% do 10%
- Grupa 6 od 0,4% do 20%
- Grupa 7 od 1,3% do 40%
- Grupa 8 od 0,6% do 50%

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013r.	-	-	-	70	163	1	-	234
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	38	163	-	-	201
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	4	-	4	-	8
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013r.	-	-	-	36	-	5	-	41
Wartość umorzenia na dzień 01.01.2013r.	-	-	-	30	111	1	-	142
Zwiększenia	-	-	-	5	12	4	-	21
Zmniejszenia	-	-	-	10	123	-	-	133
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 31.12.2013r.	-	-	-	25	-	5	-	30
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2013r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-	-	-

Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2013r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31.12.2013r.	-	-	-	11	-	-	-	11

2. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

3. Wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartości niematerialne stanowi licencja na używanie programu Teta obsługującego poprzednio wszystkie obszary działalności Spółki. W związku ze sprzedażą w dniu 26 kwietnia 2010 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka nie wykorzystuje w pełni możliwości programu i dlatego na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialne. Wartość bilansowa netto programu wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 zł.

W dniu 31 lipca 2013 roku Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od Trinity Management Sp. z o.o. Zorganizowana część przedsiębiorstwa związana jest z realizacją usług rachunkowych i księgowych obejmujących kompleksową działalność świadczenia na rzecz osób trzecich usługowego prowadzenia rachunkowości i księgowości w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, która stanowi samodzielną, integralną całość gospodarczą, w skład której wchodzi między innymi własność ruchomości, w tym urządzeń, materiałów oraz inne prawa rzeczowe do ruchomości, prawa do korzystania z nieruchomości lub ruchomości, programów komputerowych (licencji), wynikające z innych stosunków prawnych, tajemnice zorganizowanej części przedsiębiorstwa, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności rachunkowo-księgowej oraz doświadczenie i know-how w ramach wyspecjalizowanej struktury organizacyjnej składającej się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W wyniku tej transakcji powstała wartość firmy w wysokości 15 tys. zł Na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono test na utratę wartości powstałej z nabycia wartości firmy.

3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014r.	15	1 629	-	-	-	1 644
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014r.	15	1 629	-	-	-	1 644
Wartość umorzenia na dzień 01.01.2014r.	-	1 209	-	-	-	1 209
Zwiększenia	-	161	-	-	-	161

Roczne sprawozdanie finansowe KCI S.A. za 2014 rok
o ile nie podano inaczej – dane w tys. zł

Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 31.12.2014r.	-	1 370	-	-	-	1 370
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2014r.	-	420	-	-	-	420
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	161	-	-	-	161
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2014r.	-	259	-	-	-	259
Wartość netto na dzień 31.12.2014r.	15	-	-	-	-	15

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych w grupie licencje na programy komputerowe wynoszą od 10% do 50%. Nie występują składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie używania. Zmniejszenie w 2014 roku wartości odpisów dotyczących wartości programów nastąpiło w kwocie amortyzacji za ten okres.

3.3 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013r.	-	1 629	-	-	-	1 629
Zwiększenia	15	-	-	-	-	15
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013r.	15	1 629	-	-	-	1 644
Wartość umorzenia na dzień 01.01.2013r.	-	1 048	-	-	-	1 048
Zwiększenia	-	161	-	-	-	161
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 31.12.2013r.	-	1 209	-	-	-	1 209
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2013r.	-	581	-	-	-	581

Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	161	-	-	-	161
Przejęcie środków trwałych z aportu	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2013r.	-	420	-	-	-	420
Wartość netto na dzień 31.12.2013r.	15	-	-	-	-	15

4. Akcje i udziały

4.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bez pomniejszania o odpisy		% posiadanych udziałów / % posiadanych głosów		Metoda wyceny
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Nazwa jednostki						
Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (wcześniej KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.)	Kraków	16 315	13 618	20,00%	20,00%	Metoda praw własności
Gremi Communication Sp. z o.o.	Kraków	1 125	1 125	2,53%	3,12%	Cena nabycia
FAM S.A.	Warszawa	-	27 760	0,00%	15,76%	W wartości godziwej
Pozostałe	-	20	20	-	0,00%	Cena nabycia
Razem wartość brutto		17 460	42 523			

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł., z terminem wykupu przypadającym na 14 kwietnia 2014 roku. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER S.A. w dniu 19 kwietnia 2012 roku została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za

ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych. W dniu 14 kwietnia 2014 roku nastąpił wykup obligacji serii G przez Jupiter S.A. W związku z tym IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. - administrator blokady pismem z dnia 17 kwietnia 2014 roku wyraził zgodę na zwolnienie blokad aktywów ustanowionych na akcjach spółki KCI SA oraz FAM Grupa Kapitałowa S.A.

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). Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcje FAM Grupa Kapitałowa S.A. wyceniane były w sprawozdaniu finansowym KCI S.A. w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W dniu 3 marca 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiło przekształcenie spółki stowarzyszonej KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna w spółkę Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Po przekształceniu kapitał zakładowy spółki wynosi 19.896.400 zł i dzieli się na 397.928 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. KCI S.A. posiada 79.586 udziałów o łącznej wartości 3.979.300 zł, co nadal stanowi 20% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

KCI S.A. nie posiada akcji ani udziałów w jednostkach zależnych, natomiast nadal posiada akcje w jednostce stowarzyszonej Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (wcześniej KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – Spółka Komandytowo – Akcyjna).

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

Typowy sposób zakupów i sprzedaży udziałów i akcji jest ujmowany według daty zawarcia transakcji. W 2014 oraz w 2013 roku wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się zgodnie z par. 38 MSR 27 w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W dniu 15 lutego 2011 roku Emitent podpisał z Jupiter S.A. z siedzibą w Krakowie porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 12 stycznia 2010 roku (Rep. b. 5/2010 z dnia 13 stycznia 2010 roku). Na podstawie w/w porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 roku Ponadto Strony postanowiły, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo do odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, z którego mogą one skorzystać co najmniej na 14 dni przed terminem zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, przy czym warunkiem skuteczności oświadczenia o odstąpieniu będzie jednoczesna zapłata przez stronę odstępującą odstępnego w wysokości 500.000 zł. Na skutek podpisania kolejnych porozumień (29 grudnia 2011 roku, 31 lipca 2012 roku oraz 31 lipca 2013 roku) strony prolongowały termin zawarcia umowy przyrzeczonej (odpowiednio do 31 lipca 2012 roku, 31 lipca 2013 roku, 31 lipca 2014 roku oraz 31 lipca 2015 roku).

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. Zgodnie z porozumieniem Spółka otrzymała od Jupiter S.A. zryczałtowane odszkodowanie umowne z tytułu zakończenia umowy w wysokości 300 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała akcji i udziałów w spółkach zależnych.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu
Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (wcześniej KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.)	-	-	-	-	-	-
Gremi Communication Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
FAM S.A.	24 606	(24 606)	-	22 608	1 998	24 606
Hydromeca S.A.	-	-	-	2 442	(2 442)	-
Pozostałe	20	-	20	19	1	20
Razem wartość	24 626	(24 606)	20	25 069	(443)	24 626
Razem wartość bilansowa akcji i udziałów	17 440			17 897		

Poniżej zaprezentowano dane finansowe jednostki stowarzyszonej Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (wcześniej KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.) na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wyszczególnienie	CENTRUM ZABŁOCIE SP. Z O.O. (WCZEŚNIEJ KCI DEVELOPMENT SP. Z O.O. CENTRUM ZABŁOCIE S.K.A.)	
	31.12.2014	31.12.2013
Suma bilansowa	79 106	67 589
Kapitał własny	71 785	58 298
Przychody ze sprzedaży - działalność podstawowa	6 833	9 138
Wynik finansowy	13 486	1 475

5. Należności długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała należności długoterminowych.

6. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2014			31.12.2013		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	-	-	-	309	-	309
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	-	-	-	309	-	309

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych zaprezentowana została pożyczka udzielona spółce Bojanco LTD w wysokości 100 tys. USD wraz z należnymi odsetkami. Termin spłaty pożyczki ustalony został na 27 sierpnia 2015 roku, w związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2014 roku pożyczka ta wykazywana jest w krótkoterminowych aktywach finansowych.

7. Pozostałe aktywa trwałe

Pozycja nie występuje.

8. Zapasy

8.1 - Zapasy	31.12.2014			31.12.2013		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Materiały	-	-	-	-	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-
Towary	993	(703)	290	1 225	(615)	610
ZAPASY RAZEM:	993	(703)	290	1 225	(615)	610

9. Należności krótkoterminowe

9.1 - Należności	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 382	(67)	1 315	1 047	(67)	980
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	166	-	166
Pozostałe należności	17 394	(11 974)	5 420	17 003	(11 977)	5 026
RAZEM NALEŻNOŚCI:	18 776	(12 041)	6 735	18 216	(12 044)	6 172

Na dzień 31 grudnia 2014 roku główną pozycją determinującą wartość pozostałych należności jest wierzytelność od Spółki Jupiter S.A. (po połączeniu z KCI Krowodrza Sp. z o.o.) z tytułu sprzedaży udziałów KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (obecnie Centrum Zabłocie Sp. z o.o.) w kwocie 5 000 tys. zł.). W wyniku rejestracji połączenia KCI S.A. oraz Jupiter S.A., które miało miejsce w dniu 13 kwietnia 2015 roku wierzytelność ta została rozliczona.

W 2012 roku utworzono odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość tego odpisu wyniosła 11.842 tys. zł. Kwota odpisu na pozostałe należności wynosi 132 tys. zł i dotyczy przede wszystkim spraw sądowych. Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Wiekowanie należności (kwoty netto w tys. zł.):

6.735 tys. zł - należności ogółem
5.811 tys. zł - należności w terminie
35 tys. zł – należności przeterminowane do 90 dni
266 tys. zł - należności przeterminowane od 91 do 180 dni
623 tys. zł - należności przeterminowane od 1-2 lat.

9.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Odpisy na początek okresu	12 044	13 786
Utworzenie	-	13
Rozwiązanie	(3)	(401)
Wykorzystanie	-	(1 354)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	12 041	12 044

W 2014 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w związku z ich spłatą.

Wykorzystanie odpisu na należności w wys. 1.333 tys. zł dotyczy należności od zlikwidowanej w grudniu 2013 roku spółki Hydromeca. Rozwiązanie odpisów na 401 tys. zł nastąpiło w wyniku spłaty I raty umowy ugody zawartej 12 listopada 2013 roku z Panem Joe Bajjani zamieszkałym w Stanie Georgia w USA (Poufna Umowa Ugody i Zwolnienia ze wzajemnych roszczeń). Na chwilę obecną nadal trwają działania mające na celu windykację tej wierzytelności, jednakże trudności, jakie Emitent zaobserwował w trakcie prowadzenia działań windykacyjnych, nie dają obiektywnie podstaw do rozwiązania odpisu aktualizującego w/w należności. W związku z powyższym ich bilansowa wartość w dalszym ciągu wynosi zero złotych.

Do należności nieprzeterminowanych Emitent klasyfikuje pozycje, w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków i wycenia je według zamortyzowanego kosztu.

9.3 Wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości	Wartość nominalna	Aktywa nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości < 1 miesiąca	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 1-6 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 6-12 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości > 12 miesięcy
31.12.2014						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 735	6 735				
Gotówka i jej ekwiwalenty	132	132				
31.12.2013						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 172	6 172				
Gotówka i jej ekwiwalenty	882	882				

10. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 758	-	5 758	3 489	-	3 489
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	20	-	20	20	-	20
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	5 778	-	5 778	3 509	-	3 509

Na dzień 31 grudnia 2014 roku na saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych składają się należności i pożyczki udzielone wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 5.758 tys. zł w tym: Dragmor Sp. z o.o. 1.920 tys. zł., Gremi Sp. z o.o. 2.560 tys. zł., KCI PTK S.A. 31 tys. zł., Bojanco LTD 388 tys. zł oraz weksel gotówkowy wystawiony przez Gremi Sp. z o.o. (wcześniej KCI Łobzów Sp. z o.o.) 859 tys. zł.

Na dzień bilansowy aktywa dostępne do sprzedaży w kwocie netto 20 tys. zł. stanowią akcje i udziały spółek, z czego wartość udziałów w Spółce Famak stanowi 16 tys. zł, natomiast w Spółce Centrozap 4 tys. zł.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości posiadanych aktywów.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

Zarówno w 2014 roku jak i 2013 roku odpisy aktualizujące wartość pożyczek nie wystąpiły.

11. Środki pieniężne

11.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	4	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	128	876
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	132	882
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

12. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Koszty związane z marketingiem	-	-
Ubezpieczenia	1	1
Licencje i certyfikaty	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	1	1
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	2	2

13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

14. Kapitał własny

14.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
A - zwykłe na okaziciela	3 997 500	399 750	-	-
B - zwykłe na okaziciela	3 997 500	399 750	-	-
C - zwykłe na okaziciela	670 000	67 000	-	-
D - zwykłe na okaziciela	51 990 000	5 199 000	-	-
E - zwykłe na okaziciela	303 275 000	30 327 500	-	-
Razem:	363 930 000	36 393 000	-	-

Wszystkie akcje są równouprawnione do udziału w podziale wyniku finansowego oraz w prawach głosu. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wyemitowanych akcji, z zastrzeżeniem: (a) ograniczenia nałożonego przez Kodeks Spółek Handlowych (Art. 364 §2: Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw) oraz (b) ograniczenia wynikającego z ustanowionej blokady, o której mowa w tekście objaśniającym pod notą 4.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 30 stycznia 2014 roku Zarząd KCI S.A. uzyskał informację, iż postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 stycznia

2014 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu KCI S.A. uchwalonego przez NWZ KCI S.A. w dniu 16 grudnia 2013 r. w zakresie zmiany § 9 ust. 1 statutu, tj. zmiany wartości nominalnej akcji KCI S.A. z dotychczasowej wysokości 50 groszy na 5 groszy, tj. tzw. splitu akcji. W wyniku w/w rejestracji nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego, zmianie uległa liczba akcji (pomnożenie przez 10). Obecna wysokość kapitału zakładowego wynosi: 18.196.500 zł i dzieli się na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Łączna liczba głosów płynących ze wszystkich akcji KCI S.A. wynosi 363.930.000;

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20 lutego 2014 roku w wyniku uzupełnienia postanowienia z dnia 30 stycznia 2014 roku Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu KCI S.A. uchwalonej w dniu 16 grudnia 2013 roku w zakresie usunięcia § 28 ust. 3 pkt 6)-8) statutu spółki.

14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
Jupiter S.A.	96 846 780	96 846 780	4 842 339	27%	27%
Warinvest Sp. z o.o.	35 973 300	35 973 300	1 798 665	10%	10%
Gremi Sp. z o.o.	14 586 580	14 586 580	729 329	4%	4%
KCI S.A. (akcje własne)	4 492 620	4 492 620	224 631	1%	1%
Pozostali	212 030 720	212 030 720	10 601 536	58%	58%
Razem:	363 930 000	363 930 000	18 196 500	100%	100%

W związku z rejestracją w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS połączenia Spółki ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki JUPITER S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca), Sąd zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym Emitenta, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku.

W celu przeprowadzenia połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., kapitał zakładowy KCI S.A. został podwyższony o kwotę 41.642.433,84 zł w drodze emisji 1.388.081.128 Akcji Emisji Połączeniowej, zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Wobec konieczności maksymalnego zabezpieczenia interesów Akcjonariuszy obu łączących się Spółek, w związku z połączeniem, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku uchwaliło obniżenie wartości nominalnej akcji KCI, z obecnego poziomu 0,05 zł do kwoty równiej wartości rynkowej akcji tj. 0,03 zł. Kapitał zakładowy KCI został obniżony o kwotę 7.278.600 zł. Obniżenie wartości nominalnej nastąpiło jednocześnie z wyżej opisanym podwyższeniem kapitału związanym z połączeniem Spółek. W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wynosi 52.560.333,84 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze) i dzieli się na 1.752.011.128 (jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.

14.3 - Najwięksi akcjonariusze na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	675 789 128	675 789 128	20 273 673,84	39%	39%
Warinvest Sp. z o.o.	43 405 354	43 405 354	1 302 160,62	2%	2%
Gremi Sp. z o.o.	254 407 392	254 407 392	7 632 221,76	15%	15%
KCI S.A. (akcje własne)	101 339 400	101 339 400	3 040 182,00	6%	6%
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.	128 610 480	128 610 480	3 858 314,40	7%	7%
Pozostali	548 459 374	548 459 374	16 453 781,22	31%	31%
Razem:	1 752 011 128	1 752 011 128	52 560 333,84	100%	100%

Kapitał zapasowy, zaprezentowany został w pozycji „Pozostałe kapitały”, w kwocie 69 489 tys. zł. obejmuje:
55.107 tys. zł. kapitał zapasowy z emisji akcji,
8.468 tys. zł. przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny,
5.914 tys. zł. pozostały kapitał zapasowy.

14.4 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Zysk netto za rok obrotowy	537	(3 535)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	363 930 000	36 393 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-	(0,10)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	537	(3 535)
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,10)
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających	363 930 000	36 393 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-	(0,10)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) z działalności kontynuowanej	-	(0,10)

14.5 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	28 179	27 642
Liczba akcji zwykłych	363 930 000	36 393 000
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,08	0,76
Wartość księgowa na jedną akcję rozwodnioną (w złotych)	0,08	0,76

15. Proponowany podział wyniku finansowego

15.1 - Proponowany podział wyniku finansowego	Wartość
Zysk netto na koniec roku obrotowego:	537
-do pokrycia strat z lat ubiegłych	537
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec roku obrotowego:	(59 810)
-do pokrycia z przyszłych zysków Spółki	(59 810)

16. Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe

Pozycja nie występuje.

17. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

18. Inne zobowiązania finansowe

Pozycja nie występuje.

19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Zaliczka z tytułu przedwstępnej umowy zbycia roszczeń *	1 403	1 205
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	1 403	1 205

* Umowa została opisana w raporcie bieżącym nr 5/2011 z dnia 9.03.2011r.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

20.1 - Pozostałe zobowiązania	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	5
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych	21	20
Inne – zaliczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	130	227
Zobowiązania z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA :	151	252

21. Rozliczenia międzyokresowe

21 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	24	32
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	11	23
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	35	55

22. Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

23. Przychody ze sprzedaży

23.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	916
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 413	3 407
pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami	1 594	2 510
prowadzenie ksiąg rachunkowych	804	384
pozostałe usługi	15	513
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	908	-
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność kontynuowana	3 321	4 323

24. Koszty w układzie rodzajowym

24.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja	170	183
Zużycie materiałów i energii	49	50
Usługi obce	1944	3 053
Podatki i opłaty	2	35
Wynagrodzenia	535	650
Świadczenia na rzecz pracowników	81	89
Pozostałe koszty rodzajowe	940	1 242
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	908	1 126
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	4 629	6 428
Korekty:	(21)	(161)
Zmiana stanu produktów	(21)	(161)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
RAZEM KOSZTY OPERACYJNE	4 608	6 267
w tym koszty dot. działalności zaniechanej	-	-

25. Pozostałe przychody operacyjne

25.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	164	589
- rzeczowych aktywów trwałych	-	27
- wartości niematerialnych	161	161
- należności z tytułu dostaw i usług	3	401
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	21
Inne pozostałe przychody operacyjne	98	138
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	262	748

Odwrocenia odpisów aktualizujących wartość programów komputerowych dokonano w związku z amortyzacją ich wartości. Wartość netto programów komputerowych na dzień bilansowy wynosi 0,00 zł.

26. Pozostałe koszty operacyjne

26.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	-
Utworzenie rezerw	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	88	629
- należności z tytułu dostaw i usług	-	13
- innych aktywów	88	616
Inne pozostałe koszty operacyjne	208	149
Koszty pośrednie	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	300	778

27. Przychody finansowe

27.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Odsetki	348	542
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dywidendy otrzymane i należne	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Cofnięcie dyskonta należności	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Przychody z tytułu zabezpieczeń udzielonych	273	-
Inne pozostałe przychody finansowe	300	77
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	921	619

28. Koszty finansowe

28.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Odsetki	-	9
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	156	76
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	1 599	206
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 998
Prowizje i opłaty	-	-
Pozostałe	-	186
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	1 755	2 475

W 2014 roku odnotowano stratę na sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. w kwocie 1.599 tys. zł, co stanowiło największą część kosztów finansowych Spółki za ten rok.

29. Podatek dochodowy

29.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu	-	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat dot. działalności zaniechanej	-	-
RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	-	-

29.2 - Rozliczenie podatku dochodowego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Wynik bilansowy brutto	537	(3 535)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(29 155)	(18 249)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 999	3 805
Koszty podatkowe (statystyczne)	(25)	(1)
Przychody podlegające opodatkowaniu (statystyczne)	149	10
RAZEM DOCHÓD PODATKOWY / STRATA PODATKOWA WYKAZANE W CIT	(26 495)	(17 970)
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	-	-
Stawka podatku	19%	19%
Podatek wykazany w rachunku wyników	-	-

W 2014 roku w kwocie przychodów niepodlegających opodatkowaniu (29.155 tys. zł) największą pozycję stanowią wykorzystane odpisy aktualizujące wartość akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. w związku z ich sprzedażą (25.972 tys. zł), udział w wyniku finansowym Centrum Zabłocia Sp. z o.o. ujęty w rachunku zysków i strat metodą praw własności (2.697 tys. zł), rozwiązane odpisy aktualizujące wartości niematerialne (161 tys. zł), a także naliczone a jeszcze nie zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek (325 tys. zł).

W 2014 roku Jednostka odnotowała stratę podatkową w kwocie 26.495 tys. zł. Nie dokonywano korekt podatkowych dotyczących okresów ubiegłych. W 2014 roku Emitent nie odniósł korzyści z ujętych uprzednio strat podatkowych. Nie wystąpiło obciążenie podatkowe z tytułu zmian zasad rachunkowości i błędów. Nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku odroczonego. W 2014 roku nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego.

W 2013 roku Jednostka również odnotowała stratę podatkową w kwocie 17.970 tys. zł. Nie dokonywano korekt podatkowych dotyczących okresów ubiegłych.

29.3 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazany	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	537	(3 535)
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	102	(672)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (x 19%)	380	723
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania (x19%)	5 539	(56)
Pozostałe (w tym zmiana stanu odpisu z tytułu odroczonego podatku) (x19%)		5
Efektywna stopa opodatkowania (podatek według stawki + podatek od różnic trwałych)/zysk brutto	0%	0%

Efektywna stopa podatkowa zarówno w 2014 roku jak i w 2013 roku wynosi 0% ze względu na poniesienie straty podatkowej przez Spółkę i nie utworzenie aktywa na podatek odroczonej od tej straty. Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z podstawą opodatkowania zostało przedstawione w nocie 29.2

29.4 Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	Za rok zakończony dnia	Za rok zakończony dnia
	31.12.2014	31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-	-

Strata podatkowa za 2014 rok wynosi 26.495 tys. zł do rozliczenia do 2019 roku.

Strata podatkowa za 2013 rok wynosi 17.970 tys. zł do rozliczenia do 2018 roku.

Dochód podatkowy za 2012 rok wyniósł 1.133 tys. zł i rozliczony został ze stratami z lat 2007 i częściowo z roku 2008.

Strata podatkowa za 2011 rok wynosi 26.648 tys. zł do rozliczenia do 2016 roku.

Strata podatkowa za 2010 rok wynosi 47.603 tys. zł z czego do rozliczenia w 2015 roku pozostaje kwota 23.801,5 tys. zł.

Emitent rozpoznaje podatek odroczonej z tytułu straty podatkowej do wysokości rezerwy na podatek odroczonej ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo wykorzystania tych strat podatkowych.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, mając na uwadze zasadę ostrożnej wyceny założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, zostało utworzone w wysokości prawdopodobnego podatku dochodowego jaki wynika z utworzonych rezerw na podatek odroczonej.

29.5 Odroczonego podatku dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Odsetki od pożyczek	92	94
Pozostałe	23	9
Dodatnie różnice kursowe		-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	115	103
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Odpis aktualizujący wartość należności	2 265	2 288
Ujemne różnice kursowe	30	16
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	183	197
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	4	4 679
Strata podatkowa	18 034	21 578
Rezerwy	7	11
Razem	20 523	28 769
Nieutworzony składnik aktywów z tytułu odroczonego PDOP	20 408	28 666
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	115	103

Na wartość rezerwy z tytułu odroczonego w kwocie 115 tys. zł. składa się w głównej mierze z naliczonych na dzień bilansowy odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie 92 tys. zł. W 2014 roku dokonano aktualizacji wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego, zwiększając jej wartość o 12 tys. zł.

Odpisy	Stan na dzień 01.01.2014	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym *	103	12		115

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

Stosując zasadę tworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na podatek odroczonego, jednostka nie utworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z lat poprzednich w kwocie 18.034 tys. zł.

30. Noty do rachunku przepływów pieniężnych

30.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu rezerw	12	(58)
Zmiana stanu rezerwy z tyt. podatku odroczonego dot. działalności zaniechanej	-	-
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	-
Zmiana stanu rezerw w RPP	12	(58)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	320	469
Odpis na wartość zapasów	-	-
Zmiana stanu zapasów w RPP	320	469
Bilansowa zmiana stanu należności	(563)	1 221
Eliminacja należności z tyt. pożyczki	-	-
Eliminacja niezapłaconych należności GHC	-	-
Zmiana stanu należności w RPP	(563)	1 221
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	285	(397)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Różnice kursowe-wycena bilansowa	-	-
Kompensata aktywów finansowych z zobowiązaniami	-	676
wartościowych zmiana stanu zobowiązań z tytułu spłaty zobowiązań finansowych		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP	285	279
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	(32)	25
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. dot. działalności zaniechanej	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP	(32)	25

31. Leasing

Pozycja nie występuje

32. Podmioty powiązane

Jako jednostki powiązane Emitent uznaje zgodnie z MSR 24 jednostkę stowarzyszoną Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (dawniej KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.), znaczącego inwestora - spółkę Jupiter SA oraz inne jednostki powiązane ze spółką osobowo.

W poniższych tabelach zaprezentowano salda i obroty tylko z tymi spółkami Grupy, z którymi wystąpiły transakcje (obroty) oraz salda rozrachunków są niezerowe.

Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązаныmi 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. - Wroclawska - 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 rok 2014

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. - Wrocławska - Sp. Kom.	1 157	-
Centrum Zabłocie (wcześniej 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

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	-

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja dotycząca końcowego podmiotu sprawującego kontrolę nad jednostką poprzez inne jednostki

Na dzień bilansowy podmiot nie występuje.

Zgodnie z zawiadomieniem dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji KCI S.A. jakie Zarząd Emitenta otrzymał od Gremi Sp. z o.o. w dniu 16 kwietnia 2015 roku podmiotem dominującym w stosunku do KCI S.A. od dnia rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., tj. od 13 kwietnia 2015 roku jest Gremi Sp. z o.o.

Poniżej prezentujemy treść zawiadomienia:

GREMI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (zwana dalej: "Zawiadamiający"), na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 1) i art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), niniejszym zawiadamia o przekroczeniu przez Zawiadamiającego progu 50% ogólnej liczby głosów oraz o zwiększeniu dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o ponad 2 % w KCI Spółka Akcyjna, tj. z dotychczas posiadanego bezpośrednio i pośrednio udziału w ogólnej liczbie głosów w wysokości 30,62% do posiadanego pośrednio i bezpośrednio udziału w ogólnej liczbie głosów w wysokości 53,09% tj. o 22,47%.

DATA I RODZAJ ZDARZENIA POWODUJĄCEGO ZMIANĘ UDZIAŁU:

Przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło z mocy prawa w wyniku rejestracji w dniu 13 kwietnia 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki ze spółką Jupiter S.A. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (KCI S.A.) w zamian za nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej na zasadach określonych w planie połączenia. Z dniem połączenia (tj. z dniem 13 kwietnia 2015 r.) zgodnie z art. 494 § 4 k.s.h. akcjonariusze spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. stali się akcjonariuszami spółki przejmującej tj. KCI S.A. i otrzymają akcje emisji połączeniowej zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w planie połączenia KCI S.A., i Jupiter S.A., przy czym przydział akcji emisji połączeniowej nastąpi wg stanu posiadania akcji Jupiter S.A. na dzień referencyjny. Biorąc pod uwagę swój stan posiadania akcji Jupiter S.A. (który z uwagi na fakt zawieszenia obrotu akcjami Jupiter S.A. nie ulegnie już zmianie do dnia referencyjnego), Zawiadamiający jako akcjonariusz spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. w wyniku przedmiotowego połączenia otrzyma 239 820 812 akcji Spółki, stanowiących 13,69 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 239 820 812 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 13,69 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Ponadto Zawiadamiający za pośrednictwem KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie, jako swojego podmiotu zależnego otrzyma 675 789 128 akcji Spółki, stanowiących 38,57 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 675 789 128 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 38,57 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

LICZBA AKCJI POSIADANYCH PRZED ZMIANĄ UDZIAŁU:

Przed zdarzeniem opisanym w pkt I, Zawiadamiający posiadał bezpośrednio 14 586 580 akcji Spółki, co stanowiło 4,01 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i które uprawniały do 14 586 580 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło i 4,01 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Ponadto Zawiadamiający za pośrednictwem Jupiter S.A. z siedzibą w Krakowie posiadał 96 846 780 akcji Spółki, co stanowiło 26,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki i które uprawniały do 96 846 780 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 26,61% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zatem Zawiadamiający łącznie bezpośrednio i pośrednio posiadał 111 433 360 akcji Spółki, co stanowiło 30,62 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i które uprawniały do 111 433 360 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 30,62 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

LICZBA AKTUALNIE POSIADANYCH AKCJI:

W wyniku zdarzenia opisanego w pkt I Zawiadamiający posiada bezpośrednio 254 407 392 akcji Spółki co stanowi 14,52% w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 254 407 392 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 14,52% ogólnej liczby głosów w Spółce. Ponadto Zawiadamiający za pośrednictwem KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie posiada 675 789 128 akcji Spółki co stanowi 38,57 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 675 789 128 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 38,57 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Zatem łącznie Zawiadamiający aktualnie posiada bezpośrednio i pośrednio 930 196 520 akcji Spółki, stanowiących 53,09 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 930 196 520 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 53,09 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

PODMIOTY ZALEŻNE ZAWIADAMIAJĄCEGO ORAZ O KTÓRYCH MOWA W ART. 87 UST. 1 PKT 3 LIT. C USTAWY O OFERCIE

Zawiadamiający nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki inne niż wskazane powyżej; nie występują też osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o ofercie.

33. Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane oraz pozostałe zobowiązania warunkowe

Poręczenia i gwarancje udzielone:

Spółka w trakcie 2014 roku udzieliła następujących poręczeń i gwarancji :

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter SA. z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł., z terminem wykupu na dzień 14 kwietnia 2014 roku Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER S.A. w dniu 19 kwietnia 2012 roku została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych. W dniu 14 kwietnia 2014 roku nastąpił wykup obligacji serii G przez Jupiter S.A. W związku z tym IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. - administrator blokady pismem z dnia 17 kwietnia 2014 roku wyraził zgodę na zwolnienie blokad aktywów ustanowionych na akcjach spółki KCI SA oraz FAM Grupa Kapitałowa S.A.

W dniu 15 kwietnia 2014r. został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 roku zawartej pomiędzy Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), a Gremi Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: "Kredytobiorca"), w którym KCI S.A. oświadczyła, że przystępuje do długu wynikającego z Umowy kredytu, obok Kredytobiorcy, w pozostającej do spłaty kwocie kapitału w wysokości 46.607.860,83 zł., pod warunkiem zawieszającym połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych ze spółką Jupiter spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie do dnia 31 sierpnia 2014 roku poprzez przejęcie spółki pod firmą: Jupiter spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, gdzie spółka pod firmą: KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie będzie spółką przejmującą a spółką przejmowaną będzie spółka pod firmą: Jupiter spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie. KCI S.A. oświadczyła ponadto, że najpóźniej w terminie 14 dni od ziszczenia się powyższego warunku zawieszającego zobowiązuje się poddać egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu w dniu połączenia. Ponadto Spółka KCI S.A. oraz Spółka Jupiter S.A. oświadczyły, że jeżeli ich połączenie nastąpi do dnia 31 sierpnia 2014 roku w trybie art. 492 § 1 pkt. 2) Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej, nowopowstała w ten sposób spółka kapitałowa przystąpi do długu obok dotychczasowego Kredytobiorcy i z dniem przystąpienia do długu podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia zarejestrowania połączenia. W zawartym aneksie Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w terminie do 31 grudnia 2014 roku.

Do dnia 31 sierpnia 2014 roku opisany powyżej warunek zawieszający nie został spełniony i tym samym Spółka KCI S.A. nie przystąpiła do długu wynikającego z w/w kredytu.

Na dzień bilansowy poręczenia i gwarancje udzielone nie występują.

Poręczenia i gwarancje otrzymane:

Spółka dysponuje weksłami własnymi in blanco wystawionymi na zabezpieczenie pożyczek udzielonych na rzecz:

- Dragmor Sp. z o. o.
- Gremi Sp. z o.o. (dawniej KCI Łobzów Sp. z o. o.)
- KCI PTK S.A.

Oprócz weksła in blanco, stanowiącego zabezpieczenie pożyczki udzielonej na rzecz Gremi Sp. z o.o. (dawniej KCI Łobzów Sp. z o. o.), zabezpieczeniem tej umowy jest również zastaw na 125.186 akcjach spółki KCI Park

Technologiczny Krowodrza S.A. o wartości nominalnej 3,69 zł za akcję, ustanowiony umową z dnia 13 lipca 2011 roku

W dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki na rzecz Dragmor Sp. z o.o. oraz Gremi Sp. z o.o. Obydwie umowy zabezpieczone są weksłami in blanco.

Spółka dysponuje również bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r. na zabezpieczenie zapłaty przez Joe Bajjanego całości ceny sprzedaży za akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.

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.

Pozostałe zobowiązania warunkowe:

W dniu 26 czerwca 2013 roku do Sądu Okręgowego w Krakowie został wniesiony pozew przeciwko KCI S.A. z powództwa Venitec Sp. z o.o. Kwota dochodzonego roszczenia, tj. 162.384 zł stanowi różnicę wartości maszyn zakupionych przez Venitec Sp. z o.o. w dniu ich zakupu 20 października 2008 roku, a ich wartością w chwili odbioru zakupionych maszyn w dniu 10 października 2012 roku. Zdaniem powoda Spółka odpowiada na podstawie art. 560 kc z rękami 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.

W dniu 25 listopada 2014 roku zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie zasądający od KCI S.A. na rzecz Venitec Sp. z o.o. kwotę 162.384 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 8 września 2011 roku, które na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 69.780,63 zł oraz kosztami procesu w wysokości 13.942,85 zł.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Krakowie od wyroku z 25 listopada 2014 roku zaskarżając go w całości. W apelacji Spółka wniosła o zmianę zaskarżonego wyroku poprzez oddalenie powództwa w całości oraz zasądzenie od powódki na rzecz pozwanej kosztów procesu według norm przepisanych za I Instancję, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Krakowie oraz zasądzenie kosztów procesu w postępowaniu apelacyjnym w tym kosztów zastępstwa procesowego od powódki na rzecz pozwanej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sprawa czeka na rozpatrzenie.

W związku ze sprawą z powództwa Venitec Sp. z o.o. Spółka rozpoznała zobowiązanie warunkowe w wysokości 246.107,48 zł

W dniu 13 kwietnia 2015 roku w związku z zarejestrowaniem połączenia spółek KCI S.A. i Jupiter S.A. Emitent przejął zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia na majątku Jupiter S.A. Zobowiązania te oraz zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Jupiter S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zobowiązania warunkowe Jupiter S.A., które przeszły na KCI S.A. na zasadzie sukcesji uniwersalnej po zarejestrowaniu połączenia Spółek w dniu 13 kwietnia 2015 roku:

W dniu 15 kwietnia 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 roku zawartej pomiędzy Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), a Gremi Communication sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: "Kredytobiorca") w którym Jupiter S.A. oświadczyła, że przystępuje do długu wynikającego z Umowy kredytu, obok Kredytobiorcy, w pozostającej do spłaty kwocie kapitału w wysokości 46.607.860,83 zł. pod warunkiem zawieszającym, że do dnia 31 sierpnia 2014 roku nie nastąpi połączenie, w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółką KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, gdzie KCI S.A. będzie spółką przejmującą, a spółką przejmowaną Jupiter S.A. oraz, że najpóźniej w ciągu 14 dni od ziszczenia się warunku zawieszającego podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa

bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia ziszczenia się warunku. Ponadto Jupiter S.A. oraz KCI S.A. oświadczyły, że jeżeli ich połączenie nastąpi do dnia 31 sierpnia 2014 roku w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej, nowopowstała w ten sposób spółka kapitałowa przystąpi do długu obok dotychczasowego Kredytobiorcy i z dniem przystąpienia do długu podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia zarejestrowania połączenia. W zawartym aneksie Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w terminie do 31 grudnia 2014r. Z uwagi na fakt, że do dnia 31 sierpnia 2014 roku nie nastąpiło połączenie Jupiter S.A. ze spółką KCI S.A., a tym samym ziścił się warunek zawieszający, Jupiter S.A. począwszy od dnia 1 września 2014 roku jest pomiotem solidarnie zobowiązanym do spłaty opisanej powyżej wierzytelności kredytowej na rzecz Getin Noble Bank S.A.

W dniu 24 października 2014 roku został zawarty drugi aneks do opisanej powyżej umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 roku W aneksie tym Jupiter S.A. jako spółka, która z dniem 1 września 2014 roku przystąpiła do długu wynikającego z w/w kredytu zobowiązała się do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego. Ponadto, pomiędzy Getin Noble Bank SA, a Gremi Communication sp. z o.o., a Emitentem oraz KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie ("Dłużnik przejściowy") została zawarta warunkowa umowa przystąpienia do długu wynikającego z w/w umowy kredytowej tej spółki, na mocy której Dłużnik przejściowy oświadczył, że przystąpi do długu, jako dłużnik solidarny, wynikającego z umowy kredytu, solidarnie z Gremi Communication Sp. z o.o. i Jupiter S.A. pod warunkiem zawieszającym, że niewymagalny kapitał kredytu osiągnie poziom 22.798.441,53 zł. Jupiter S.A. oraz Dłużnik przejściowy wskazali jako potencjalne źródło spłaty kredytu wierzytelności przyszłe przysługujące im z tytułu zawartej przedwstępnej umowy sprzedaży m.in. nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu. W zawartej umowie Bank oświadczył, że zwalnia z długu Dłużnika przejściowego, pod warunkiem zawieszającym, iż niewymagalny kapitał kredytu osiągnie poziom 4.032.800,00 zł., a zarazem nie będą istniały jakiegokolwiek zaległości w spłacie kredytu. Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w pozostającej do spłaty kwocie kapitału 31.098.083,05 zł. wraz z należnymi odsetkami, z ostatecznym terminem do 30 grudnia 2019 roku.

W związku z zawarciem opisanej powyżej warunkowej umowy przystąpienia do długu wobec Getin Noble Bank S.A., Jupiter S.A. podpisała w dniu 9 maja 2014 roku umowę o ustanowienie zabezpieczenia ze spółką Gremi Communication Sp. z o.o. W celu zabezpieczenia spłaty wszelkich ewentualnych wierzytelności, jakie przysługiwać mogą Jupiter S.A. od Gremi Communication Sp. z o.o. w związku z przedmiotową umową, Jupiter S.A. otrzymał od Gremi Communication Sp. z o.o. weksel własny in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytu o którym mowa powyżej wynosiło 31.098.083,05 zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku z dokonaniem w dniu 29 stycznia 2015 roku spłaty raty kapitałowej w wysokości 1.300.000 zł, wysokość tego zobowiązania (kapitał) zmniejszyła się do 29.798.083,05 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Gremi Communication Sp. z o.o. nie posiada zaległości w spłacie w/w kredytu, a kredyt nie jest wymagalny.

Dodatkowo, w celu doprecyzowania relacji pomiędzy Jupiter S.A. a Gremi Communication Sp. z o.o., wynikających z faktu dokonania przez Jupiter S.A. częściowej (tj. w kwocie wynoszącej 15.600.000 zł) zapłaty kredytu obciążającego Gremi Communication Sp. z o.o. ze środków zaliczki uiszczonej przez LC Corp Invest XV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 Spółką komandytową w związku z zawartą w dniu 28 lipca 2013 roku przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości, o której mowa powyżej, umowa o ustanowienie zabezpieczeń z dnia 9 maja 2014 roku uzupełniona została porozumieniem z dnia 29 sierpnia 2014 roku. Porozumienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przewiduje obowiązek dokonania zwrotu całej kwoty w wysokości 15.600.000 zł przez Gremi Communication Sp. z o.o. na rzecz Jupiter S.A. w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zabezpieczenia na majątku Jupiter S.A., jakie przeszły na KCI S.A. na po zarejestrowaniu połączenia Spółek w dniu 13 kwietnia 2015 roku:

- Zabezpieczenia z tytułu emisji obligacji serii I

- Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu kredytu w Getin Noble Bank SA udzielonego Gremi Communication Sp. z o.o.
- Zastaw na udziałach Presspublica Sp. z o.o.
- Zabezpieczenie zwrotu zaliczki od LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 Sp. k i kary umowne
- Zabezpieczenie zwrotu zaliczki od KCI S.A.
- Ustanowienie zastawu skarbowego oraz zajęcie wierzytelności Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – SKA.
- Ustanowienie zastawu skarbowego na akcjach KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – SKA.
- Ustanowienie zastawów rejestrowych na akcjach Gremi Media S.A. oraz KCI S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności Prosta Investments Sp. z o.o. wobec Presspublica Sp. z o.o.

Szczegółowy opis zabezpieczeń na majątku Jupiter S.A. znajduje się w nocie 18 Jednostkowego sprawozdania finansowego Jupiter S.A za 2014 rok oraz nocie 56 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jupiter za 2014 rok.

34. Instrumenty finansowe

34.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień	Na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	30 105	28 789
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 111	9 114
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	1 382	856
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 145	4 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132	882
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	20	20
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	16 315	13 618
Zobowiązania finansowe	2 042	1 458
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w nominale	2 042	1 458

34.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	31.12.2014			31.12.2013		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Pożyczki udzielone i weksle		-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	132	-	-	882	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe	31.12.2014			31.12.2013		
	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Długoterminowe	USD			USD	-	-
Należności własne	USD	-	-	USD	-	-
Pożyczki udzielone	USD	-	-	USD	103	309
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	PLN	-	-	PLN	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PLN	-	-	PLN	-	-
Pozostałe zobowiązania	USD	400	1 403	USD	400	1 205

34.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe-cd.	31.12.2014			31.12.2013		
	Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie Przeliczenie na PLN	Przeliczenie na PLN
Krótkoterminowe		-			-	-
Należności własne	USD	-	-	USD	-	-
Pożyczki udzielone	USD	111	388	USD	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	-	-	EUR	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	1	6	USD	1	3
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	USD	-	-	USD	-	-
Pozostałe zobowiązania	USD	27	94	USD	-	-

34.5 –Straty z tytułu utraty wartości według kategorii instrumentów	Na dzień	Na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne wyceniane zamortyzowanym koszcie	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	3	388
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 599)	(1 998)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenach nabycia	-	-
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zobowiązań handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-

Rozliczenie straty poniesionej na sprzedaży akcji GK FAM SA	Kwota w tys. zł.
przychód ze zbycia akcji FAM GK S.A.	1 558
wartość sprzedanych akcji	(27 760)
provizja	(3)
wycena akcji do wartości godziwej	(1 227)
rozwiązanie odpisu aktualizującego	25 832
WYNIK NA SPRZEDAŻY	(1 599)

Przychody i koszty odsetkowe

34.6 – Przychody i koszty odsetkowe instrumentów innych niż wycenione w wartości godziwej	Na dzień	Na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Depozyty bankowe	-	-
Pożyczki udzielone	265	455
Inwestycje	-	-
Pozostałe przychody odsetkowe	83	87
Dyskonto należności	-	-
Razem	348	542
Koszty odsetkowe	-	-
Pożyczki / kredyty zaciągnięte	-	9
Obligacje	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	-
Dyskonto należności	-	-
Razem	-	9

Analiza wrażliwości z tytułu ryzyka kursowego, cenowego i ryzyka stopy procentowej

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko zmiany kursu USD		Inne ryzyko cenowe	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu 10%	Zmiana kursu -10%	20%	-20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132	1	(1)				
Należności własne	-			-	-		
Pożyczki udzielone - walutowe	388			39	(39)		
Pożyczki udzielone - w PLN							
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 145					229	(229)
Zobowiązania finansowe	1 497			150	(150)		
Wpływ na wynik finansowy		1	(1)	189	(189)	229	(229)

Instrumenty finansowe według hierarchii

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku, podzielonych według trypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegającą korekcie) oferowaną za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;

Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1;

Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

Rodzaj aktywów /zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
AKTYWA				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	-	-	-	-

ZOBOWIAZANIA					-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
RAZEM ZOBOWIAZANIA	-	-	-	-	-

Poniżej zaprezentowano zmiany dotyczące instrumentów wycenianych w wartości godziwej dla poziomu 3

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-
Zyski / Straty, w tym:	-	-	-
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	-	-	-
- ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-
Zakupy	-	-	-
Emisja	-	-	-
Rozliczenie	-	-	-
-sprzedaż	-	-	-
-rozwiązanie utraty wartości	-	-	-
Przeniesienie z 1 do 3 poziomu	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

35. Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Spółce	31.12.2014			31.12.2013		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie zarządu:					-	-
Jadwiga Wiśniowska	-	-	-	15	-	-
Dariusz Leśniak	-	-	-	15	-	-
Agata Kalińska	12	-	-	7	-	-

Nie wystąpiły inne świadczenia na rzecz osób wchodzących w skład kluczowego personelu niż wykazane w tabelach.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie porównawczym Spółka oraz podmioty zależne, stowarzyszone i dominujący nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

35.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Członkowie Rady Nadzorczej:		
Kazimierz Hajdarowicz	12	17
Dorota Hajdarowicz	30	18
Bogusław Kośmider	12	17
Grzegorz Hajdarowicz	6	13
Jarosław Knap	12	13
Piotr Łysek	6	7
Marek Borkowski	-	10
Ewa Machnik-Ochała	6	-

35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Członkowie zarządu:		
Kazimierz Mochol	-	5
Dariusz Leśniak	-	5

35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego	32	42
Za inne usługi	75	84
Razem wynagrodzenie	107	126

36. Zatrudnienie

36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Administracja	5	5
Pozostali	4	4
Razem przeciętna liczba etatów	9	9

37. Połączenia jednostek

37.1 Połączenie KCI S.A. z Jupiter S.A.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyzna Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie) – na zasadach określonych w planie połączenia w/w spółek, uzgodnionym w dniu 28 maja 2013 roku i zaktualizowanym poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 roku.

W związku z rejestracją połączenia KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. Sąd zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym Emitenta, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku.

W celu przeprowadzenia połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., kapitał zakładowy KCI S.A. został podwyższony o kwotę 41.642.433,84 zł w drodze emisji 1.388.081.128 Akcji Emisji Połączeniowej, zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Wobec konieczności maksymalnego zabezpieczenia interesów Akcjonariuszy obu łączących się Spółek, w związku z połączeniem, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku uchwaliło obniżenie wartości nominalnej akcji KCI, z obecnego poziomu 0,05 zł do kwoty równiej wartości rynkowej akcji tj. 0,03 zł. Kapitał zakładowy KCI został obniżony o kwotę 7.278.600 zł. Obniżenie wartości nominalnej nastąpiło jednocześnie z wyżej opisanym podwyższeniem kapitału związanym z połączeniem Spółek. W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wynosi 52.560.333,84 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze) i dzieli się na 1.752.011.128 (jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wynosi 1.752.011.128. W związku z powyższym, w dniu 13 kwietnia 2015 roku zarejestrowana została także zmiana statutu Spółki w ten sposób, że dotychczasowy Art. 9 ust. 1 statutu KCI S.A. w brzmieniu:

„9.1 Kapitał zakładowy wynosi 18.196.500,00 zł (osiemnaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) i jest podzielony na 363.930.000 (trzysta sześćdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, w

tym:

a) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A00000001 do A03997500,

b) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B00000001 do B03997500,

c) 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C00000001 do C00670000,

d) 51.990.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D00000001 do D51990000,

e) 303.275.000 (trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E o numerach od E000000001 do E303275000.”

otrzymał następujące brzmienie:

„9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.560.333,84 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze) i dzieli się na 1.752.011.128 (jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda, w tym:

a) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A00000001 do A3997500,

b) 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B00000001 do B3997500,

c) 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C0000001 do C670000,

d) 51.990.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D000000001 do D51990000,

e) 303.275.000 (trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E0000000001 do E303275000,

f) 1.388.081.128 (jeden miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F oznaczonych numerami od F0000000001 do F1388081128.”

Nowoemitowane akcje, zostały dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym) Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednocześnie w wyniku połączenia w/w spółek w drodze sukcesji generalnej na zasadzie art. 494 § 1 i 362 § 1 pkt 3) KSH z dniem połączenia tj. 13 kwietnia 2015 roku KCI S.A. nabyła 96.846.780 akcji własnych, notowanych na runku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda stanowiących 5,53% w aktualnym kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących przed w/w połączeniem własność Jupiter S.A.

Przed w/w połączeniem KCI S.A. posiadała 4.492.620 akcji własnych stanowiących przed rejestracją połączenia 1,23% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. Po w/w połączeniu KCI S.A. posiada łącznie 101.339.400 akcji własnych stanowiących 5,78% w aktualnym kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. Akcje własne zostały nabyte na zasadzie sukcesji generalnej w związku z faktem, iż znajdowały się w majątku spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. w związku z czym nie występuje średnia jednostkowa cena ich nabycia.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego początkowe rozliczenie połączenia jednostek, które nastąpiło po dniu bilansowym, nie było kompletne. W związku z tym Zarząd Emitenta zgodnie z par. B66 MSSF3 nie dokonał szczegółowych ujawnień wynikających z MSSF 3 par B64 pkt e – q. Powodem tej sytuacji jest m.in. data rejestracji połączenia, która miała miejsce na krótko przed datą publikacji sprawozdania finansowego, w związku z czym rzetelne zaprezentowanie skutków połączenia było niewykonalne w praktyce.

Podstawowe informacje o skutkach połączenia znane na dzień publikacji:

Do rozliczenia skutków połączenia KCI SA i Jupiter SA zastosowane będą regulacje wynikające z MSSF 3 (metoda nabycia). Połączenie KCI SA i Jupiter SA spełnia przesłanki połączenia odwrotnego na gruncie MSSF 3. W takiej sytuacji jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia (KCI SA) jest jednostką przejmowaną z

rachunkowego punktu widzenia. Natomiast jednostka przejmowana (Jupiter SA) z prawnego punktu widzenia jest postrzegana jako jednostka przejmująca.

Połączenie jednostek nie wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań jednostki przejmującej z rachunkowego punktu widzenia, tj. Jupiter SA. W wyniku rozliczenia planowanego połączenia nie ujmuje się również żadnych dodatkowych aktywów czy zobowiązań jednostki przejmującej, ponieważ nie stanowią one przedmiotu transakcji.

Rozliczenie przejścia odwrotnego wymaga dokonania wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej z rachunkowego punktu widzenia, tj. KCI SA, według wartości godziwych. W ocenie Zarządu Emitenta sprawozdanie finansowe KCI SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wyraża ujawnione w nim aktywa i zobowiązania według wartości nie odbiegających istotnie od wartości godziwych.

Wartość godziwa na dzień przejścia przekazanej zapłaty przez jednostkę przejmującą dla celów rachunkowych (Jupiter SA) opiera się na liczbie udziałów kapitałowych, które jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia (Jupiter SA) musiałaby wyemitować, aby właścicielom jednostki przejmującej z prawnego punktu widzenia (KCI SA) przekazać ten sam procent udziałów w jednostce połączonej, który zachowują w wyniku przejścia odwrotnego. W oparciu o ustalony parytet wymiany akcji Jupiter SA na akcje KCI SA nowej emisji, ujęty w zaktualizowanym planie połączenia, dotychczasowi akcjonariusze KCI SA zachowają 20,77% udziałów w kapitale zakładowym KCI SA po połączeniu, co odpowiada 363.930 tys. akcji. Dla celów rozliczenia połączenia odwrotnego ustalono, iż aby uzyskać taki sam udział dotychczasowych akcjonariuszy KCI SA, opcjonalna emisja Jupiter SA musiałaby wynieść 25.995.000 akcji. Wstępnie oszacowana wartość godziwa emisji opcjonalnej (przekazanej zapłaty), oparta o kurs giełdowy akcji Jupiter SA z ostatniego dnia notowań, który wyniósł 0,36 zł za jedną akcję, wyniosła 9.358 tys. zł.

Sprawozdania finansowe KCI SA po połączeniu przygotowywane będą zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez jednostkę przejmującą z rachunkowego punktu widzenia, tj. zasadami rachunkowości oraz układem prezentacji danych finansowych stosowanymi w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych przez grupę kapitałową Jupiter, ze względu na fakt iż planowane połączenie KCI SA oraz Jupiter SA spełnia przesłanki połączenia odwrotnego na gruncie MSSF.

37.2 Połączenie KCI S.A. z Centrum Zabłocie Sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Centrum Zabłocie spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie (Spółka Przejmowana), która do dnia 3 marca 2015 roku prowadziła działalność jako KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – spółka komandytowo-akcyjna. Podstawowym przedmiotem działalności Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Spółkę Przejmującą spółki Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Łączące się Spółki postanowiły uzgodnić następujący warunek prawny przeprowadzenia (finalizacji) procesu połączenia Spółek: do połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną dojdzie pod warunkiem uprzedniej rejestracji połączenia spółek KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. Warunek ten winien być spełniony przed dniem wpisu połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną do rejestru przedsiębiorców KRS.

Warunek został spełniony w dniu 13 kwietnia 2015 roku.

Wobec faktu, iż połączenie Spółek nastąpi w sytuacji, gdy Spółka Przejmująca będzie jedynym wspólnikiem Centrum Zabłocie sp. z o.o., połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako wspólnikowi Spółki Przejmowanej nie będą wydawane akcje Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 k.s.h.

W związku z powyższym połączenie zostanie przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 6 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 oraz art. 494 § 4 i 499 § 1 pkt 2-4 k.s.h.

Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Centrum Zabłocie sp. z o.o. jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku, zbudowanie pionu nieruchomościowego w spółce Przejmującej, obniżenie kosztów działalności, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe.

W dniu 24 marca 2015 roku Zarząd KCI S.A. przekazał do publicznej wiadomości Plan Połączenia KCI S.A. (spółka przejmująca), ze spółką CENTRUM ZABŁOCIE sp. z o.o. (spółka przejmowana) uzgodniony i podpisany przez Strony w dniu 24 marca 2015 roku.

Po rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. w dniu 13 kwietnia 2015 roku jedynym wspólnikiem Centrum Zabłocie Sp. z o.o. jest obecnie KCI S.A.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego połączenie KCI S.A. z Centrum Zabłocie Sp. z o.o. nie zostało zarejestrowane.

37.3 Nabycie kontroli nad KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - spółka komandytowa oraz plan połączenia

W wyniku transakcji DATIO IN SOLUTUM z dnia 28 kwietnia 2015 roku zawartej pomiędzy KCI S.A. a Gremi spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, opisaney w Zdarzeniach po dacie bilansu, Emitent na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada łącznie 90% udziałów w KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - spółka komandytowa (Wrocławska).

W związku z tym, iż KCI S.A. oraz KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - spółka komandytowa są obecnie kontrolowane przez tego samego akcjonariusza / udziałowca - Gremi Sp. z o.o., możemy mówić o połączeniu na gruncie MSR, lecz nie na gruncie prawnym. Połączenie to ma charakter połączenia pod wspólną kontrolą.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - spółka komandytowa (Spółka Przejmowana). Podstawowym przedmiotem działalności KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - spółka komandytowa jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

Połączenie Spółek nastąpi w drodze przejęcia przez KCI S.A. spółki Wrocławska - w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI S.A.. Ponieważ KCI S.A. posiada akcje własne nabyte zgodnie z przepisami k.s.h. nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego KCI S.A., zaś KCI S.A. – na zasadzie art. 515 § 1 k.s.h. – wyda wspólnikom Wrocławskiej akcje własne w odpowiedniej liczbie.

Na zasadzie art. 522 § 1 k.s.h. podstawę połączenia stanowią będą uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. oraz uchwała wspólników Wrocławska zawierające zgodę na Plan Połączenia.

W związku z tym, że połączenie Spółek będzie przeprowadzane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, nie nastąpią żadne zmiany statutu Spółki Przejmującej.

Na skutek połączenia dotychczasowy komplementariusz Wrocławskiej – tj. KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie stanie się akcjonariuszem KCI S.A. (tj. zostaną mu wydanych 47.886.923 akcji własnych KCI S.A.), natomiast KCI S.A. będąca komandytariuszem Wrocławskiej na Dzień Połączenia, w związku z zakazem obejmowania i nabywania akcji własnych ustanowionym w art. 366 i 361 § 1 zd. pierwsze k.s.h. nie otrzyma żadnych akcji własnych w wyniku połączenia.

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego według siedziby KCI S.A.. Wpis ten – zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. - wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego.

Działalność zaniechana

Zarówno w 2014 roku jak i w roku 2013, działalność zaniechana nie wystąpiła.

Dodatkowe informacje

2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu
3. W 2014 roku Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 89 tys. zł, w związku z tym wartość odpisu aktualizującego zapasy na dzień bilansowy wyniosła 703 tys. zł.
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.
5. Informację na temat utworzonych rezerw i odpisach Emitenta – zaprezentowano na w notach 4.2, 9.2 i 10.2.
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw
 - a. Za wyjątkiem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowanego w pkt. 4 powyżej, u Emitenta nie występują przesłanki do tworzenia istotnych rezerw.
 - b. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent utworzył rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego z następujących tytułów:
 - c. - z tytułu odsetek naliczonych od pożyczek – 92 tys. zł.
 - d. - z tytułu wyceny należności wekslowych – 23 tys. zł.
 - e. Razem 115 tys. zł.
7. Informacje o ważniejszych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.
 - a. Spółka nabyła urządzenia techniczne i maszyny o wartości 12 tys. zł.
 - b. Spółka nabyła pozostałe środki trwałe o wartości 5 tys. zł.
 - c. W 2014 roku Spółka zbyła urządzenia techniczne i maszyny za kwotę 8 tys. zł.
 - d. Razem nabycia rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku wyniosły 17 tys. zł.
 - e. Razem zbycia rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku wyniosły 8 tys. zł.
8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W trakcie 2014 roku Emitent nie został stroną istotnych zobowiązań z tytułu transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.
9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W trakcie 2014 roku nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.
10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie 2014 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.
11. 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)

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności Emitenta, które mają istotny wpływ na wartość godziwą jego aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

12. 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.

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

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

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

Nie dotyczy Emitenta.

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

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

W dniu 12 listopada 2013 roku Spółka zawarła z Panem Joe Bajjani zam. w Stanie Georgia (USA) Poufną Umowę Ugody i Zwolnienia ze wzajemnych roszczeń (Umowa). Umowa ta została zawarta przez KCI SA z uwagi na znaczące trudności jakie zaistniały w trakcie procesu windykacji kwot zasądzonych wyrokiem Sądu Stanu Georgia (USA) od Pana Joe Bajjani na rzecz KCI SA, a które wskazują na znaczne prawdopodobieństwo ryzyka nie odzyskania nawet minimalnej części zasądzonej kwoty. Zgodnie z zawartą Umową Pan J. Bajjani zobowiązał się do zapłaty na rzecz KCI SA kwoty 850.000,- USD w trzech płatnościach (ratach): (1) – 100.000,- USD w terminie 5 dni od zawarcia Umowy; (2) – 500.000,- USD w terminie do dnia 31 stycznia 2014 roku (plus 6 dni tzw. karencji); (3) – 250.000,- USD w terminie do dnia 30 kwietnia 2014 roku (plus 6 dni tzw. karencji). W umowie ustalono, że jeżeli wszystkie trzy powyższe płatności zostaną dokonane w umówionym terminie będą one stanowiły całą i ostateczną zapłatę wszystkich kwot należnych KCI SA od Pana J. Bajjani. KCI SA zobowiązała się, iż w następnym dniu po otrzymaniu w terminie pierwszej płatności w kwocie 100.000,- USD złoży wniosek o zawieszenie postępowań cywilnych przeciwko Panu J. Bajjani do dnia 8 sierpnia 2014 roku. Zawieszenia te pozostaną w mocy chyba że Pan J. Bajjani nie dokona w terminie zapłaty drugiej i trzeciej płatności odpowiednio w kwotach 500.000,- USD i 250.000,- USD. W przypadku nie dotrzymania terminów którejkolwiek z tych płatności KCI SA może niezwłocznie złożyć do Sądu wniosek o zniesienie zawieszenia w celu kontynuowania swoich działań windykacyjnych a Pan J. Bajjani nie może złożyć sprzeciwu od takiego wniosku. Jeżeli wszystkie trzy płatności zostaną dokonane w umówionych terminach wówczas KCI SA złoży oświadczenie o wypełnieniu przez Pana J. Bajjani wyroku sądu. Umowa została zawarta zgodnie z prawem stanu Georgia (USA) i wyłącznie

to prawo jest właściwym do wykładni postanowień Umowy z wyłączeniem właściwości prawa wskazanego przez normy kolizyjne tego prawa. W dniu 20 listopada 2013 roku na konto Spółki wpłynęła kwota 100.000,- USD tytułem pierwszej raty, natomiast druga rata nie została uregulowana do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w związku z czym Emitent wycofał wniosek o wstrzymanie działań egzekucyjnych, powracając tym samym do stanu prawnego sprzed zawarcia opisanej powyżej Ugody.

Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na należność od Pana Joe Bajjani do wysokości wpłaty z 20 listopada 2013 roku. Pozostała część należności jest nadal objęta odpisem aktualizującym z uwagi na niskie prawdopodobieństwo jej spłaty, oszacowane na podstawie niezadowolających efektów dotychczasowych działań windykacyjnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na rachunek bankowy Spółki nie wpłynęły kolejne raty należności od Pana Joe Bajjani.

KCI SA występuje również w charakterze pokrzywdzonego w sprawie karnej przeciwko m.in. byłym członkom zarządu Ponar – Wadowice S.A., o przestępstwo z art. 296 par 3 kk i art. 296 par 2 kk w zw. z art. 12 kk oraz z art. 284 par 2 kk, z wartością szkody wywołanej przestępstwem w kwocie 34.213.200 zł. Sprawa dotyczy wydarzeń, które miały miejsce w 2008 i w efekcie których doszło do niekorzystnego rozporządzenia mieniem spółki – zakupu za kwotę 14.000.000 USD pakietu akcji w Georgia Hydraulics Cylinder, Inc. Aktualny stan sprawy: postępowanie sądowe.

Poza sprawami opisanymi powyżej, nie są prowadzone postępowania sądowe, przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta. Występuje natomiast sprawa z powództwa spółki Venitec Sp. z o.o., której opis zamieszczono poniżej z uwagi na zaklasyfikowanie przez Spółkę potencjalnych kwot podlegających ewentualnej przyszłej zapłacie jako zobowiązanie warunkowe.

W dniu 26 czerwca 2013 roku do Sądu Okręgowego w Krakowie został wniesiony pozew przeciwko KCI S.A. z powództwa Venitec Sp. z o.o. Kwota dochodzonego roszczenia, tj. 162.384 zł stanowi różnicę wartości maszyn zakupionych przez Venitec Sp. z o.o. w dniu ich zakupu 20 października 2008 roku, a ich wartością w chwili odbioru zakupionych maszyn w dniu 10 października 2012 roku. 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. W dniu 25 listopada 2014 roku zapadł wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie zasądający od KCI S.A. na rzecz Venitec Sp. z o.o. kwotę 162.384 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 8 września 2011 roku, które na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 69.780,63 zł oraz kosztami procesu w wysokości 13.942,85 zł. W dniu 22 grudnia 2014 roku Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Krakowie od wyroku z 25 listopada 2014 roku zaskarżając go w całości. W apelacji Spółka wniosła o zmianę zaskarżonego wyroku poprzez oddalenie powództwa w całości oraz zasądzenie od powódki na rzecz pozwanej kosztów procesu według norm przepisanych za I Instancję, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Krakowie oraz zasądzenie kosztów procesu w postępowaniu apelacyjnym w tym kosztów zastępstwa procesowego od powódki na rzecz pozwanej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sprawa czeka na rozpatrzenie. W związku ze sprawą z powództwa Venitec Sp. z o.o. Spółka rozpoznała zobowiązanie warunkowe w wysokości 246.107,48 zł.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia, jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

- W dniu 23 lutego 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Memorandum informacyjne KCI, sporządzone w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii F spółki KCI;
- W dniu 16 marca 2015 roku na stronie internetowej Emitenta opublikowane zostało wspólne stanowisko Zarządów KCI S.A. oraz Jupiter S.A. odnośnie planowanego połączenia spółek;

- W dniu 20 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Hajdarowicza. Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej KCI S.A. Pana Andrzeja Zdebskiego;
- W dniu 23 marca 2015 roku podjął decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Centrum Zabłocie spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie (Spółka Przejmowana), która do dnia 3 marca 2015 roku prowadziła działalność jako KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – spółka komandytowo-akcyjna. Podstawowym przedmiotem działalności Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.
Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki Centrum Zabłocie sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.
Łączące się Spółki postanowiły uzgodnić następujący warunek prawny przeprowadzenia (finalizacji) procesu połączenia Spółek: do połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną dojdzie pod warunkiem uprzedniej rejestracji połączenia spółek KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. Warunek ten został spełniony 13 kwietnia 2015 roku.
Wobec faktu, iż połączenie Spółek nastąpi w sytuacji, gdy Spółka Przejmująca będzie jedynym wspólnikiem Centrum Zabłocie sp. z o.o., połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako wspólnikowi Spółki Przejmowanej nie będą wydawane akcje Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 k.s.h.
W związku z powyższym połączenie zostanie przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 6 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 oraz art. 494 § 4 i 499 § 1 pkt 2-4 k.s.h.
Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Centrum Zabłocie sp. z o.o. jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku, zbudowanie pionu nieruchomościowego w spółce Przejmującej, obniżenie kosztów działalności, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe.
W dniu 13 kwietnia 2015 roku w wyniku rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. jedynym wspólnikiem Centrum Zabłocie Sp. z o.o. została KCI S.A.
- W dniu 24 marca 2015 roku Zarząd KCI S.A. przekazał do publicznej wiadomości Plan Połączenia KCI S.A. (spółka przejmująca), ze spółką CENTRUM ZABŁOCIE sp. z o.o. (spółka przejmowana) uzgodniony i podpisany przez Strony w dniu 24 marca 2015 roku.
- W dniu 13 kwietnia 2015 roku (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyznała Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie) – na zasadach określonych w planie połączenia w/w spółek, uzgodnionym w dniu 28 maja 2013 roku i zaktualizowanym poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 roku;
- W dniu 17 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, na mocy których postanowiła od dnia 1 maja 2015 roku dokonać następujących zmian w Zarządzie KCI S.A.:
 - 1) Rada Nadzorcza postanowiła, że od dnia 1 maja 2015 roku skład Zarządu KCI S.A. będzie dwuosobowy.
 - 2) Rada Nadzorcza postanowiła z dniem 1 maja 2015 roku odwołać z funkcji Prezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską oraz powołać ją z tym dniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu

3) Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 1 maja 2015 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza na funkcję Prezesa Zarządu.

- W dniu 17 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza KCI S.A. dokonała wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pani Ewy Machnik-Ochała.
- W dniu 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza uchyliła podjęte w dniu 17 kwietnia 2015 roku uchwały w sprawie zmian w Zarządzie Spółki od dnia 1 maja 2015 roku. Jednocześnie w tym samym dniu, Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których postanowiła dokonać zmian w Zarządzie Spółki od dnia 21 kwietnia 2015 roku:
 - 1) Rada Nadzorcza postanowiła, że od dnia 21 kwietnia 2015 roku skład Zarządu KCI S.A. będzie dwuosobowy.
 - 2) Rada Nadzorcza postanowiła z dniem 21 kwietnia 2015 roku odwołać z funkcji Prezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską oraz powołać ją z tym dniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu
 - 3) Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 21 kwietnia 2015 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza na funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 20 kwietnia 2015 roku Zarząd KCI S.A. otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej – Pani Doroty Hajdarowicz - w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W zawiadomieniu wskazano, iż małżonek osoby zobowiązanej - Pan Grzegorz Hajdarowicz – nabył akcje Emitenta bezpośrednio i pośrednio z mocy prawa, w związku z otrzymaniem akcji Emitenta przydzielonych mu jako akcjonariuszowi Jupiter S.A. oraz za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych (tj. GREMI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Krakowie, KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie oraz KCI S.A. posiadające akcje własne w wyniku połączenia), które jako akcjonariusze Jupiter. S.A. otrzymały akcje Emitenta w związku z połączeniem spółek Jupiter S.A. i KCI S.A. dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (KCI S.A.) w zamian za nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej na zasadach określonych w planie połączenia. Pan Grzegorz Hajdarowicz otrzymał łącznie 920.626.160 akcji zwykłych, stanowiących 52,55% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 920.626.160 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 52,55% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 22 kwietnia 2015 roku Zarząd KCI S.A. otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 22 kwietnia 2015 roku w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o następującej treści:

§ 1

Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 40 ust. 2, 3a i 4a Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki KCI S.A. Zarząd Krajowego Depozytu postanawia zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 1.388.081.128 (jeden miliard trzysta osiemdziesiąt milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda, rejestrowanych w rezultacie przydziału akcji spółki KCI S.A., dokonanego zgodnie z § 217 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, poprzez zamianę akcji spółki JUPITER S.A. na akcje spółki KCI S.A. w stosunku 1 : 14, w związku z połączeniem tych spółek dokonanym w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejście spółki JUPITER S.A. przez spółkę KCI S.A., oraz nadać im kod PLPONAR00012, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLPONAR00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek regulowany, z zastrzeżeniem § 3.

§ 2

Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 219 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla celów dokonania przydziału, o którym mowa w § 1, jest dzień 23 kwietnia 2015 roku § 3 Zarejestrowanie akcji, o których mowa w § 1 w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji, o której mowa w § 1, nie wcześniej

jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.

§ 4

Informacje o zarejestrowaniu akcji zwykłych na okaziciela serii F pod kodem PLPONAR00012, po dokonaniu tej rejestracji zostanie przekazana w formie komunikatów Krajowego Depozytu.

§ 5

Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że wraz z dokonaniem przydziału, o którym mowa w § 1, zamyka się konta ewidencyjne prowadzone w depozycie papierów wartościowych dla akcji spółki JUPITER S.A. oznaczonych kodem PLNFI0300017.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

- W dniu 22 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie terminu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego w dniu 10 kwietnia 2015 roku na dzień 8 maja 2015 roku raportem bieżącym nr 015/2015.

Przyczyną zmiany terminu Walnego Zgromadzenia jest wystąpienie niezależnych od Spółki przeszkód w prawidłowym odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki w pierwotnie wyznaczonym terminie. Jak Spółka informowała raportem bieżącym nr 016/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 roku, w dniu 13 kwietnia 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Spółki ze spółką Jupiter S.A. jako spółką przejmowaną. Zgodnie z wymogami przepisów prawa oraz treścią planu połączenia opublikowanego raportem bieżącym nr 10/2013 z dnia 28 maja 2013 roku, zaktualizowanego poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 roku opublikowaną raportem bieżącym nr 22/2014., akcje emisji połączeniowej zostaną przyznane akcjonariuszom Jupiter S.A. za pośrednictwem KDPW S.A. wg stanu posiadania akcji Jupiter S.A. na tzw. dzień referencyjny. Zgodnie z otrzymaną w dniu 22 kwietnia 2015 roku uchwałą KDPW S.A. (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2015 z dnia 22 kwietnia 2015 roku) dzień referencyjny wyznaczony został na dzień 23 kwietnia 2015 roku, zaś zarejestrowanie akcji emisji połączeniowej w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW S.A. decyzji, o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPONAR00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek regulowany, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. Takie wyznaczenie terminów powoduje konieczność zmiany terminu Walnego Zgromadzenia KCI S.A. tak, aby umożliwić akcjonariuszom Jupiter S.A. będących obecnie w wyniku dokonanego połączenia akcjonariuszami KCI S.A. udział w Walnym Zgromadzeniu KCI S.A., w tym dopełnienie wymogów związanych z rejestracją uczestnictwa w tymże Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd KCI S.A. informuje, że zmiana terminu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nie wpływa na zmianę planowanego porządku obrad oraz treść projektów uchwał ogłoszonych w załączniku do raportu.

- w dniu 23 kwietnia 2015 roku Emitent otrzymał Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o następującej treści:

Uchwała Nr 372/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A.

§ 1

Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 1.388.081.128 (jeden miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.

§ 2

Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 27 kwietnia 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki KCI S.A., o których mowa w § 1,

pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 kwietnia 2015 roku. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLPONAR00012".

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- w dniu 23 kwietnia 2015 roku Emitent otrzymał Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji spółki JUPITER S.A., o następującej treści:

Uchwała Nr 373/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku. w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji spółki JUPITER S.A.

§ 1

W związku z dokonaniem połączeniem spółki JUPITER S.A. (spółka przejmowana) ze spółką KCI S.A. (spółka przejmująca), Zarząd Giełdy działając na podstawie § 31 ust. 2 pkt 6) Regulaminu Giełdy postanawia wykluczyć z dniem 27 kwietnia 2015 roku. z obrotu giełdowego akcje spółki JUPITER S.A., oznaczone kodem "PLNFI0300017".

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Jednocześnie Zarząd informuje, że Uchwała powyższa została podjęta na wniosek Spółki w związku z zarejestrowaniem połączenia JUPITER S.A. (spółka przejmowana) ze spółką KCI S.A. (spółka przejmująca) w dniu 13 kwietnia 2015 roku. Do obrotu giełdowego wprowadzonych było 52 144 408 akcji JUPITER S.A. oznaczonych kodem PLNFI0300017 serii A, B i C i wszystkie te akcje zostały wykluczone z obrotu giełdowego. W ich miejsce akcjonariusze JUPITER S.A. otrzymują akcje KCI S.A. zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w planie połączenia Spółek opublikowanego przez KCI S.A. raportem bieżącym nr 10/2013 z dnia 28 maja 2013 r., zaktualizowanego poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r. opublikowaną raportem bieżącym nr 22/2014.

- W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zarząd KCI S.A. przekazał do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakończenia subskrypcji publicznej 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Emisja akcji została przeprowadzona w związku z połączeniem KCI S.A. z JUPITER S.A. i wydanych akcjonariuszom JUPITER S.A. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 marca 2015 roku.

Poniżej Emitent przedstawia podsumowanie emisji:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: nie dotyczy z uwagi na fakt, iż akcje wydano akcjonariuszom spółki przejętej tj. Jupiter SA wg stanu posiadania akcji na Dzień referencyjny: 23 kwietnia 2015 roku.
2. Data przydziału akcji: 27 kwietnia 2015 roku - Przydział akcji serii F został dokonany za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w rezultacie przydziału akcji Spółki KCI S.A., dokonanego zgodnie z § 217 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, poprzez zamianę akcji spółki JUPITER S.A. na akcje spółki KCI S.A. w stosunku 1 : 14, w związku z połączeniem tych spółek dokonany w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejście spółki JUPITER S.A. przez spółkę KCI S.A.
3. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 1.388.081.128 (jeden miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.
4. Stopa redukcji zapisów na akcje: Z uwagi na rodzaj subskrypcji i przydziału redukcja nie wystąpiła.
5. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: nie dotyczy - przydział 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda nie nastąpił w wyniku zapisu ale z mocy prawa, w rezultacie połączenia KCI SA z Jupiter SA .
6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach subskrypcji: 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

7. Cena emisyjna, po jakiej były obejmowane akcje serii F nie była ustalana w związku brakiem wymogu ustalania ceny emisyjnej dla potrzeb emisji akcji w ramach połączenia spółek.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii F oraz liczba osób, którym przydzielono akcje serii F w ramach przeprowadzonej subskrypcji: akcje serii F zostały przydzielone, za pośrednictwem KDPW, wszystkim akcjonariuszom spółki JUPITER S.A, którzy w dniu referencyjnym, tj. 23 kwietnia 2015 roku posiadali akcje tej spółki, w proporcji 1:14 tj. za jedną akcją JUPITER S.A. przyznano 14 akcji KCI S.A.

9. Akcje nie były obejmowane przez subemitentów - nie zawarto umów o subemisję.

10. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosi 41.642.433,84 zł (wartość nominalna).

11. Łączna wysokość kosztów (zaksięgowanych i szacowanych łącznie), które zostały zaliczone do kosztów emisji wynosi 515 642,30 zł., w tym:

a) wynagrodzenie za przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 84 142,30 zł.

b) wynagrodzenie za memorandum (w tym wcześniejsze prace nad prospektem), w tym koszty doradztwa: 431 500 zł.

W związku z emisją akcji serii F Spółka nie poniosła żadnych kosztów związanych z subemisją i promocją oferty.

Powyższe koszty zostaną rozliczone w kosztach Emitenta poprzez kapitały własne. Z uwagi na brak ostatecznego rozliczenia kosztów emisji, wysokość kosztów została oszacowana i zaliczona do kosztów emisji zgodnie z najlepszą wiedzą, precyzyjne dane zostaną przedstawione w raporcie okresowym za I półrocze 2015 roku.

12. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wynosi 0,00037 zł.

- W dniu 28 kwietnia 2015 roku pomiędzy Gremi spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, a KCI Spółką Akcyjną została zawarta umowa DATIO IN SOLUTUM, na mocy której Gremi Sp. z o.o. rozliczyła część zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek w łącznej wysokości wraz z należnymi odsetkami 17.828.781,47 zł., wobec Spółki Jupiter S.A. - której następcą prawnym jest KCI S.A., w kwocie 9.180.492,09 zł, w zamian za przeniesienie na KCI S.A ogółu praw i obowiązków w spółce KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (KCI Development) wraz z wszelkimi prawami z tym związanymi.

Wartość rynkowa przenoszonego w spółce KCI Development ogółu praw i obowiązków - ustalona w oparciu o bilans KCI Development na dzień 2 marca 2015 roku skorygowany o wartość głównego aktywów KCI Development tj. o wartość nieruchomości przy ul. Wrocławskiej ustalona na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez uprawnionego biegłego wynosi 9.180.492,09 zł i w takiej wartości będzie uwzględniona w księgach rachunkowych Emitenta.

Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

Wartość umowy oraz nabytych aktywów przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta (umowa oraz aktywa o znacznej wartości).

Podmiotem dominującym wobec Gremi Sp. z o.o. oraz Prezesem Zarządu tej spółki jest Pan Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu KCI S.A. oraz podmiot pośrednio dominujący wobec Emitenta.

- W dniu 28 kwietnia 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Spółki od REINWEST" sp. z o.o., o następującej treści:

"REINWEST" sp. z o.o. (zwana dalej: "Zawiadamiający"), na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), niniejszym zawiadamia o pośrednim (poprzez spółkę FORUM XIII DELTA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ FORUM XIII GAMMA S.K.A.) przekroczeniu przez Zawiadamiającego progu 5% ogólnej liczby głosów w KCI Spółka Akcyjna.

I. DATA I RODZAJ ZDARZENIA POWODUJĄCEGO ZMIANĘ UDZIAŁU:

Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło z mocy prawa, w wyniku rejestracji w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki ze spółką Jupiter S.A. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (KCI S.A.) w zamian za nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej

na zasadach określonych w planie połączenia. Z dniem połączenia (tj. z dniem 13 kwietnia 2015 roku) zgodnie z art. 494 § 4 k.s.h. akcjonariusze spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. stali się akcjonariuszami spółki przejmującej tj. KCI S.A. i otrzymają akcje emisji połączeniowej zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w planie połączenia KCI S.A., i Jupiter S.A.

Biorąc pod uwagę swój stan posiadania akcji Jupiter S.A., spółka zależna od Zawiadającego (FORUM XIII DELTA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ FORUM XIII GAMMA S.K.A.) jako akcjonariusz spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. w wyniku przedmiotowego połączenia otrzyma 111 422 570 akcji Spółki, stanowiących 6,36 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 111 422 570 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 6,36 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

II. LICZBA AKCJI POSIADANYCH PRZED ZMIANĄ UDZIAŁU:

Przed zdarzeniem opisanym w pkt I, Zawiadający (pośrednio) posiadał 17 187 910 akcji Spółki, co stanowiło 4,72 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i które uprawniały do 17 187 910 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,72 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

III. LICZBA AKTUALNIE POSIADANYCH AKCJI:

W wyniku zdarzenia opisanego w pkt I Zawiadający (pośrednio) aktualnie posiada łącznie 128 610 480 akcji Spółki co stanowi 7,34% w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 128 610 480 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 7,34 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

IV. PODMIOTY ZALEŻNE ZAWIADAMIAJĄCEGO ORAZ O KTÓRYCH MOWA W ART. 87 UST. 1 PKT 3 LIT. C USTAWY O OFERCIE:

Zawiadający posiada podmiot zależny mający akcje Spółki (FORUM XIII DELTA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ FORUM XIII GAMMA S.K.A.); nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o ofercie."

- W dniu 29 kwietnia 2015 roku do Spółki dotarł podpisany 28 kwietnia aneks do Przedwstępnej umowy zbycia roszczeń z dnia 08 marca 2011 roku pomiędzy KCI S.A. i Bojanco LTD. Przedmiotowy aneks porządkuje wybrane kwestie formalne umowy.
- W dniu 30 kwietnia 2015 roku zarząd KCI S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławską – spółką komandytową w Krakowie (Spółka Przejmowana).

Wskazanie podmiotów, które mają być połączone:

Spółka Przejmująca: KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000112631. Podstawowym przedmiotem działalności KCI S.A. 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

Spółka Przejmowana: KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławską – spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000282504; Podstawowym przedmiotem działalności KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławską – spółka komandytowa jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na

Spółkę Przejmującą. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a komplementariuszowi Spółki Przejmowanej – KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (posiadającemu 10 % ogółu praw i obowiązków) zostaną wydane akcje własne Spółki Przejmującej. Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wroclawska – spółka komandytowa jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku, zbudowanie pionu nieruchomościowego w spółce Przejmującej, obniżenie kosztów działalności, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe;

- W dniu 30 kwietnia 2015 roku zarząd KCI S.A. podpisał plan połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wroclawska – spółką komandytową z siedzibą w Krakowie (Spółka Przejmowana) i opublikowany raportem bieżącym 35/2015 z dnia 30 kwietnia 2015r. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wroclawska – spółka komandytowa w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a komplementariuszowi Spółki Przejmowanej (posiadającemu 10 % ogółu praw i obowiązków) zostaną wydane akcje własne Spółki Przejmującej. Zarząd Spółki, informuje, że plan połączenia wraz z załącznikami są dostępne do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki <http://www.kci.pl/nieprzerwanie> od dnia 30 kwietnia 2015 roku oraz w siedzibie lokalu Spółki w Krakowie przy ul. Wroclawskiej 53. Zarząd informuje, że akcjonariusze i wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać dokumenty, o których mowa w art. 505 § 1 k.s.h., tj.: w lokalu Spółki (w Krakowie, przy ulicy Wroclawskiej 53) począwszy od dnia ogłoszenia niniejszego raportu do dnia powzięcia uchwały o połączeniu, w dni robocze z wyłączeniem sobót w godzinach od 9.00 do 15.00.

Grzegorz Hajdarowicz
PREZES ZARZĄDU

Agata Kalińska
WICEPREZES ZARZĄDU

Dnia 30 kwietnia 2015 roku