

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---



**KCI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

28 kwietnia 2016 r.

## Spis treści

1.	Informacje ogólne o KCI S.A. ....	7
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki .....	7
1.2.	Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A. ....	7
1.3.	Struktura akcjonariatu KCI S.A. ....	8
1.4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
1.5.	Czas trwania spółki.....	9
1.6.	Kontynuacja działalności.....	9
1.7.	Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. na dzień bilansowy.....	9
1.7.1.	Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. w 2015 r.....	11
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	14
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
2.2.	Oświadczenie o zgodności.....	14
2.3.	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze .....	14
2.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	14
2.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	15
2.6.	Instrumenty finansowe.....	20
2.7.	Pozostałe instrumenty finansowe .....	22
2.8.	Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami.....	23
2.9.	Wartości niematerialne .....	23
2.10.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
2.11.	Kapitał własny .....	24
2.12.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	24
2.13.	Nieruchomości inwestycyjne .....	25
2.14.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	25
2.15.	Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe).....	25
2.16.	Przychody.....	25
2.17.	Koszty i straty.....	26
2.18.	Utrata wartości .....	27
2.19.	Podatek dochodowy .....	27
2.20.	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	28
2.21.	Wypłata dywidendy.....	28
2.22.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków .....	29
2.23.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	29
2.24.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	31
2.25.	Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego.....	35
3.	Działalność zaniechana .....	35
4.	Wybrane dane KCI S.A.....	36
5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A. ....	37
6.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.....	38
7.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A. ....	39
8.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.....	40
9.	Wybrane informacje objaśniające do sprawozdania finansowego KCI S.A.....	42
9.1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	42
9.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.....	42

9.2.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	42
9.2.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena).....	43
9.2.3.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności).....	43
9.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	44
9.3.1.	Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek) .....	44
9.3.2.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży .....	45
9.3.3.	Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz odpisów aktualizujących wartość. ....	45
9.3.4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności).....	46
9.4.	Wycena do wartości godziwej .....	47
9.5.	Zapasy.....	51
9.6.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	52
9.6.1.	Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	52
9.6.2.	Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie .....	52
9.6.3.	Odpisy aktualizujące wartość należności .....	53
9.7.	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....	53
9.8.	Nieruchomości inwestycyjne .....	56
9.8.1.	Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych .....	56
9.8.2.	Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach.....	56
9.9.	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności.....	57
9.10.	Wartości niematerialne .....	57
9.10.1.	Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych).....	57
9.11.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	58
9.11.1.	Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych).....	59
9.12.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	60
9.13.	Zobowiązania.....	61
9.13.1.	Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	61
9.13.2.	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek).....	62
9.13.3.	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 .....	63
9.13.4.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	63
9.14.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	64
9.15.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	64
9.15.1.	Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	65
9.16.	Kapitał podstawowy.....	65
9.17.	Akcje własne.....	67
9.18.	Pozostałe kapitały .....	68
9.19.	Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji .....	69
9.20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	70
9.21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne.....	70
9.22.	Koszty operacyjne .....	70
9.23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne.....	70
9.24.	Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości .....	71
9.25.	Pozostałe przychody finansowe .....	71
9.26.	Pozostałe koszty finansowe .....	71
9.27.	Podatek dochodowy .....	71
9.27.1.	Rozliczenie podatku dochodowego .....	72

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.27.2.	Efektywna stopa podatkowa .....	72
9.27.3.	Odroczony podatek dochodowy .....	72
9.28.	Zysk (strata) na akcje .....	73
9.29.	Dywidenda na akcję .....	74
9.30.	Zyski lub straty według kategorii instrumentów .....	74
9.31.	Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	74
9.32.	Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej).....	75
9.33.	Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia.....	75
9.34.	Pozycje pozabilansowe .....	75
9.33.1.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku KCI S.A. ....	75
9.34.1.1.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii J KCI S.A. ....	75
9.34.1.2.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii K KCI S.A.....	76
9.34.1.3.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii L KCI S.A. ....	76
9.34.1.4.	Zabezpieczenia z tytułu emisji obligacji serii I .....	77
9.34.1.5.	Zabezpieczenie obligacji serii Y wyemitowanych przez Gremi Inwestycje S.A.....	78
9.34.1.6.	Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu oferty złożonej przez Grzegorza Hajdarowicza na rzecz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych .....	79
9.34.1.7.	Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu kredytu w Getin Noble Bank SA udzielonego Gremi Communication sp. z o.o. ....	80
9.34.1.8.	Zastaw na udziałach Gremi Media Sp. z o.o. ....	80
9.34.1.9.	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki od LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 Sp. kom. i kary umowne .....	81
9.34.1.10.	Ustanowienie zastawu skarbowego oraz zajęcie wierzytelności Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – SKA. ....	81
9.34.1.11.	Zastawy rejestrowe na akcjach Gremi Inwestycje S.A. oraz KCI S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności Prosta Investments Sp. z o.o. wobec Gremi Media Sp. z o.o.....	82
9.34.1.12.	Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach będących własnością KCI Park Technologiczny Krowodrza SA ...	82
9.34.1.13.	Hipoteka przymusowa na rzecz Wspólnota Mieszkaniowej Krakowska Kamienica Herbowa „Poznań” .....	83
9.34.1.14.	Pozostałe.....	83
9.34.2.	Zobowiązania warunkowe.....	83
9.34.2.1.	Przystąpienie do długu Gremi Communication Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media Sp. z o.o.) z tytułu kredytu w Getin Noble Bank S.A. ....	83
9.34.2.2.	Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych.....	84
9.34.2.3.	Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.....	85
9.34.2.4.	Poręczenie z tytułu oferty nabycia obligacji KCI S.A. serii L.....	85
9.34.2.5.	Zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia za Sagar Sp. z o.o.....	86
9.34.3.	Otrzymane zabezpieczenia.....	86
9.35.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	86
9.35.1.	Połączenie KCI S.A. i Jupiter S.A. ....	86
9.35.2.	Połączenie z Centrum Zabłocie Sp. z o.o. ....	90
9.35.3.	Połączenie Presspublica Sp. z o.o. i Gremi Communication Sp. z o.o., nabycie kontroli nad grupą Presspublica ..	91
9.35.4.	Połączenie KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o. Wroclawska spółka komandytowa .....	91
9.35.5.	Połączenie KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o. ....	92
9.36.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	93
9.37.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	94
9.38.	Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających.....	94
9.39.	Zatrudnienie.....	95
9.40.	Zarządzanie kapitałem.....	95
9.41.	Analiza wrażliwości.....	96

9.42.	Sprawy sądowe.....	97
9.43.	Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	99
9.43.1.	Zawarcie aneksu do znaczącej umowy sprzedaży nieruchomości w dniu 15 stycznia 2015 r.....	99
9.43.2.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości w dniu 22 stycznia 2015 r.....	99
9.43.3.	Zawarcie w dniu 23 stycznia 2015 r. porozumień do umów pożyczek.....	99
9.43.4.	Zawarcie umowy przeniesienia prawa użytkownika nieruchomości.....	100
9.43.5.	Pierwsze (z dnia 19 lutego 2015 r.) oraz drugie (z dnia 6 marca 2015 r) zawiadomienie o zamiarze połączenia Jupiter S.A. oraz KCI S.A. z dnia 19 lutego 2015 r.....	100
9.43.6.	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 20 lutego 2015 r.....	100
9.43.7.	Udostępnienie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. do publicznej wiadomości.....	101
9.43.8.	Przekroczenie progu znaczącej umowy.....	101
9.43.9.	Wspólne stanowisko Zarządów KCI S.A. oraz Jupiter S.A. odnośnie planowanego połączenia spółek.....	101
9.43.10.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 marca 2015 r.....	101
9.43.11.	Upublicznienie załączników do uchwały nr 3 z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 20 marca 2015 r.....	101
9.43.12.	Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia spółek KCI S.A. z Centrum Zabłocie sp. z o.o. w dniu 23 marca 2015 r.....	102
9.43.13.	Pierwsze (z dnia 24 marca 2015 r.) oraz drugie (z dnia 16 kwietnia 2015 r.) powiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Centrum Zabłocie sp. z o.o.....	102
9.43.14.	Zawieszenie obrotu akcjami Jupiter S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 r.....	103
9.43.15.	Połączenie KCI S.A. z Jupiter S.A. w dniu 13 kwietnia 2015 r.....	103
9.43.16.	Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A.....	103
9.43.17.	Wykluczenie z obrotu giełdowego akcji Jupiter S.A.....	104
9.43.18.	Zawarcie w dniu 28 kwietnia 2015 r. znaczącej umowy, nabycie aktywów o znacznej wartości.....	104
9.43.19.	Podsumowanie emisji połączeniowej akcji serii F.....	104
9.43.20.	Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia KCI S.A. ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w dniu 30 kwietnia 2015 r.....	105
9.43.21.	Pierwsze (z dnia 30 kwietnia 2015 r.) oraz drugie (z dnia 15 maja 2015 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom.....	106
9.43.22.	Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 26 maja 2015 r.....	106
9.43.23.	Zarejestrowanie połączenia KCI S.A. z Centrum Zabłocie sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 2015 r.....	107
9.43.24.	Podjęcie decyzji o zamiarze przeniesienia posiadanych udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. na rzecz spółki Gremi Media S.A.....	107
9.43.25.	Podjęcie w dniu 12 czerwca 2015 r. decyzji o przystąpieniu do procesu scalenia akcji.....	107
9.43.26.	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI Spółka Akcyjna z dnia 16 czerwca 2015 roku.....	107
9.43.27.	Incydentalne niezastosowanie zasady Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW.....	108
9.43.28.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości w dniu 16 czerwca 2015 r.....	108
9.43.29.	Zawarcie znaczących umów w dniu 29 czerwca 2015 r.....	108
9.43.30.	Zawarcie umowy pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media S.A. w dniu 1 lipca 2015 r.....	109
9.43.31.	Zawarcie w dniu 1 lipca 2015 roku umowy przeniesienia praw użytkownika wieczystego niezabudowanych działek z LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom.....	109
9.43.32.	Zawarcie w dniu 2 lipca 2015 roku umów zakupu działek zlokalizowanych przy ul. Romanowicza w Krakowie.....	109
9.43.33.	Zawarcie umowy pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media S.A. w dniu 6 lipca 2015 r.....	109
9.43.34.	Zawarcie w dniu 9 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. i KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. przedwstępnej umowy nabycia przez 100% akcji spółki KCI Development sp. z o.o.....	110
9.43.35.	Zawarcie umowy pomiędzy KCI S.A. a Presspublica sp. z o.o. w dniu 9 lipca 2015 r.....	110
9.43.36.	Udzielenie poręczenia przez KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w dniu 10 lipca 2015 r.....	111
9.43.37.	Zarejestrowanie w dniu 31 lipca 2015 r. połączenia KCI S.A. ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Wrocławska spółką komandytową w Krakowie.....	111

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.43.38.	Podjęcie w dniu 10 sierpnia 2015 decyzji o połączeniu KCI SA ze spółką KCI Development sp. z o.o. ....	111
9.43.39.	Zakup w dniu 31 sierpnia 2015 r. udziałów KCI Development sp. z o.o. ....	112
9.43.40.	Wpisanie w dniu 30 września 2015 r. do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o. ....	112
9.43.41.	Zawarcie w dniu 1 października 2015 r. umowy sprzedaży nieruchomości.....	112
9.43.42.	Podjęcie w dniu 1 października 2015 r. decyzji w sprawie wycofania się z j inwestycji w Gremi Inwestycje S.A. ....	113
9.43.43.	Podjęcie w dniu 1 października 2015 r. decyzji o połączeniu spółki KCI S.A. ze spółką Gremi Inwestycje S.A. ....	113
9.43.44.	Informacja z dnia 8 października 2015 r. o możliwości odsunięcia procedury scalania akcji w czasie w związku z połączeniem Emitenta z Gremi Inwestycje S.A. ....	115
9.43.45.	Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia otrzymany 17 listopada 2015 r. ....	115
9.43.46.	Informacja o zarejestrowaniu zmian statutu Spółki oraz informacja dotycząca procedury scalania akcji.....	115
9.43.47.	Otrzymanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza.....	117
9.43.48.	Spełnienie się warunku określonego w Planie Połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.....	117
9.43.49.	Złożenie w dniu 17 grudnia 2015 r. wniosku o zatwierdzenie memorandum informacyjnego.....	118
9.43.50.	Przekroczenie w dniu 18 grudnia 2015 r. progu znaczącej umowy .....	118
9.43.51.	Aktualizacja do Wariantowego programu naprawczego poprawy kursu akcji KCI S.A.....	118
9.44.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	119
9.44.1.	Rezygnacja członka Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2015 r. ....	119
9.44.2.	Rezygnacja członka zarządu w dniu 29 stycznia 2016 r. ....	119
9.44.3.	Powołanie członka Rady Nadzorczej w dniu 11 lutego 2016 r. ....	119
9.44.4.	Zawarcie w dniu 15 lutego 2016 r. aneksu do umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości.....	119
9.44.5.	Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 r. ....	120
9.44.6.	Zatwierdzenie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2015 r. 120	
9.44.7.	Pierwsze (z dnia 21 marca 2016 r.) oraz drugie (z dnia 5 kwietnia 2016 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. / Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia .....	120
9.44.8.	Udostępnienia Memorandum Informacyjnego KCI S.A. do publicznej wiadomości .....	121
9.44.9.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 14 kwietnia 2016 r. ....	121
9.44.10.	Rozwiązanie znaczącej umowy dnia 22 kwietnia 2016 r. ....	122
9.44.11.	Zawarcie przenoszącej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 22 kwietnia 2016 r. ....	122
9.44.12.	Zawarcie umowy przedwstępnej nabycia nieruchomości lokalowych dnia 22 kwietnia 2016 r. ....	123
9.44.13.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 4 w sprawie połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. dnia 25 kwietnia 2016 r. ....	124
9.44.14.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 5 w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki dnia 25 kwietnia 2016 r. ....	125
9.44.15.	Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 25 kwietnia 2016 r. ....	126
9.45.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. ....	126
9.46.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia. ....	127
9.47.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	127
9.48.	Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych.....	127
9.49.	Przekształcenie danych porównawczych.....	127

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

## KCI S.A.

### Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego

Zarząd KCI S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 r. oddaje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- jednostkowy rachunek zysków i strat,
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- wybrane informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### Dane porównawcze

- W związku z połączeniem KCI S.A. ze spółką Jupiter SA w dniu 13 kwietnia 2015 r. rozliczonym metodą nabycia udziałów dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. nie zostały przekształcone, a wszystkie dane porównawcze przedstawione w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczą KCI S.A.
- W związku z połączeniami:
  - ✓ KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 2015 r.
  - ✓ KCI S.A. ze spółką KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w dniu 30 lipca 2015 r.
  - ✓ KCI S.A. ze spółką KCI Development Sp. z o.o. w dniu 30 września 2015 r.rozliczonymi metodą łączenia udziałów dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zostały przekształcone w taki sposób jakby połączenia nastąpiły na początek okresu porównawczego. Przekształcenie danych porównawczych opisano w punkcie 9.49.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności spółki KCI S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

---

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

Kraków, 28 kwietnia 2016 r.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 1. Informacje ogólne o KCI S.A.

#### 1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki

Nazwa Spółki: KCI Spółka Akcyjna  
Siedziba: 30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53  
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie ul. Przy Rondzie 7  
Nr KRS: 0000112631  
Regon: 071011304  
NIP: 551-00-07-742

KCI S.A. (poprzednia firma pod którą działała Spółka to Ponar S.A.) powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A.

Przedmiotem działalności Emitenta jest m. in.: kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych

Działalność KCI S.A. nie podlega sezonowości lub cykliczności.

#### 1.2. Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A.

##### Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2015 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 r. dokonać następujących zmian w Zarządzie KCI S.A.:

- ustanowić dwuosobowy skład Zarządu,
- odwołać z funkcji Prezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską oraz powołać ją z tym dniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- powołać na funkcję Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza.

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:

- ustanowić dwuosobowy Skład Zarządu,
- odwołać z funkcji Prezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską oraz powołać ją z tym dniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu
- powołać na funkcję Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza.

Od dnia 21 kwietnia 2015 roku do dnia 31 stycznia 2016 r. skład Zarządu był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu  
Agata Kalińska - Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 stycznia 2016 roku do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 31 stycznia 2016 roku. W związku z powyższym, na podstawie przepisu art. 369 § 5 Kodeksu spółek handlowych z dniem 31 stycznia 2016 roku wygasa mandat Wiceprezesa Zarządu Spółki Pani Agaty Kalińskiej.

Od dnia 1 lutego 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2015 r. skład osobowy Rady Nadzorczej 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 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Hajdarowicza. i jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej KCI S.A. Pana Andrzeja Zdebskiego. Rada Nadzorcza KCI S.A. w dniu 17 kwietnia 2015 r. dokonała wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pani Ewy Machnik- Ochała.

W dniu 24 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwały, na mocy których postanowiło, że Rada Nadzorcza nowej kadencji będzie liczyła 5 członków oraz dokonało wyboru Rady Nadzorczej KCI S.A. nowej kadencji w osobach:

- Dorota Hajdarowicz
- Andrzej Zdebski
- Ewa Machnik-Ochała
- Bogusław Kośmider
- Kazimierz Hajdarowicz

W dniu 2 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza KCI S.A. dokonała wyboru Przewodniczącej Rady Nadzorczej w osobie Pani Doroty Hajdarowicz oraz Wiceprzewodniczącej Rady w osobie Pani Ewy Machnik-Ochała.

W dniu 8 stycznia 2016 r. Zarząd KCI S.A. otrzymał od pani Ewy Machnik-Ochały pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 11 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Radu Nadzorczej Panią Ewę Machnik-Ochała.

W dniu 11 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwały, na mocy których powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Agatę Kalińską

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

Dorota Hajdarowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,  
Agata Kalińska -Sekretarz Rady Nadzorczej  
Andrzej Zdebski - Członek Rady Nadzorczej,  
Kazimierz Hajdarowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Bogusław Kośmider - Członek Rady Nadzorczej.

### 1.3. Struktura akcjonariatu KCI S.A.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco :

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	635 789 128	635 789 128	19 073 673,84	36,29%	38,52%
Gremi Sp. z o.o.	424 137 314	424 137 314	12 724 119,42	24,21%	25,69%
KCI S.A. (akcje własne)	101 339 400	0	3 040 182,00	5,78%	0,00%
Pozostali	590 745 286	590 745 286	17 722 358,58	33,72%	35,79%
<b>Razem:</b>	<b>1 752 011 128</b>	<b>1 650 671 728</b>	<b>52 560 333,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec KCI PTK S.A jest Gremi Sp. z o.o. która jest podmiotem pośrednio dominującym wobec KCI S.A.

Podmiotem dominującym wobec Gremi Sp. z o.o. , KCI PTK S.A. i KCI S.A. jest Pan Grzegorz Hajdarowicz, który posiada łącznie z posiadanym pakietem 523 600 akcji, łącznie bezpośrednio i pośrednio 1 161 789 442 akcji Spółki, stanowiących 66,31 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 060 450 042 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 64,24 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

### 1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe KCI S.A. za 2015 rok zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

### 1.5. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### 1.6. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe KCI S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 1.7. Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. na dzień bilansowy

W skład Grupy Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi KCI SA oraz następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji
Grupa Kapitałowa Gremi Inwestycje S.A.	Spółka zależna	Polska	47,00%	62,01%	metoda pełna
Grupa Kapitałowa Gremi Media Sp. z o.o. (dawn. Presspublica)	Spółka zależna	Polska	39,84%	79,40%	metoda pełna

\*Udział bezpośredni spółki KCI S.A. w kapitale zakładowym spółki Gremi Media sp. z o.o.

**Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio: Gremi Media S.A.)** z siedzibą w Krakowie, ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000038155. Spółka prowadzi działalność holdingową w stosunku do spółek Grupy Gremi oraz działalność finansową. Od 2004 roku akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował następujące zmiany Statutu Spółki, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Gremi Media S.A. w dniu 22 października 2015 r. :

I.§ 1 Statutu Spółki, otrzymał brzmienie: Firma Spółki brzmi Gremi Inwestycje Spółka Akcyjna.

II.§ 2 Statutu Spółki, otrzymał brzmienie : Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Gremi Inwestycje S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Gremi Inwestycje S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy spółki Gremi Inwestycje S.A. wynosi 10 914 081,20 zł i dzieli się na 4 960 946 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,20 zł każda, w tym:

- ✓ 10 000 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1;
- ✓ 80 000 imiennych akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1;
- ✓ 400 000 imiennych akcji serii D uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1;
- ✓ 1 510 000 akcji na okaziciela serii E;
- ✓ 960 946 akcji na okaziciela serii F;
- ✓ 2 000 000 akcji na okaziciela serii G.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka KCI S.A. posiadała 2 331 429 akcji o wartości nominalnej 2,20 zł każda spółki Gremi Inwestycje S.A., w tym:

- ✓ 1 841 429 akcji zwykłych na okaziciela,
- ✓ 490 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1,

co stanowiło 47,00 % udziału w kapitale zakładowym i 62,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Gremi Inwestycje S.A.

**Gremi Media sp. z o.o. (poprzednio: Presspublica sp. z o.o.)** z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-831 Warszawa wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000134482. Spółka prowadzi działalność prasową.

Dnia 12 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki z Presspublica sp. z o.o. na Gremi Media sp. z o.o.

Gremi Media sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Gremi Media sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy spółki Gremi Media sp. z o.o. wynosił 11 290 000,00 zł i dzielił się na 11 290 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 21 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwaliło obniżenie kapitału zakładowego, na podstawie której to uchwały kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 11 290 000,00 zł do kwoty 6 832 000,00 zł, tj. o kwotę 4 458 000,00 zł, w drodze umorzenia udziałów własnych Spółki nabytych w drodze sukcesji generalnej wynikającej z przyłączenia do Gremi Media sp. z o.o. spółki Gremi Communication sp. z o.o. Uchwała obejmuje umorzenie łącznie 4 458 udziałów Spółki, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 4 458 000,00 zł. Uchwała przed rejestracją wymaga przeprowadzenia tzw. procedury konwokacyjnej, która została wszczęta - po jej zakończeniu planowane jest zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego. Do dnia rejestracji kapitał zakładowy pozostaje w pierwotnej wysokości.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka KCI S.A. posiada 4 498 udziały stanowiące 39,84% w kapitale zakładowym Gremi Media sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 56,98% głosów na zgromadzeniu wspólników Gremi Media sp. z o.o.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Inwestycje S.A. oraz Grupy Kapitałowej Gremi Media sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/ zgromadzeniu wspólników	Metoda konsolidacji
<b>GRUPA KAPITAŁOWA GREMI INWESTYCJE</b>						
1	Gremi Inwestycje S.A.	Warszawa	dominująca			
2	Gremi Sukces Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
<b>GRUPA KAPITAŁOWA GREMI MEDIA (poprzednio. PRESSPUBLICA)</b>						
1	Gremi Media sp. z o.o.	Warszawa	dominująca			
2	Gremi Broker Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
3	Gremi Broker 2 Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
4	Gremi Edycja Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
5	Gremi Edycja 2 Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
6	Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
7	Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
8	Gremi FAD Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
9	Gremi Prawo Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
10	Gremi Prawo 2 Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
11	Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
12	Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
13	Gremi Business Communication Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
14	Uważam Rze Sp. z o.o.	Jaworowa	zależna	100%	100%	pełna
15	E-Kiosk S.A.	Warszawa	zależna	50,01%	50,01%	pełna
16	Kancelarie RP Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	51%	51%	pełna
17	MMConferences S.A.	Warszawa	pozostałe	47,05%	47,05%	brak
18	Compress S.A.**	Warszawa	powiązana	6,30%	6,30%	brak

\* Mimo, że udział Gremi Media Sp. z o.o. w kapitale MMConferences S;A. wynosi 47,05%, Gremi Media sp. z o.o. nie wywiera znaczącego wpływu. Grupa nie zalicza spółki o jednostek stowarzyszonych i ujmuje ją jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

\*\* Po dniu bilansowym, dnia 29 stycznia 2016 r. spółka Gremi Media sp. z o.o. nabyła w drodze trzech odrębnych umów sprzedaży łącznie 2.185.100 akcji ComPress S.A., co stanowi 43,7% w kapitale zakładowym ComPress S.A. i 43,7% w ogólnej liczbie głosów na WZA. Po transakcji Gremi Media sp. z o.o. nabyła kontrolę nad spółką ComPress S.A. i posiada 2.500.100 akcji, co stanowi 50,00% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA ComPress S.A.

W 2014 r. spółka KCI S.A. nie tworzyła grupy kapitałowej.

### 1.7.1. Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. w 2015 r.

W okresie objętym niniejszym rocznym sprawozdaniem finansowym tj. w 2015 r. miały miejsce następujące zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A.:

1. W dniu 13 kwietnia 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki 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). Szczegółowy opis połączenia został przedstawiony w punkcie 9.35.1.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

2. W konsekwencji połączenia KCI SA ze spółką Jupiter, KCI SA nabyła dnia 13 kwietnia 2015 r. 35% udziału w sumie komandytowej spółki KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. kom. a następnie w wyniku umowy datio in solutum z 28 kwietnia 2015 r. udział wzrósł o 55%, osiągając poziom 90% w zamian za rozliczenie części zobowiązań Gremi sp. z o.o. wobec KCI SA z tytułu pożyczek (umowa szczegółowo opisana w punkcie 9.43.18).
3. W dniu 28 maja 2015 r (dzień połączenia) ) Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Gremi Media sp. z o.o z Gremi Communication sp. z o.o. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Gremi Communication Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na spółkę Gremi Media sp. z o.o (Spółka Przejmująca). Szczegółowy opis połączenia został przedstawiony w nocie 9.35.3.
4. W dniu 1 czerwca 2015 roku (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki ze spółką Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez KCI S.A. (Spółkę Przejmującą) spółki Centrum Zabłocie sp. z o.o.(Spółka Przejmowana) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k. s. h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na warunkach określonych w planie połączenia KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, opublikowanego raportem bieżącym 12/2015 z dnia 24 marca 2015r. Szczegółowy opis połączenia został przedstawiony w nocie 9.35.2.
5. W dniu 1 lipca 2015 r. pomiędzy Gremi Inwestycje S.A. a KCI S.A. została zawarta umowa datio in solutum (szczegółowo opisana w punkcie 9.43.30), na mocy której KCI S.A. rozliczyła zobowiązanie wobec Gremi Inwestycje S.A. w zamian za przeniesienie na Gremi Inwestycje S.A. własności posiadanych 61 udziałów Gremi Media Sp. z o.o. wraz z wszelkimi prawami związanymi z udziałami o łącznej wartości ustalonej na kwotę 2.249.689,15 zł.

Po w/w transakcji (tj. w dniu 1 lipca 2015 r.) spółka KCI S.A. posiadała 4 498 udziały stanowiące 39,84% w kapitale zakładowym Gremi Media sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 56,89% głosów na zgromadzeniu wspólników Gremi Media sp. z o.o.

6. W dniu 6 lipca 2015 r. pomiędzy Gremi Inwestycje S.A. a KCI S.A. została zawarta umowa (szczegółowo opisana w punkcie 9.43.33), na mocy której KCI S.A. oświadczyła, że, przyjmuje ofertę objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 r. a tym samym, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych obejmuje zaoferowane 75.403.143 akcji zwykłych na okaziciela serii I Gremi Inwestycje S.A., o wartości nominalnej 2,20 zł każda, za łączną cenę emisyjną wynoszącą łącznie 165.886.914,60 zł i w celu pokrycia ich wkładem niepieniężnym przenosi na Spółkę własność 4 498 udziałów w spółce Gremi Media sp. z o.o..

Po w/w transakcji (tj. w dniu 6 lipca 2015 r.) KCI S.A. przestała być udziałowcem Gremi Media sp. z o.o.

7. Na dzień 30 czerwca 2015 r. spółka KCI S.A. posiadała 90% udziału w kapitale zakładowym spółki KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. W dniu 31 lipca 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wrocławska spółką komandytową w Krakowie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło 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, na warunkach określonych w Planie połączenia opublikowanym raportem bieżącym nr 35/2015 i 47/2015. Szczegółowy opis połączenia został przedstawiony w punkcie 9.35.4.
8. W dniu 9 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (jako Kupującym), a KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. (jako Sprzedającym) została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów KCI Development sp. z o.o. siedzibą w Krakowie tj. 2.500 udziałów tej Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł, które stanowią 100 % w kapitale zakładowym Spółki i dają

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

prawo do wykonywania 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki (więcej szczegółów dotyczących umowy zostało przedstawione w punkcie 9.43.34)

W dniu 31 sierpnia 2015 r. w wykonaniu umowy przedwstępnej opisanej powyżej, pomiędzy KCI S.A. jako Kupującym, a KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. jako Sprzedającym została zawarta umowa sprzedaży udziałów KCI Development sp. z o.o. Cena sprzedaży w wysokości 2 800 000 zł pomniejszona o wpłacone zaliczki zostanie zapłacona w terminie 60 dni od zawarcia umowy. Do dnia bilansowego zobowiązanie zostało uregulowane.

Własność udziałów oraz wszelkich praw wynikających z tych udziałów, w tym prawo do zysku zrealizowanego przez Spółkę za rok obrotowy 2015, tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku, przechodzi na Kupującego z dniem zawarcia w/w umowy.

Ponadto w dniu 10 sierpnia 2015 r. Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) oraz KCI Development sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

W dniu KCI SA zawarło w dniu 31 sierpnia 2015 roku umowę przyrzeczoną kupna 2.500 udziałów KCI Development sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego KCI Development sp. z o.o. od spółki KCI Park Technologiczna Krowodrza S.A. i stało się jedynym wspólnikiem KCI Development sp. z o.o.

W dniu 30 września 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na zasadach określonych w Planie połączenia, który został uzgodniony między łączącymi się spółkami w dniu 11 sierpnia 2015 r. i opublikowany raportem bieżącym 90/2015 z dnia 11 sierpnia 2015 r. Szczegółowy opis połączenia został przedstawiony w punkcie 9.35.5.

9. W dniu 22 października 2015 r. pomiędzy Gremi Media S.A. a KCI S.A. zostało zawarte porozumienie (szczegółowo opisane w punkcie 9.43.2.12), na mocy którego rozwiązano z dniem zawarcia porozumienia tj. z dniem 22 października 2015 r. umowę objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 r. Umowa objęcia akcji została rozwiązana za porozumieniem Stron. Gremi Inwestycje S.A. przeniosła z dniem zawarcia porozumienia zwrótnie na rzecz KCI S.A. własność 4.498 Udziałów w spółce Gremi Media sp. z o.o., na co KCI S.A. wyraziła zgodę.

Po w/w transakcji (tj. w dniu 22 października 2015 r.) spółka KCI S.A. posiadała 4 498 udziały stanowiące 39,84% w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 79,40% głosów na zgromadzeniu wspólników Gremi Media sp. z o.o.

10. W dniu 16 grudnia 2015 r. KCI S.A. nabyła na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 15 grudnia 2015 r. od akcjonariusza spółki Gremi Inwestycje S.A. posiadającego szczególne uprawnienia w rozumieniu art. 511 § 1 k.s.h. 10.000 akcji imiennych spółki Gremi Inwestycje S.A. uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1 za łączną kwotę 98 900,00 zł (więcej szczegółów odnośnie transakcji opisano w punkcie 9.43.48).

Po w/w transakcji stan spółka KCI S.A. posiadała 2 331 429 akcji spółki Gremi Inwestycje S.A., w tym:

- ✓ 1 841 429 akcji zwykłych na okaziciela,
- ✓ 490 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1,

co stanowi 47,00 % udziału w kapitale zakładowym i 62,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Gremi Inwestycje S.A.

## 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

### 2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KCI SA za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie ze standardami opisanymi w pkt 2.2. – oświadczenie o zgodności.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej.

### 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), interpretacjami do tych standardów wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacji, o których mowa powyżej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w pkt. 2 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 2.3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

### 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością..

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Kurs na dzień 31.12.2015	Kurs na dzień 31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072

## 2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Stosowane w Spółce zasady rachunkowości zostały opisane w dalszej części niniejszego rozdziału sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

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:

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

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

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- ✓ w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- ✓ w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- ✓ w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- ✓ w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- ✓ w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- ✓ MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- ✓ MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*,
- ✓ MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- ✓ MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

W związku z połączeniami:

- ✓ KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 2015 r.
- ✓ KCI S.A. ze spółką KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w dniu 30 lipca 2015 r.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

✓ KCI S.A. ze spółką KCI Development Sp. z o.o. w dniu 30 września 2015 r. rozliczonymi metodą łączenia udziałów dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zostały przekształcone w taki sposób jakby połączenia nastąpiły na początek okresu porównawczego. Przekształcenie danych porównawczych opisano w punkcie 9.49.

Spółka nie dokonała innej korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

### Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku. Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Po dniu bilansowym Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczący o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- ✓ MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- ✓ MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- ✓ MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- ✓ MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Spółka stosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

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.

## 2.6. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”, zaliczane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji, klasyfikacji tej dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Prawa poboru w momencie początkowego ujęcia w księgach Spółka klasyfikuje jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, a także pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Spółkę części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:

- pożyczkami i należnościami,
- inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności,
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży. Do tej kategorii zaliczane są najczęściej udziały i akcje w spółkach niepodlegających konsolidacji, dłużne papiery wartościowe oraz certyfikaty inwestycyjne.

**Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży**

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych stosuje się metodę cen przeciętnych.

**Wycena na kolejne daty bilansowe**

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu), przychodów odsetkowych wyliczanych zgodnie z efektywną stopą procentową oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych i dywidend, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, dodatnie zmiany w wycenie do wartości godziwej, prezentowane są w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”, natomiast zmiany ujemne – w pozycji „Koszty i straty z inwestycji”.

**Ustalanie wartości godziwej**

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych akcji i udziałów), Spółka ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy dla podobnych instrumentów, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. W przypadku podmiotów nienotowanych wycena dokonywana jest również na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych takich spółek.

**Utrata wartości aktywów finansowych**

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości aktywów wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów,

a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analiz przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje rynkowe.

Do obiektywnych dowodów wskazujących na utratę wartości instrumentów kapitałowych zalicza się również informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”. W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi,
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

## 2.7. Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednio koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w cenie nabycia.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych. Dla celów klasyfikacji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do pożyczek i należności.

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

### Inne zobowiązania

Do zobowiązań Spółka zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

Inne zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

## **2.8. Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami**

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży w ciągu roku.

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

## **2.9. Wartości niematerialne**

### **Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub jednostki wykazywanej metodą praw własności, określonych na dzień przejęcia lub nabycia tej jednostki. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstałą na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdą datę bilansową podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację wykonuje się dla tych środków bądź dla tych grup środków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z Połączenia, w których powstała wartość firmy.

### **Inne wartości niematerialne**

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

### **Wycena wartości niematerialnych**

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.



## 2.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe ujmuje się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a następnie wycenia według tych wartości pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów własnych, które nie podlegają umorzeniu. Cena nabycia obejmuje wydatki bezpośrednio związane z nabyciem.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie w oparciu o oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, z uwzględnieniem wartości rezydualnej, używając metody liniowej.

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

## 2.11. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej,
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
  - ✓ kapitał z aktualizacji wyceny, tworzony z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
  - ✓ kapitał zapasowy,
  - ✓ pozostałe kapitały rezerwowe,
- zyski zatrzymane, obejmujące:
  - ✓ nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
  - ✓ wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia.

Do podziału między akcjonariuszy przeznaczone są nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

## 2.12. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej, dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów i strat operacyjnych”.

Dla potrzeb ustalania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa mogą być grupowane na najniższych poziomach, co do których istnieją możliwe do zidentyfikowania samodzielne przepływy środków pieniężnych (ośrodki generowania środków pieniężnych).

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiącą ośrodek generujący środki pieniężne), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

### 2.13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40 pkt. 5 są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Zgodnie z MSR 40 Spółka stosuje model wyceny według wartości godziwej. Spółka określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych na podstawie wycen dokonywanych przez niezależnego rzeczoznawcę, które są sporządzane przynajmniej raz do roku. Wyceny sporządzane są przez rzeczoznawcę, który posiada uznane i istotne kwalifikacje zawodowe oraz posiada bieżące doświadczenie w wycenie miejsca i kategorii nieruchomości inwestycyjnych. W związku z tym, że nieruchomości inwestycyjne Spółki znajdują się w atrakcyjnej lokalizacji na terenie Krakowa nie ma zagrożenia dotyczącego braku porównywalnych danych rynkowych czy też istnienia oraz kwoty ograniczeń możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

### 2.14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty napraw gwarancyjnych,
- koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

### 2.15. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - ✓ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
  - ✓ kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) Spółka zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

### 2.16. Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
  - ✓ przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
  - ✓ przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
  - ✓ zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
  - ✓ odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
  - ✓ rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
  - ✓ aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
  - ✓ zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - ✓ otrzymane dotacje i darowizny.
  - ✓ aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
  - ✓ zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach związanych z finansowaniem działalności Spółki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
  - ✓ przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki.

Przychód należy rozpoznawać w dacie przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych z towarem oraz gdy Grupa 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.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż jeden rok).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **Przychody i zyski z inwestycji**

Przychody i zyski z inwestycji obejmują między innymi zyski na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz przychody z tytułu odsetek i dywidend otrzymanych.

#### **Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

## **2.17. Koszty i straty**

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

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

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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

„Koszty finansowania zewnętrznego”.

### **Koszty i straty z inwestycji**

W pozycji „Koszty i straty z inwestycji” ujęte są między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz koszty z tytułu odsetek.

### **Koszty operacyjne**

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością..

### **Pozostałe koszty i straty operacyjne**

W pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” ujmowane są m. in. odpisy z tytułu utraty wartości należności oraz aktywów trwałych.

## **2.18. Utrata wartości**

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (poza odwróceniem utraty wartości instrumentów kapitałowych), aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności oraz jednostek wykazywanych metodą praw własności, wykazywana jest w pozycji rezerwy i utrata wartości. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

## **2.19. Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

### **Podatek bieżący**

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Do podatku bieżącego Spółka zalicza również podatek pobrany przez płatników z tytułu otrzymanych przez Spółkę w danym roku dywidend. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych ustaleniach umownych, z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są następujące dwa warunki:

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- a) jednostka dominująca, inwestor, wspólnik wspólnego przedsięwzięcia lub wspólnik wspólnego działania są w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz
- b) jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli prawdopodobne jest, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczone również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczone wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Nie należy kompensować zobowiązań i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

Spółka nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

## 2.20. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji.

Spółka wycenia transakcje w walutach obcych według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego transakcję lub odpowiednio kursu faktycznie zastosowanego z dnia transakcji.

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

- pozycje pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – według średniego kursu NBP z dnia bilansowego,
- pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji, tzn. nie podlegają przeszacowaniu na dzień bilansowy,
- pozycje niepieniężne wyceniane wg wartości godziwej – przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który ustalono wartość godziwą.

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.

## 2.21. Wypłata dywidendy

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

## **2.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków**

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.

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).

Spółka wycenia środki pieniężne:

- ekwiwalenty środków pieniężnych w wartości godziwej, która co do zasady nie powinna istotnie odbiegać od wyceny w zamortyzowanej cenie nabycia,
- inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych w wartości nominalnej.

## **2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

W spółce KCI S.A. istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne: działalność inwestycyjna oraz działalność nieruchomościowa.

### **Informacje geograficzne**

Spółka w ramach segmentów operacyjnych nie wyodrębnia obszarów geograficznych.

### **Informacje o wiodących klientach**

Przychody z działalności inwestycyjnej koncentrują się głównie na osiągnięciu przychodów z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym. Transakcje i salda z tytułu udzielonych pożyczek opisane są w punkcie 9.36. Przychody lub koszty związane ze sprzedażą nieruchomości ujmowane są wynikowo. Transakcje sprzedaży nieruchomości w 2015 r. wraz ze wskazaniem kontrahentów zostały opisane w punkcie 9.7.

## **Podział według segmentów branżowych**

### **I. Segment: działalność inwestycyjna**

W ramach tego segmentu Spółka prowadzi działalność polegającą na:

- wykonywaniu praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzaniu nimi,
- udzielaniu pożyczek,
- pośrednictwie finansowym i pieniężnym,
- obrocie wierzytelnościami,
- nabywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywaniu, bądź obejmowaniu udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności głównym przedmiotem obrotu są papiery wartościowe oraz prawa z nimi związane.

### **II. Segment: działalność nieruchomościowa**

Segment obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, która w obecnej chwili polega przede wszystkim na świadczeniu usług najmu oraz na obrocie nieruchomościami.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31 grudnia 2015 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>26 212</b>	<b>29 515</b>	<b>55 727</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	26 212	29 515	55 727
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym: przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentu	4 434	0	4 434
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-11 141</b>	<b>-53 720</b>	<b>-64 861</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-11 141	-53 720	-64 861
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym: koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentu	-3 486	0	-3 486
<b>3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Wynik segmentu</b>	<b>15 071</b>	<b>-24 205</b>	<b>-9 134</b>
<b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>15 071</b>	<b>-24 205</b>	<b>-9 134</b>
6. Podatek dochodowy	18 721	0	18 721
<b>7. Zysk/Strata netto</b>	<b>33 792</b>	<b>-24 205</b>	<b>9 587</b>

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2015	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
Aktywa	273 162	136 924	410 086
Zobowiązania	82 328	16 064	98 392

W bieżącym okresie nie było zmian w zakresie klasyfikacji segmentów.

31 grudnia 2014 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>4 286</b>	<b>17 606</b>	<b>21 892</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	4 286	17 606	21 892
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym: przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentu	1 502	0	1 502
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-8 249</b>	<b>-4 992</b>	<b>-13 241</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-8 249	-4 992	-13 241
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym: koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentu	-215	0	-215
<b>3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Wynik segmentu</b>	<b>-3 963</b>	<b>12 614</b>	<b>8 651</b>
<b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 963</b>	<b>12 614</b>	<b>8 651</b>
6. Podatek dochodowy	2 276	0	2 276
<b>7. Zysk/Strata netto</b>	<b>-1 687</b>	<b>12 614</b>	<b>10 927</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2014	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomo- ściowa	
Aktywa	38 497	92 624	131 121
Zobowiązania	90 487	2 837	93 324

### 2.24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę może ekspozycjonować ją na pewne rodzaje ryzyk, takich jak ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe, w tym ryzyko zmiany cen nieruchomości), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności, ryzyko związane z udzielaniem przez Spółkę zabezpieczeń oraz ryzyko instrumentów pochodnych. Działania podejmowane przez Zarząd mają zawsze na celu minimalizowanie w/w ryzyk. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządza każdym z tych rodzajów ryzyka.

Poniżej przedstawiono ryzyka związane zarówno z posiadanymi przez spółkę instrumentami finansowymi, jak również inne istotne ryzyka prowadzonej działalności.

#### Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Spółki związane z rynkiem 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

Spółka korzystała z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami.

Wahania stóp procentowych wpływają na działalność Spółki w kilku obszarach, z których najważniejsze to koszty obsługi długu wynikającego z wyemitowanych obligacji serii J, K, L (oprocentowanie oparte o stopę WIBOR 3M) oraz, jedynie w nieznacznym stopniu, z tytułu innych produktów kredytowych (otrzymane przez KCI S.A. pożyczki, karta kredytowa KCI S.A.). W Spółce nie są stosowane instrumenty pochodne ani inne metody służące zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

#### Ryzyko cenowe

- Aktywa finansowe

Spółka uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Spółka posiada pakiet akcji notowanych jakimi są akcje własne oraz pakiet akcji Gremi Inwestycje S.A.. Akcje te mogą być poddane znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Spółka 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.

- Nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają bezpośredni wpływ na wartość aktywów Spółki, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów ze względu na zwiększone zaangażowanie Spółki w projekty z branży nieruchomości. Wartość znacznej części aktywów jest bowiem wyznaczana wartością rynkową posiadanych nieruchomości, te zaś ściśle korelują z cenami obserwowanymi na krakowskim rynku nieruchomości. Okres 2014 - 2015 przyniósł wyraźne ożywienie



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

na krakowskim rynku nieruchomości inwestycyjnych, co – wobec planów sprzedażowych w tym obszarze daje podstawy sądzić, że Spółka stanie się beneficjentem tej sytuacji i odnotuje znaczne korzyści ekonomiczne wynikające z poprawy cyklu koniunkturalnego. W tym kontekście niezwykle istotnym aspektem jest pozyskanie przez KCI S.A. w dniu 30 czerwca 2015 roku prawomocnych pozwoleń na budowę dla obszaru przy ul. Romanowicza w Krakowie w ramach przedsięwzięcia „Gremi Business Park” (5 projektowanych budynków biurowych o łącznej powierzchni użytkowej najmu ok. 50 tys. m<sup>2</sup>), co daje w praktyce możliwość pełnej komercjalizacji kompleksu. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka dokonała sprzedaży fragmentu nieruchomości korespondującego z jednym z pozyskanych pozwoleń na budowę (tzw. biurowiec „A”) oraz zawarła umowę przedwstępną na kolejny fragment (tzw. biurowiec „B”). W związku z dokonaniem w dniu 22 kwietnia 2016 roku sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Wrocławskiej w Krakowie za cenę 62 mln złotych, w spółce zmaterializowało się częściowo ryzyko dotyczące zmiany wartości posiadanych nieruchomości. Spółka dokonała wyceny na dzień bilansowy nieruchomości objętej w/w umową, co przełożyło się na odnotowanie straty z inwestycji. Należy jednak podkreślić, iż zawarta transakcja generuje dla Emitenta szereg korzyści o charakterze ekonomiczno - finansowym, a to w szczególności: jednorazowa monetyzacja aktywów zamiast sprzedaży etapowanej do 2019 roku (koszt pieniądza w czasie, eliminacja ryzyka administracyjnego związanego z procesem pozyskiwania pozwoleń na budowę), oszczędności na przyszłych kosztach projektowych związanych z pozyskiwaniem pozwoleń na budowę, eliminacja ryzyk rynkowych związanych z potencjalnym odstąpieniem od umowy LCC, możliwość zwolnienia zasobów organizacyjnych alokowanych dotąd do projektu przy ul. Wrocławskiej koncentracji na innych projektach, uwolnienie jednorazowych nadwyżek finansowych, które posłużyły do spłaty kredytu Getin Noble Bank S.A. i zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na aktywach mediowych (korzyść pod kątem planowanego ich ugięldowienia). Niezwykle istotne jest również jednoznaczne rozwiązanie kwestii lokali usługowych budowanych przez LCC w dwóch wznoszonych obecnie budynkach przy ul. Wrocławskiej. Spółka, zawierając w dniu 22 kwietnia 2016 roku umowy deweloperskie na w/w lokale, eliminuje w sposób jednoznaczny wątpliwości interpretacyjne jakie mogły w tym zakresie pojawić się w związku z treścią umowy przedwstępnej z lipca 2014 roku (sprzedaż lokali stanowiła opcję dla LCC). Plan nabycia 2.796 m<sup>2</sup> lokali usługowych jest istotnym przedsięwzięciem inwestycyjnym dla KCI SA, z uwagi na potencjalny zysk jaki Spółka spodziewa się zrealizować w związku z różnicą pomiędzy jednostkową ceną nabycia 1m<sup>2</sup> lokali od LCC a oczekiwaną przyszłą wartością rynkową powierzchni usługowych i przychodem z ich dalszej odsprzedaży.

W zakresie ryzyka cen związanych z wynajmem, ze względu na ustabilizowaną sytuację na rynku wynajmu powierzchni biurowych oraz podpisanymi długoletnimi umowami najmu, ryzyko zmiany cen w najbliższym okresie jest istotnie ograniczone.

### 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 pozostałe należności, w ramach których w Spółce dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Spółki lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Spółki są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty .

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 dokonanej w 2011 roku). Spółka ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco, a jeśli analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej kontrahenta wskazuje uzasadnienie dla wzmocnienia zabezpieczeń – również inne formy. 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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia zmieniające tak opisany stan rzeczy

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

### Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki	9.6	85 771	26 821
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.6	4 689	10 054
Pochodne instrumenty finansowe		0	0
Papiery dłużne		0	0
Jednostki funduszy inwestycyjnych		0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		0	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	37	304
Zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>90 497</b>	<b>37 198</b>

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2015 r., gdyby nie nastąpiła renegocjacja warunków umów:

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:</b>	<b>60 956</b>	<b>15 000</b>
Kwota główna	57 170	13 850
Kwota odsetek	3 786	1 350
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kwota główna	0	0
Kwota odsetek	0	0
<b>Należności pozostałe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kwota główna	0	0
Kwota odsetek	0	0
<b>Razem</b>	<b>60 956</b>	<b>15 000</b>

### Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Spółka lokuje środki w bankach zarejestrowanych w Polsce, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym oraz ustabilizowaną pozycją rynkową, które w opinii Spółki są wiarygodne.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

### Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonym terminem płatności. 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. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Spółkę zabezpieczeń, które zostały opisane w nocie 9.34.3. Wartość udzielonych przez KCI S.A. pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 85

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

771 tys. zł. Odnosnie tych należności Zarząd KCIS.A. stoi na stanowisku, iż ich spłata nie jest zagrożona. Zgodnie z posiadaną wiedzą wartość aktywów spółki GREMI Sp.z o.o. i jej pomiotów zależnych rośnie, tak jak zakładano, a ich komercjalizacja może się rozpocząć już na przełomie 2017 i 2018 roku. Środki pozyskane z tej komercjalizacji przeznaczone zostaną min na spłatę należności. Ich wartość, zgodnie z posiadanymi informacjami znacznie przewyższa kwotę do spłaty

### Ryzyko utraty płynności

Polityka Spółki 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. Przed ryzykiem utraty płynności Spółka aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpiecza odpowiednie środki finansowe na pokrycie zaplanowanych wydatków. Zachowanie płynności zapewnione jest w pierwszej kolejności bieżącymi strumieniami przychodów z działalności, po drugie zaś wpływem należności od innych podmiotów. Spółka, przy poziomie zadłużenia (ok 21% sumy bilansowej) nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Dodatkowe ryzyko stanowią zobowiązania z tytułu obligacji oraz przystąpienie do długu spółki Gremi Media sp. z o.o. wobec Getin Bank (przedmiotowy kredyt został spłacony po dniu bilansowym. Ryzyko to jest monitorowane, spółka podejmuje aktywne działania zmierzające do rozliczenia obligacji.

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. dodatnich przepływów pieniężnych, których trwale występowanie w obecnej sytuacji (sprzedaż nieruchomości przy ul. Wrocławskiej oraz perspektywa zbycia kolejnych fragmentów terenu przy ul. Romanowicza) jest bardzo wysoce prawdopodobne.

	Nota	Krótko-terminowe do 12 m- cy	Długoterminowe			Zobowią- zania razem bez dyskonta	Zobowią- zania wartość bilansowa
			1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>31.12.2015</b>							
Kredyty inwestycyjne		0	0	0	0	0	0
Karty kredytowe	9.13.2	2	0	0	0	2	2
Kredyty w rachunku bieżącym		0	0	0	0	0	0
Pożyczki	9.13.2	8 233	0	0	0	8 233	8 233
Dłużne papiery wartościowe	9.13.4	39 677	0	0	0	39 677	39 677
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9.13	34 410	1 560	0	0	35 970	35 970
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>82 322</b>	<b>1 560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83 882</b>	<b>83 882</b>
<b>31.12.2014</b>							
Kredyty inwestycyjne		0	0	0	0	0	0
Karty kredytowe		0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym		0	0	0	0	0	0
Pożyczki	9.13.2	450	0	0	0	450	450
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9.13	84 030	1 403	0	0	85 433	85 433
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>88 703</b>	<b>1 403</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 883</b>	<b>85 883</b>

**Ryzyko związane z udzieleniem przez Spółkę zabezpieczeń**

W związku z zawartymi przez Spółkę transakcjami polegającymi na udzieleniu zabezpieczeń w postaci hipotek na nieruchomościach oraz innych rodzajów zabezpieczeń, KCI S.A. jest obciążona ryzykiem ewentualnej konieczności wywiązania się z warunkowych zobowiązań z tytułu udzielonych zabezpieczeń. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując sytuację spółek, którym jest udzielane zabezpieczenie.

**Ryzyko instrumentów pochodnych**

Spółka nie zawiera umów na instrumenty pochodne, w związku z czym w/w ryzyko nie występuje. Szczegółowe informacje o instrumentach finansowych zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

**2.25. Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego**

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest model wyceny inwestycji dokonywanych przez Spółkę, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla posiadanych inwestycji  
Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd Spółki określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.
- ocena ryzyka utraty wartości składników posiadanych inwestycji  
Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości posiadanych inwestycji. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:
  - ✓ analiza fundamentalna spółek,
  - ✓ czynniki rynkowe,
  - ✓ koniunktura gospodarcza i branżowa,
  - ✓ analiza pozycji wobec konkurencji,
  - ✓ decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
  - ✓ inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

W każdym roku obrotowym Spółka dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych, które przeprowadza licencjonowany rzeczoznawca. Na podstawie wyceny dokonuje się raz w roku wyceny nieruchomości inwestycyjnych do ich wartości godziwej.

Istotnym szacunkiem jest także kwestia aktywów na odroczone PDOP. Aktywa na podatek odroczone są tworzone w oparciu o analizę istniejących ujemnych różnic przejściowych oraz przewidywanych dochodów do opodatkowania. W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych co do zasady ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Innymi obszarami narażonymi na szacunki i oceny są należności i pożyczki w zakresie potencjalnych odpisów aktualizujących.

Ponadto Zarząd Spółki ocenił przesłanki wynikające z MSR 12 Podatek dochodowy par. 39 w związku z przeprowadzoną w 2015 roku wyceną w wartości godziwej inwestycji w postaci udziałów w Gremi Media Sp. z o.o. i podjął decyzję o nie tworzeniu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych powstałych wskutek tej wyceny.

**3. Działalność zaniechana**

Zarówno w 2015 r. jak i w 2014 r. działalność zaniechana nie wystąpiła.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**4. Wybrane dane KCI S.A.**

Wybrane dane dotyczące sprawozdania finansowego KCI S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody i zyski	37 170	20 219	8 882	4 826
Zysk ( strata) przed opodatkowaniem	-9 134	8 651	-2 183	2 065
Zysk ( strata) netto	9 587	10 927	2 291	2 608
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 998	-964	-2 389	-230
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 204	3 686	3 633	880
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 473	-5 850	-1 308	-1 396
Przepływy pieniężne netto, razem	-267	-3 128	-64	-747
Aktywa razem	408 966	131 121	95 968	30 763
Zobowiązania razem	98 392	93 324	23 089	21 895
Kapitał własny (aktywa netto)	310 574	37 797	72 879	8 868
Kapitał podstawowy	52 560	18 197	12 334	4 269
Średnia ważona liczba akcji (w. szt.)	1 347 158 840	363 930 000	1 347 158 840	363 930 000
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	1 752 011 128	363 930 000	1 752 011 128	363 930 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,18	0,10	0,04	0,02
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,18	0,10	0,04	0,02
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01

Dla pozycji wynikowych przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:

12 miesięcy 2015 r. – 4,1848 zł  
12 miesięcy 2014 r. – 4,1893 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2015 r. – 4,2615 zł  
31 grudnia 2014 r. – 4,2623 zł

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.	Punkt	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	37	304
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9.2	0	19
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9.3	168 871	1 130
Zapasy	9.5	0	1 441
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.6	90 460	36 875
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	9.7	104 020	0
Nieruchomości inwestycyjne	9.8	31 753	91 183
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	9.9	0	0
Wartości niematerialne	9.10	0	15
• Wartość firmy		0	15
• Inne wartości niematerialne i prawne		0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	9.11	3	15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.12	13 822	139
Inne aktywa		0	0
<b>Aktywa, razem</b>		<b>408 966</b>	<b>131 121</b>
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.13	35 970	85 433
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	9.13.2	8 235	450
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.13.3	39 677	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.14	14 056	6 102
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9.15	454	1 339
<b>Zobowiązania, razem</b>		<b>98 392</b>	<b>93 324</b>
Kapitał podstawowy	9.16	52 560	18 197
Akcje własne	9.17	-3 040	-234
Pozostałe kapitały	9.18	296 892	24 322
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty		-35 838	-4 488
- Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych		-45 425	-15 415
- Zysk (strata) netto		9 587	10 927
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>310 574</b>	<b>37 797</b>
<b>Pasywa, razem</b>		<b>408 966</b>	<b>131 121</b>
		<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Wartość księgową		310 574	37 797
Liczba akcji w sztukach		1 752 011 128	363 930 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		0,18	0,10
Rozwodniona liczba akcji w sztukach		1 752 011 128	363 930 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		0,18	0,10

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.**

Rachunek zysków i strat KCI S.A.	Punkt	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody i zyski</b>		<b>37 170</b>	<b>20 219</b>
Przychody i zyski z inwestycji	9.19	29 716	10 825
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.20	5 848	9 078
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	9.21	1 606	316
Dodatnie różnice kursowe		0	0
<b>Koszty i straty</b>		<b>-64 861</b>	<b>-13 241</b>
Koszty i straty z inwestycji	9.19	-50 382	-2 063
Koszty operacyjne	9.22	-9 563	-9 392
Pozostałe koszty i straty operacyjne	9.23	-1 066	-1 499
Rezerwy i utrata wartości	9.24	-16	84
Ujemne różnice kursowe		-117	-156
Pozostałe koszty finansowe	9.26	-3 717	-215
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-27 691</b>	<b>6 978</b>
Pozostałe przychody finansowe	9.25	18 557	1 673
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-9 134</b>	<b>8 651</b>
Podatek dochodowy	9.27	18 721	2 276
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 587</b>	<b>10 927</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>Punkt</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk (strata) netto	9.28	9 587	10 927
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 347 158 840	363 930 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 347 158 840	363 930 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01	0,03
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.</b>			
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>9 587</b>	<b>10 927</b>
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków			
- Korekty błędów		0	0
- Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		71 548	0
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		0	0
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
- Pozostałe dochody		0	0
- Podatek dochodowy		0	0
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty			
- Pozostałe dochody		0	0
- Podatek dochodowy		0	0
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>		<b>71 548</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>81 135</b>	<b>10 927</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.**

<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Zyski zatrzymane/ Straty niepokryte</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>18 197</b>	<b>-234</b>	<b>24 322</b>	<b>-4 488</b>	<b>37 797</b>
• inne całkowite dochody	0	-638	72 186	0	71 548
• zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	9 587	9 587
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>-638</b>	<b>72 186</b>	<b>9 587</b>	<b>81 135</b>
• podwyższenie kapitału	41 642	0	0	0	41 642
• obniżenie wartości nominalnej akcji	-7 279	0	1 092	6 187	0
• zmiany kapitałowe wynikające z połączenia KCI z Jupiter	0	-2 905	158 057	0	155 152
• podział wyniku w przejętej jednostce – przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	41 954	-41 954	0
• podział wyniku w przejętej jednostce – wypłata dywidendy	0	0	0	-5 327	-5 327
• pozostałe	0	737	-719	157	175
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>52 560</b>	<b>-3 040</b>	<b>296 892</b>	<b>-35 838</b>	<b>310 574</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>18 197</b>	<b>-234</b>	<b>28 271</b>	<b>-14 379</b>	<b>31 855</b>
• inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
• zysk/strata netto bieżącego okresu	0	0	0	10 927	10 927
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 927</b>	<b>10 927</b>
• pokrycie straty/podział zysku	0	0	-3 949	-1 036	-4 985
• pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>18 197</b>	<b>-234</b>	<b>24 322</b>	<b>-4 488</b>	<b>37 797</b>



**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Za okres 01.01.2014- 31.12.2014
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 134</b>	<b>8 651</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-19 585</b>	<b>-11 891</b>
Amortyzacja	60	170
Koszty odsetek	3 371	51
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-35	145
Odsetki i dywidendy	-4 432	-1 464
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	8 311	-7 702
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
<b>Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:</b>	<b>-26 858</b>	<b>-3 194</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</li> <li>• aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</li> <li>• zapasów</li> <li>• aktywów z tytułu podatku odroczonego</li> <li>• należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</li> <li>• aktywów dotyczących działalności zaniechanej</li> <li>• zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych</li> <li>• rezerwy na podatek odroczonego</li> <li>• zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</li> <li>• rezerwy na pozostałe zobowiązania</li> </ul>	19 0 0 -12 347 28 865 0 -37 610 -4 900 0 -885	0 0 0 0 -999 0 918 -2 371 0 -742
Pozostałe	-2	103
<b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-28 719</b>	<b>-3 240</b>
Podatek dochodowy	18 721	2 276
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>	<b>-9 998</b>	<b>-964</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>33 964</b>	<b>25 413</b>
Odsetki otrzymane	1 305	995
Dywidendy otrzymane	4	563
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	25 449	16 754
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	7 056	5 543
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych	0	1 558
Nabycie środków pieniężnych jednostek zależnych	0	0
Pozostałe	150	0
<b>Wydatki</b>	<b>-18 760</b>	<b>-21 727</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-1 424	-4 080
Kredyty i pożyczki udzielone	-17 237	-17 476
Nabycie jednostek powiązanych	-99	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	-171
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>15 204</b>	<b>3 686</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>18 507</b>	<b>1 550</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	10 450	0
Kredyty i pożyczki otrzymane	8 057	1 550
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>-23 980</b>	<b>-7 400</b>
Odsetki zapłacone	-2 793	-85
Dywidendy wypłacone	-4 791	-4 770
Spłaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-450	-2 545
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-15 450	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	-496	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>-5 473</b>	<b>-5 850</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-267</b>	<b>-3 128</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	304	3 432
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>37</b>	<b>304</b>

---

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9. Wybrane informacje objaśniające do sprawozdania finansowego KCI S.A.

#### 9.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	10	10
Środki pieniężne w banku	27	294
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	0	0
Depozyty zablokowane	0	0
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>37</b>	<b>304</b>
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Gotówka i jej ekwiwalenty stanowią aktywa finansowe nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości.

#### 9.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2015	31.12.2014
Akcje i udziały	0	19
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, razem</b>	<b>0</b>	<b>19</b>

##### 9.2.1. Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2015	31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	19	3 174
Zwiększenia (z tytułu)	0	0
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	0
- połączenia jednostek	0	0
- wycena odniesiona na wynik finansowy	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-19	-3 155
- sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	0	-1 928
- wycena odniesiona na wynik finansowy	-19	-1 227
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>19</b>

Na dzień 1 stycznia 2014 r. KCI S.A. posiadała 3 505 000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o wartości bilansowej 3 155 tys. zł (wartość nabycia 27 760 tys. zł). W dniu 18 grudnia 2014 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Zarząd KCI S.A. zbył wszystkie akcje spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.

W dniu 15 lutego 2011 r. 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 r. (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 r. 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 r. oraz 31 lipca 2013 r.) strony prolongowały termin

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

zawarcia umowy przyrzeczonej (odpowiednio do 31 lipca 2012 roku, 31 lipca 2013 roku, 31 lipca 2014 r. oraz 31 lipca 2015 r.).

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

### 9.2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	0	-24 606
Zwiększenia (z tytułu)	0	140
- wyceny papierów wartościowych	0	140
- połączenia jednostek	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-19	-1 367
- wyceny papierów wartościowych	-19	-1 367
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	25 833
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>

W związku ze sprzedażą przez KCI S.A. w dniu 18 grudnia 2014 r. akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. została zrealizowana wycena akcji w kwocie - 25 833 tys. zł

### 9.2.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)	31.12.2015	31.12.2014
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych		
- wartość bilansowa	0	19
- wartość według ceny nabycia	19	19
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat , razem</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
- korekty aktualizujące wartość za okres razem	-19	0

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- z ograniczoną zbywalnością – udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- z nieograniczoną zbywalnością – papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- obrót giełdowy – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- regulowany obrót pozagiełdowy – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- nienotowane – papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

### 9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Akcje i udziały, w tym:	168 871	1 130
- w jednostkach zależnych	168 871	0
- w pozostałych jednostkach	0	1 130
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>168 871</b>	<b>1 130</b>

Poszczególne wartości inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki		Wartość bilansowa	Wartość według ceny nabycia	wartość godziwa	wartość rynkowa
<b>31.12.2015</b>					
Gremi Inwestycje S.A.	jednostka zależna	2 984	5 015	2 984	2 984
Gremi Media sp. z o.o.	jednostka zależna	165 887	93 510	165 887	-
Pozostałe	pozostałe	0	3 607	0	-
	<b>Razem</b>	<b>168 871</b>	<b>102 132</b>	<b>168 871</b>	<b>2 984</b>
<b>31.12.2014</b>					
Gremi Communication sp. z o.o.	pozostałe	1 125	1 125	1 125	-
Pozostałe	pozostałe	5	145	5	-
	<b>Razem</b>	<b>1 130</b>	<b>1 270</b>	<b>1 130</b>	<b>-</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 r. do inwestycji w jednostkach zależnych należących do KCI S.A., dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki Gremi Inwestycje S.A. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość 2 331 429 posiadanych przez KCI S.A. akcji Gremi Inwestycje S.A. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 r. 2 984 tys. zł.

#### 9.3.1. Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek)

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych jednostek zależnych KCI S.A. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty ze sprawozdań finansowych jednostek sporządzonych zgodnie z MSSF.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Nazwa jednostki zależnej	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata
<b>31.12.2015</b>				
GK Gremi Inwestycje S.A.	51 982	9 205	9 350	- 3 774
GK Gremi Media sp. z o.o.*	280 778	91 484	74 738	6 317

\*Przychody oraz zysk/strata dotyczące GK Gremi Media sp.z o.o. za okres od momentu objęcia kontroli przez KCI S.A. kontroli tj. od 28 maja 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W 2014 r. spółka KCI S.A. nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych.

Więcej informacji na temat inwestycji w jednostkach zależnych zaprezentowano w punkcie 1.7 niniejszego sprawozdania.

### 9.3.2. Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31.12.2015	31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	1 130	1 271
Zwiększenia (z tytułu)	170 824	0
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	99	0
- połączenia jednostek	97 367	0
- wycena odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	73 358	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-3 083	-141
- sprzedaż papierów wartościowych	-2 250	-1
- wycena odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-829	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	-140
- inne	-4	0
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>168 871</b>	<b>1 130</b>

W 2015 r. oraz w 2014 r. wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się zgodnie z par. 38 MSR 27 w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

### 9.3.3. Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz odpisów aktualizujących wartość.

Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym odpisów aktualizujących wartość	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	-140	0
Zwiększenia (z tytułu)	73 358	0
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	73 358	0
- połączenia jednostek	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-5 637	-140
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	-829	-140
- ujęcia skutków wyceny w wartości godziwej, ujętej w innych całkowitych dochodach w związku z połączeniem jednostek	-4 808	0
Rozwiązanie (zrealizowanie)	-842	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>66 739</b>	<b>-140</b>

Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym odpisów aktualizujących wartość w 2015 r. porównaniu do 2014 r. wynika przede wszystkim z dokonania wyceny do wartości godziwej posiadanych akcji w spółce Gremi Media sp. z o.o. w kwocie 72 377 tys. zł. Wycena wartości spółki Gremi Media sp. z o.o. została dokonana w maju 2015 r. przez niezależny podmiot uprawniony do wyceny, spółkę BAA Polska Grupa Doradców Biznesowych. Wycenę przeprowadzono z zastosowaniem metody skorygowanych aktywów netto (SAN) i oparta o wycenę poszczególnych aktywów i zobowiązań spółki Gremi Media sp. z o.o. według stanu po połączeniu z Gremi Communication sp. z o.o. Do aktywów należy zaliczyć przede

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

wszystkim udziały i akcje spółek mediowych ( w tym w szczególności o największej wartości Gremi Bussines Communications p. z o.o. oraz E-Kiosk S.A.), które wycenione zostały jako średnia ważona metod porównawczych (waga 1/3) i dochodowych (waga 2/3). Kluczowe założenia dotyczące oczekiwanych stóp wzrostu przychodów oraz kosztów działalności a także rentowności oraz założeń co do stopy inflacji, stopy dyskonta oraz wskaźników wzrostu wolnych przepływów pieniężnych po okresie prognozy zbliżone są do założeń ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odnoszących się do ujawnionych znaków towarowych tytułów prasowych.

### 9.3.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaż (według zbywalności)

<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	2 984	0
- wartość według ceny nabycia	5 015	0
- wartość godziwa	2 984	0
- wartość rynkowa	2 984	0
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	165 887	1 130
- wartość według ceny nabycia	97 117	1 270
- wartość godziwa	165 887	1 130
- wartość rynkowa	0	0
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości bilansowej, razem</b>	<b>168 871</b>	<b>1 130</b>
korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	66 739	-140

Zasady przyjęte dla celów klasyfikacji składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży według zbywalności ujęto analogicznie jak w opisie w punkcie 9.2.3.

## 9.4. Wycena do wartości godziwej

31 grudnia 2015 r.

31.12.2015 Aktywa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	168 871	168 871	0	0	168 871	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	90 460	90 460	0	0	0	0	90 460	0	0
Gotówka i jej ekwiwalenty	37	37	0	0	0	0	37	0	0
<b>Razem</b>	<b>259 368</b>	<b>259 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168 871</b>	<b>0</b>	<b>90 497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2015 Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 970	35 970	0	0	0	0	35 970	0	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	8 235	8 235	0	0	0	0	8 235	0	
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	39 677	39 677	0	0	0	0	39 677	0	
<b>Razem</b>	<b>83 882</b>	<b>83 882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83 882</b>	<b>0</b>	



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2015 r., podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegające korekcie) oferowane 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.

Dodatkowo w analizie uwzględniono inne aktywa wyceniane według wartości godziwej (nieruchomości inwestycyjne, w tym nieruchomości inwestycyjne przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży)

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	19	19
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	2 984	0	165 887	168 871
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0		31 753	31 753
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	104 020	0	104 020
<b>Razem Aktywa</b>	<b>2 984</b>	<b>104 020</b>	<b>197 640</b>	<b>304 644</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Akcje zaklasyfikowane do poziomu 1 zostały wycenione w wartości godziwej w oparciu o notowania akcji na dzień 31 grudnia 2015 r.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały na dzień 31 grudnia 2015 r. wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę o uznanych i odpowiednich kwalifikacjach zawodowych oraz aktualnym doświadczeniu w wycenie nieruchomości inwestycyjnych o takiej klasyfikacji i lokalizacji, zgodnie z MSSF 13 (Do wyceny zastosowano podejście porównawcze zgodnie z art. 153.1 ustawy o gospodarce nieruchomościami oraz zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wyceny nieruchomości.) lub zgodnie z warunkami umów na podstawie, których mają zostać zbyte.

**KCI Spółka Akcyjna**

 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostko	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	0	1 149	91 183	92 332
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	0	73 339	11 548	84 887
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	-19	11 548	11 529
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	73 358	0	73 358
<b>Zakupy/ połączenia jednostek/ przeniesienie z innej kategorii</b>	0	93 653	100 050	193 703
<b>Emisja</b>	0	0	0	0
<b>Rozliczenie</b>	0	-2 254	-171 028	-173 282
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-2 254	-171 028	-173 282
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
<b>Przeniesienie z / do 3 poziomu</b>	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>165 887</b>	<b>31 753</b>	<b>197 640</b>

Nieruchomości inwestycyjne zostały na dzień 31 grudnia 2015 r. wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę o uznanych i odpowiednich kwalifikacjach zawodowych oraz aktualnym doświadczeniu w wycenie nieruchomości inwestycyjnych o takiej klasyfikacji i lokalizacji, zgodnie z MSSF 13. Do wyceny zastosowano podejście porównawcze zgodnie z art. 153.1 ustawy o gospodarce nieruchomościami oraz zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wyceny nieruchomości.

Pozostałe aktywa finansowe są ujmowane w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

**31 grudnia 2014 r.**

31.12.2014 Aktywa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19	19	0	19	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 130	1 130	0	0	1 130	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	36 875	36 875	0	0	0	0	36 875	0	0
Gotówka i jej ekwiwalenty	304	304	0	0	0	0	304	0	0
<b>Razem</b>	<b>38 328</b>	<b>38 328</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>1 130</b>	<b>0</b>	<b>37 179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31.12.2014  Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 433	85 433	0	0	0	85 433	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	450	450	0	0	0	450	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>85 883</b>	<b>85 883</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 883</b>	<b>0</b>

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2014 r., podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegające korekcie) oferowane 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.

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	19	19
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	0	0	1 130	1 130
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	91 183	91 183
<b>Razem Aktywa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92 332</b>	<b>92 332</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	0	4 445	100 996	105 441
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	0	-1 367	9 355	7 988
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	-1 367	9 355	7 988
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
<b>Zakupy/ połączenia jednostek/ przeniesienie z innej kategorii</b>	0	0	25 842	25 842
<b>Emisja</b>	0	0	0	0
<b>Rozliczenie</b>	0	-1 929	-45 010	-46 939
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-1 929	-45 010	-46 939
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
<b>Przeniesienie z / do 3 poziomu</b>	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 149</b>	<b>91 183</b>	<b>92 332</b>

Nieruchomości inwestycyjne zostały na dzień 31 grudnia 2014 r. wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę o uznanych i odpowiednich kwalifikacjach zawodowych oraz aktualnym doświadczeniu w wycenie nieruchomości inwestycyjnych o takiej klasyfikacji i lokalizacji, zgodnie z MSSF 13. Do wyceny zastosowano podejście porównawcze zgodnie z art. 153.1 ustawy o gospodarce nieruchomościami oraz zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wyceny nieruchomości.

Pozostałe aktywa finansowe są ujmowane w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

### 9.5. Zapasy

Zapasy	31.12.2015	31.12.2014
Zapasy w wartości (brutto)	0	2 144
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	-703
<b>Zapasy razem (netto)</b>	<b>0</b>	<b>1 441</b>

Zamiany zapasów w 2015 r.;

- sprzedaż zapasów w kwocie -290 tys. zł.;
- alokacja zapasów do aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie – 1 151 tys. zł.

Ponadto w 2015 r. wykorzystano odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 703 tys. zł.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 781	1 820
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	85 771	26 821
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 842	11 842
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe należności	15 228	8 727
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	-24 162	-12 335
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>		
<b>razem</b>	<b>90 460</b>	<b>36 875</b>
- część długoterminowa	61 071	0
- część krótkoterminowa	29 389	36 875

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Powyżej przedstawione salda należności, zawierają należności (patrz również - poniższa analiza wiekowa nota 9.6.1 oraz 9.6.2), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które KCI S.A. nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

**9.6.1. Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

<b>Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- do 1 miesiąca	1 840	1 059
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	81	12 166
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25 970	22 309
- powyżej 1 roku do 5 lat	61 071	0
- powyżej 5 lat	0	0
- należności przeterminowane	1 498	1 341
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>90 460</b>	<b>36 875</b>

\* W ramach należności nieprzeterminowanych wyróżnia się pozycje, w przypadku których miała miejsce renegecja warunków spłaty.

**9.6.2. Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie**

<b>Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- do 1 miesiąca	241	286
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	1 098	166
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	130	266
- powyżej 1 roku do 5 lat	29	623
- powyżej 5 lat	0	0
<b>Należności przeterminowane razem (netto)</b>	<b>1 498</b>	<b>1 341</b>

Noty 9.6.1 oraz 9.6.2 prezentują wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.6.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na początek okresu (wg tytułów)</b>	<b>12 335</b>	<b>12 503</b>
- pożyczki	0	22
- należności z tytułu dostaw i usług	218	73
- pozostałe należności	12 117	12 408
<b>Utworzenie (wg tytułu)</b>	<b>256</b>	<b>188</b>
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	156	187
- pozostałe należności	100	1
<b>Połączenia spółek/ przemieszczenia (wg tytułu)</b>	<b>11 911</b>	<b>0</b>
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	-4	-1
- pozostałe należności	11 915	1
<b>Wykorzystanie (wg tytułu)</b>	<b>-115</b>	<b>-84</b>
- pożyczki	0	-22
- należności z tytułu dostaw i usług	-68	0
- pozostałe należności	-47	-62
<b>Rozwiązanie (wg tytułu)</b>	<b>-225</b>	<b>-272</b>
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	-205	-41
- pozostałe należności	-20	-231
<b>Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na koniec okresu (wg tytułów)</b>	<b>24 162</b>	<b>12 335</b>
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	97	218
- pozostałe należności	24 065	12 117

W 2015 r. oraz w 2014 r. rozwiązano odpisy aktualizujące należności w związku z ich spłatą.

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

- należności przeterminowane ponad 180 dni w wysokości 50 % wartości kwoty głównej i odsetek,
- należności przeterminowane ponad 360 dni w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne.

### 9.7. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2015	31.12.2014
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:	104 020	0

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)	Oczekiwany termin zbycia	Wartość bilansowa na 31.12.2015	Warunki zbycia
Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Wrocławska 53	22.04.2016	62 000	umowa z Centrum Nowoczesnych Technologii
Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza	w ciągu 12 m-cy	13 946	umowa przedwstępna sprzedaży z IMS Budownictwo
Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza	w ciągu 12 m-cy	28 074	projektowana umowa sprzedaży

Poniżej szczegółowo opisano warunki zbycia:

✓ **umowa z Centrum Nowoczesnych Technologii S.A.**

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Spółka zawarła, jako sprzedająca, z Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. sp. kom. z siedzibą w Sosnowcu, KRS 0000611731 - kupującą, warunkową umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, zlokalizowanych w Krakowie, w rejonie ulic Wrocławskiej i Raławickiej, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny nr 45, stanowiących działki o numerach ewidencyjnych nr 44/71 i 44/72 objęte KW numer KR1P/00086894/4, 44/81 i 44/87 objęte KW numer KR1P/00349155/4, udział wynoszący 5/6 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym nr 44/77 objętej KW numer KR1P/00532345/3, 273/1 objęta KW numer KR1P/00296605/7, 316/10, 316/11 oraz 316/12 objęte KW numer KR1P/00517671/6, 316/15 objęta KW numer KR1P/00525282/1, 316/6 objęta KW numer KR1P/00296604/0, udział wynoszący 1/2 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu o nr 44/83, 44/84 oraz 44/85 objętych KW numer KR1P/00526273/2 o powierzchni łącznej działek ponad 54 tys. m<sup>2</sup>, oraz prawa własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na ww. nieruchomościach ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji za łączną cenę netto 62 mln zł, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Ustawowym warunkiem rozwiązującym Umowy jest wykonanie przez Prezydenta Miasta Krakowa prawa pierwokupu przedmiotowych nieruchomości, przewidzianego przepisem art. 109 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U. 2010, Nr 102, poz. 651).

W dniu 22 kwietnia 2016 r. w wykonaniu zobowiązań przejętych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz wobec nieskorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej na podstawie przepisu art. 109 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U. 2010, Nr 102, poz. 651) prawa pierwokupu, została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny nr 45, stanowiących wyżej opisane działki.

Więcej szczegółów dotyczących transakcji opisano w punktach 9.44.9 oraz 9.44.11.

✓ **umowa przedwstępna sprzedaży z IMS Budownictwo**

W dniu 15 lutego 2016 r. Spółka KCI S.A. zawarła aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży oraz aktu ustanowienia hipoteki z dnia 17 września 2015 r. (Rep A 22804/2015), zmienionej następnie aneksem do umowy przedwstępnej sprzedaży w dniu 23 września 2015 r. (Rep A 23303/2015), na mocy których to umów zobowiązała się do sprzedaży spółce pod firmą IMS Budownictwo Sp. z o.o. Projekt 5 sp. kom.:

- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie, którą stanowi działka nr 45/9/B o powierzchni 0,4053 ha
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie, którą stanowi działka nr 45/21/B o powierzchni 0,2489 ha

Wraz z prawem własności znajdujących się na tych działkach budynków, budowli i urządzeń stanowiących odrębne nieruchomości, wraz z projektem budowlanym obejmującym budynek B, objętym ostateczną decyzją pozwolenia na budowę wydaną przez Prezydenta Miasta Krakowa.

Planowana wartość transakcji zbycia nieruchomości oraz majątkowych praw autorskich do projektu architektonicznego wynosić będzie 13 946 tys. zł netto, plus należny podatek VAT w stawce 23% w kwocie 3 208 tys. zł, w łącznej kwocie 17 154 tys. zł brutto.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczącej ww. działek nastąpi do dnia 30 czerwca 2016 r.

W 2015 r. sprzedano aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 20 232 tys. zł. Poniżej przedstawiono transakcje, które składają się na tę kwotę :

- ✓ W dniu 16 czerwca 2015 roku pomiędzy KCI S.A. jako następcą prawnym Jupiter S.A oraz KCI Development sp. z o.o. - Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie, jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu ("LC Corp") jako Kupującym, została zawarta druga przyrzeczona warunkowa umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie (obręb 45 Krowodrza) będących w użytkowaniu wieczystym KCI S.A. (tj. Działki nr 1B składającej się z działek numer 44/76 o powierzchni 0,0816 ha, 44/78 o powierzchni 0,0658 ha, 44/79 o powierzchni 0,0027 ha oraz 44/80 o powierzchni 0,0046 ha (powstałych w wyniku podziału działki gruntu numer 44/73 na objętej księgą wieczystą numer KR1P/00349155/4), 273/2 o powierzchni 0,0228 ha, 273/3 o powierzchni 0,0112 ha oraz 273/6 o powierzchni 0,1986 ha, wydzielonych w wyniku podziału działki gruntu numer 273, objętej księgą wieczystą numer KR1P/00296605/7), a także udziału wielkości 1/6 w Działce Drogowej nr 1B składającej się z działki numer 44/77 o powierzchni 0,0614 ha (powstałej w wyniku podziału działki numer 44/73 objętej księgą wieczystą numer KR1P/00349155/4)), wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji za łączną cenę netto 6 267 tys. zł tj. kwotę brutto 7 708 tys. zł. Umowa została zawarta pod warunkiem nie skorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej prawa pierwokupu na podstawie art. 109 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (tekst jednolity Dz.U. z dnia 2004 roku, Nr 261, poz. 2603, ze zm.). Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego w/w działek została zawarta w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Gminę Kraków oświadczenia o rezygnacji z prawa pierwokupu lub od dnia upływu terminu do skorzystania przez Gminę Kraków z prawa pierwokupu. W/w umowa jest umową znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 1 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. oraz KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom., jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu jako Kupującym, w wykonaniu zobowiązań przyjętych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 16 czerwca 2015 r. została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Wrocławskiej wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi o łącznej powierzchni 4 487 m2 za cenę 6 267 KPLN netto.

- ✓ W dniu 16 lipca 2015 r. w związku ze spełnieniem się warunku określonego w zawartej w dniu 10 lipca 2015 r. warunkowej umowie sprzedaży nieruchomości pomiędzy KCI S.A. jako Sprzedającym, a Newberg Investments sp. z o.o. Prim SKA jako Kupującym, została zawarta umowa sprzedaży:
  - prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości położonej w Krakowie, dzielnica Podgórze, obręb 14, utworzonej z działki nr 37/21 o powierzchni 0,0784ha, objętej kw nr KR1P/00190348/4 wraz z prawem własności budynków i urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności oraz,
  - prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości położonej w Krakowie, dzielnica Podgórze, obręb 14, utworzonej z działki nr 262/6 o powierzchni 0,0549ha, objętej kw nr KR1P/00210026/8 wraz z prawem własności budynków i urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności,

za cenę w łącznej kwocie 3 000 tys. zł netto powiększonej o podatek VAT w stawce 23%, tj. w łącznej kwocie 3 690 tys. zł. która została zapłacona w dniu 10 lipca 2015 r.

- ✓ W dniu 1 października 2015 roku Spółka zbyła na rzecz spółki pod firmą IMS Budownictwo sp. z o.o. Projekt 5 Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie nieruchomości położone w Krakowie przy ul. Zabłocie i Romanowicza oraz przeniosła prawa autorskie do projektu architektonicznego do mającego powstać na przedmiotowych nieruchomościach budynku biurowego. Spółka zbyła niżej wymienione nieruchomości, w tym prawa odrębnej własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na przedmiotowych nieruchomościach, składających się z działek:



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- nr 45/1, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00180143/4, o powierzchni 0,1490ha
- nr 45/3, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00181081/8, o powierzchni 0,0482ha
- nr 45/10, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00240979/2, o powierzchni 0,1561ha
- nr 45/20, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych założy nową księgę wieczystą po wyodrębnieniu dz. nr 45/20 z dotychczasowej księgi wieczystej nr KR1P/00534043/0, o powierzchni 0,0757ha.

Spółka zbyła majątkowe prawa autorskie do projektu budowlanego obejmującego budynek A, objętym ostateczną decyzją pozwolenie na budowę wydaną przez Prezydenta Miasta Krakowa. Wartość transakcji zbycia nieruchomości oraz majątkowych praw autorskich do projektu architektonicznego wyniosła 10 805 tys. zł netto, plus należny podatek VAT w stawce 23% w kwocie 2 485 tys. zł., tj. za ceną w łącznej kwocie 13 291 tys. zł brutto.

Ponadto Spółka w kolejnych dwóch etapach, w terminie do 31 grudnia 2017 r. planuje dokonać sprzedaży na rzecz ww. kontrahenta kolejnych dwóch części nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Romanowicza, o łącznej powierzchni 1, 1926 ha, planując zastosować takie same parametry cenowe jak w wyżej opisanej transakcji.

### 9.8. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2015	31.12.2014
Wartość nieruchomości inwestycyjnych	31 753	91 183

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne KCI S.A. są jej własnością.

Główną pozycję nieruchomości inwestycyjnych stanowią nieruchomości, które obejmują fragment kompleksu przy ul. Romanowicza w Krakowie wraz z posadowionym na nim siedmiokondygnacyjnym budynkiem biurowym o łącznej powierzchni użytkowej około 20.000 m<sup>2</sup>. Budynek jest obecnie wynajmowany grupie łącznie stu kilkudziesięciu najemców. Spółka dokonała wyceny tej nieruchomości zgodnie z operatem z dnia 27 października 2015 roku przygotowanym przez firmę Cushman & Wakefield.

#### 9.8.1. Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana stanu wartości inwestycyjnych	31.12.2015	31.12.2014
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	91 183	100 996
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	9 637	25 842
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	91 564	0
Zmniejszenia z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej	-15 676	-16 961
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-156 503	-28 049
Wycena do wartości godziwej	11 548	9 355
<b>Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>31 753</b>	<b>91 183</b>

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według wartości godziwej, a wahania wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat.

#### 9.8.2. Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach

Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	2015	2014
- Przychód z czynszu z inwestycji w nieruchomości	5 213	7 000
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które wygenerowały przychody z czynszu w czasie tego okresu	-3 359	-4 992
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które nie wygenerowały przychodów z czynszu w czasie tego okresu	0	0

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.9. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. KCI S.A. nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

**9.10. Wartości niematerialne**

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wartość firmy	0	15
Patenty, licencje	0	0
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0
Nie oddane do użytkowania	0	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

**9.10.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)**

<b>Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2015</b>	<b>wartość firmy</b>	<b>patenty i licencje</b>	<b>koszty prac rozwojowych</b>	<b>pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>nie oddane do użytkowania</b>	<b>wartości niematerialne razem</b>
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	15	1 629	0	0	0	1 644
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	1	0	1
- nabycie	0	0	0	0	0	0
- połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	1	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	1 629	0	0	0	1 629
- likwidacji	0	1 629	0	0	0	1 629
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15	0	0	1	0	16
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 370	0	0	0	1 370
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	54	0	1	0	55
- umorzenie bieżące	0	54	0	0	0	54
- połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	1	0	1
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	1 424	0	0	0	1 424
- likwidacji	0	1 424	0	0	0	1 424
- inne	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	1	0	1
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	259	0	0	0	259
- zwiększenia	15	0	0	0	0	15
- zmniejszenia	0	259	0	0	0	259
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	15	0	0	0	0	15
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartości niematerialne stanowiła wartość firmy powstała z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Trinity Management sp. z o.o. Zorganizowana część przedsiębiorstwa związana była z realizacją usług rachunkowych i księgowych. W związku z zaprzestaniem świadczenia usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych w 2015 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 15 tys. zł. Wartość bilansowa wartości firmy wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku 0,00 zł.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartości niematerialne stanowiła licencja na używanie programu Teta obsługującego poprzednio wszystkie obszary działalności Spółki. W związku ze sprzedażą w dniu 26 kwietnia 2010 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka nie wykorzystuje w pełni możliwości programu i dlatego dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialne. Wartość bilansowa netto programu wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 zł. W 2015 r. program został zlikwidowany, a odpis wykorzystany.

<b>Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2014</b>	<b>wartość firmy</b>	<b>patenty i licencje</b>	<b>koszty prac rozwojowych</b>	<b>pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>nie oddane do użytkowania</b>	<b>wartości niematerialne razem</b>
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	15	1 629	0	0	0	1 644
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15	1 629	0	0	0	1 644
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 209	0	0	0	1 209
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	161	0	0	0	161
- umorzenie bieżące	0	161	0	0	0	161
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 370	0	0	0	1 370
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	420	0	0	0	420
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	161	0	0	0	161
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	259	0	0	0	259
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

**9.11. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Grunty	0	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
Budynki i budowle	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	3	15
Środki transportu	0	0
Pozostałe środki trwałe	0	0
Zaliczki na środki trwałe	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>3</b>	<b>15</b>

Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 0 zł.

## 9.11.1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2015	grunty	prawo wieczystego użytkowania aruntów	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	0	28	0	3	0	31
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	21	0	8	0	29
- nabycia	0	0	0	2	0	0	0	2
- inne (połączenia jednostek gospodarczych)	0	0	0	19	0	8	0	27
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	43	0	3	0	46
- sprzedaż	0	0	0	40	0	3	0	43
- likwidacja	0	0	0	3	0	0	0	3
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	6	0	8	0	14
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	13	0	3	0	16
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	21	0	8	0	29
- amortyzacja bieżąca	0	0	0	6	0	0	0	6
- inny	0	0	0	15	0	8	0	23
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	31	0	3	0	34
- sprzedaż	0	0	0	28	0	3	0	31
- likwidacja	0	0	0	3	0	0	0	3
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	3	0	8	0	11
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

W 2015 r. oraz w 2014 r. Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych.

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

Grupa 0	-		
Grupa 1	od 1,13%	do 9,40%	
Grupa 2	od 0,67%	do 8,50%	
Grupa 3	od 5,00%	do 10,00%	
Grupa 4	od 0,04%	do 50,00%	
Grupa 5	od 2,60%	do 10,00%	
Grupa 6	od 0,40%	do 20,00%	
Grupa 7	od 1,30%	do 40,00%	
Grupa 8	od 0,06%	do 50,00%	

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

<b>Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2014</b>	grunty	prawo wieczystego użytkowania arundów	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwale	zaliczki na środki trwale	rzeczowe aktywa trwale, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	0	36	0	5	0	41
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	17	0	0	0	17
- nabycia	0	0	0	15	0	0	0	15
- inne	0	0	0	2	0	0	0	2
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	25	0	2	0	27
- sprzedaż	0	0	0	8	0	0	0	8
- likwidacja	0	0	0	17	0	0	0	17
- inne	0	0	0	0	0	2	0	2
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	28	0	3	0	31
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	25	0	5	0	30
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	9	0	0	0	9
- amortyzacja bieżąca	0	0	0	9	0	0	0	9
- inny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	21	0	2	0	23
- sprzedaż	0	0	0	6	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	15	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	2	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	13	0	3	0	16
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

**9.12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>139</b>	<b>127</b>
- odniesionych na wynik finansowy	139	127
- odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>13 810</b>	<b>12</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 515	12
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	10 980	0
- odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
- odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
- wynikające z połączenia KCI z Jupiter - odniesione na wynik finansowy	1 315	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>127</b>	<b>0</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	127	0
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
- odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>13 822</b>	<b>139</b>
- odniesionych na wynik finansowy	13 822	139
- odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0

Zgodnie z par 24 MSR 12 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. zastosowano ostrożne podejście w odniesieniu do okresów realizacji strat podatkowych i nie zostało utworzone aktywo z tego tytułu. Wskutek zrealizowanych i planowanych transakcji sprzedaży nieruchomości opisanych w punkcie 9.7, zostanie osiągnięty dochód podatkowy, stanowiący w 2015 roku podstawę utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na wygenerowanej w latach poprzednich stracie podatkowej w wysokości 57 789 tys. zł

### 9.13. Zobowiązania

Zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	1 808	1 209
Zobowiązania publiczno-prawne	3 926	127
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	0	69 875
Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji- brak noty kontraktowej)	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	39 677	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	8 235	450
Pozostałe zobowiązania	30 236	14 222
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>83 882</b>	<b>85 883</b>
- część długoterminowa	1 560	1 403
- część krótkoterminowa	82 323	84 479

\*W pozycji zobowiązania z tytułu zakupu akcji, w związku z koniecznością odzwierciedlenia faktu, iż na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka KCI S.A.

- nie była udziałowcem spółki KCI Development sp. z o.o. ujęto zobowiązanie KCI do zapłaty za udziały w kwocie 2 800 tys. zł,
- nie była 100 % udziałowcem spółki Centrum Zabłocie ujęto kwotę 48 689 tys. zł, która odzwierciedla wartość udziałów w posiadaniu spółki Jupiter, a zobowiązanie ma tylko charakter prezentacyjny i nie było nigdy zapłacone,
- nie była 100 % udziałowcem spółki KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. ujęto kwotę 18 386 tys. zł, w tym kwota 9 206 tys. zł, która odzwierciedla wartość udziałów w posiadaniu spółki Jupiter, a zobowiązanie ma tylko charakter prezentacyjny i nie było nigdy zapłacone oraz kwota 9 180 tys. zł, która stanowiła zobowiązanie KCI do zapłaty za udziały i została regulowana dnia 28 kwietnia 2015 r.

#### 9.13.1. Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2015	31.12.2014
- do 1 miesiąca	2 890	9 856
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 332	676
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	77 137	73 404*
- powyżej 1 roku	1 560	1 403
- dla których termin wymagalności upłynął	963	544
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>83 882</b>	<b>85 883</b>

\* w tym zobowiązania z tytułu zakupu akcji w kwocie 69 875 tys. zł opisane w punkcie powyżej.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.13.2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	31.12.2015	31.12.2014
- krótkoterminowe	8 235	450
- długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)</b>	<b>8 235</b>	<b>450</b>

Wszystkie kredyty i pożyczki zaciągnięte przez KCI S.A. są denominowane w zł.

#### Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek otrzymanych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. KCI S.A. posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 16 czerwca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorca) a Panią Jolantą Dybczyk prowadzącą działalność gospodarczą pod nazwą Dominium. Nieruchomości Jolanta Dybczyk (pożyczkodawca) na kwotę 1 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10 %. Według umowy termin spłaty przypadał na 31 grudnia 2015 r., jednak w dniu 29 grudnia 2015 r. został zawarty aneks w efekcie, którego termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 18 czerwca 2016 r. Jednocześnie, wraz z podpisaniem przedmiotowego aneksu kwota pożyczki została zwiększona do 1 575 tys. zł. Pożyczka jest zabezpieczona (szczegółowo opisane w punkcie 9.34.1.12). Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 1 661 tys. zł.
- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 21 grudnia 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorca) a Gremi Inwestycje S.A. (pożyczkodawca) na kwotę 5 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10 %. Według umowy termin spłaty przypada na 10 grudnia 2016 r. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 5 015 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania pożyczka została zwrócona w kwocie 1 622 tys. zł.
- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 22 grudnia 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorca) a Gremi Business Communication sp. z o.o. (pożyczkodawca) na kwotę 555 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wg stałej stopy procentowej wynosi 4.72%. Według umowy termin spłaty przypada na 31 grudnia 2016 r. Pożyczka jest zabezpieczona. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 556 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania pożyczka została w całości zwrócona.
- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 29 grudnia 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorca) a Gremi Inwestycje S.A. (pożyczkodawca) na kwotę 1 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8,72%. Według umowy termin spłaty przypada na 30 listopada 2016 r. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 1 001 tys. zł.
- ✓ KCI S.A. posiada kartę kredytową z limitem 20 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wykorzystano kwotę 2 tys. zł.

W 2015 r. nie miało miejsce naruszenie postanowień umów kredytowych i umów pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. KCI S.A. posiadała zobowiązanie w wysokości 450 tys. zł (wartość bilansowa) z tytułu pożyczki, udzielonej dnia 6 lutego 2014 r. spółce KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. (KCI S.A. jest następcą prawnym spółki) przez poprzednika prawnego Jupiter S.A. Gremi Development sp. z o.o. Rybitwy SKA, które to spółki połączyły. Pożyczka była oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M + 3 punkty procentowe. Według umowy termin spłaty przypadał na 31 grudnia 2014 r., jednak zmieniono go aneksem z dnia 30 grudnia 2014 r. na dzień 31 grudnia 2015 r. Dnia 16 stycznia 2015 r. przedmiotowa pożyczka została spłacona.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.13.3. 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.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz po dniu bilansowym Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wobec których należałoby podjąć działania naprawcze. Nie miało również miejsca naruszenie postanowień umów kredytowych i umów pożyczek.

### 9.13.4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	31.12.2015	31.12.2014
- krótkoterminowe	39 677	0
- długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>39 677</b>	<b>0</b>

Wszystkie dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są denominowane w zł.

W 2015 roku w KCI S.A. przeprowadzono następujące emisje dłużnych papierów wartościowych (przedmiotowe dłużne obligacje składają się na saldo zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 r.):

✓ **Emisja obligacji serii J i L spółki KCI S.A.**

W dniu 18 grudnia 2015 r. Spółka KCI S.A. wyemitowała 9 000 sztuk obligacji serii J o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9.000.000 zł. oraz 20.000 sztuk obligacji serii L o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 20.000.000 zł /"Obligacje"/.

Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 18 grudnia 2016 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

Obligacje zabezpieczone są hipoteką umowną łączną na nieruchomości Emitenta położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza (opisaną w punkcie 9.34.1.1 oraz 9.34.1.3) oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Celem emisji jest pozyskanie finansowania na refinansowanie obligacji serii I z terminem płatności 18 grudnia 2015 r. o wartości 45.000.000 zł.

✓ **Emisja obligacji serii K spółki KCI S.A.**

W dniu 21 grudnia 2015 r. Spółka wyemitowała 11 000 sztuk obligacji serii K, o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 11 000 000,00 zł. /"Obligacje"/.

Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 21 grudnia 2016 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

Obligacje zabezpieczone są hipoteką umowną łączną na nieruchomości Emitenta położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza (opisaną w punkcie 9.34.1.2) oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Celem emisji było pozyskanie finansowania na refinansowanie obligacji serii I o wartości 45.000.000 zł.

W wyniku połączenia w dniu 13 kwietnia 2015 r. spółka KCI S.A. przejęła zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych tj. wyemitowane przez Jupiter S.A. w dniu 18 grudnia 2014 r. (w ramach programu emisji, uchwalonego przez NWZ Jupiter S.A. w dniu 03 marca 2014 r.) 45.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

serii I, zabezpieczonych (zabezpieczenia opisane w punkcie 9.34.1.4), o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 45.000.000 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypadał na dzień 18 grudnia 2015 roku. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz marża w wysokości 6,5%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek dokonywana była w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Organizatorem emisji był Dom Inwestycyjny Investors S.A. (obecnie Dom Maklerski Vestor S.A.) z siedzibą w Warszawie. Celem emisji było pozyskanie środków na refinansowanie obligacji serii H.

W dniu 21 grudnia 2015 r. Spółka KCI S.A. wykupiła wszystkie obligacje serii I wyemitowane w dniu 18 grudnia 2014 r., których termin wykupu przypadał na dzień 18 grudnia 2015 r., o wartości nominalnej 1 000 zł. każda tj. o łącznej wartości 45 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

Opóźnienie wykupu wynikało z faktu, iż Spółka finalizowała negocjacje w sprawie pozyskania środków niezbędnych do refinansowania zadłużenia wynikającego z obligacji serii I.

### 9.14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>6 102</b>	<b>2 836</b>
- odniesionej na wynik finansowy	6 102	2 836
- odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>14 065</b>	<b>3 266</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych :	933	3 266
- odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
- wynikająca z połączenia spółek w GK - odniesione na wynik finansowy	13 132	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-4 900</b>	<b>0</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi:	-6 111	0
- odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>14 056</b>	<b>6 102</b>
- odniesionej na wynik finansowy	14 056	6 102
- odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0

Główną pozycję rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi różnica wartości wyceny rynkowej nieruchomości oszacowanej przez rzeczoznawców majątkowych oraz ustalonej ceny sprzedaży nieruchomości a jej wartością podatkową w wysokości 65 093 tys. zł

### 9.15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	24
- krótkoterminowe	0	24
- długoterminowe	0	0
Pozostałe rezerwy	454	1 315
- krótkoterminowe	454	1 315
- długoterminowe	0	0
<b>Rezerwy na pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>454</b>	<b>1 339</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.15.1. Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 339</b>	<b>606</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	24	33
- rezerwy na koszty usług	11	23
- pozostałe rezerwy	1 304	550
<b>Utworzenie</b>	<b>487</b>	<b>775</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	120	21
- pozostałe rezerwy	367	754
<b>Zwiększenie –połączenia jednostek</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	37	0
- pozostałe rezerwy	0	0
<b>Rozwiązanie</b>	<b>-1 361</b>	<b>-9</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	-24	-9
- rezerwy na koszty usług	-32	0
- pozostałe rezerwy	-1 305	0
<b>Wykorzystanie</b>	<b>-48</b>	<b>-33</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	-48	-33
- pozostałe rezerwy	0	0
<b>Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na koniec okresu, razem</b>	<b>454</b>	<b>1 339</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	24
- rezerwy na koszty usług	88	11
- pozostałe rezerwy	366	1 304

Do rezerw na świadczenia pracownicze Spółka zaliczała w 2014 r. rezerwy na świadczenia urlopowe. Zmniejszenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

### 9.16. Kapitał podstawowy

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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy KCI S.A. wynosił 52 560 333,84 zł i był podzielony na 1 752 011 128 szt. akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Wszystkie akcje są równouprawnione do udziału w podziale wyniku finansowego oraz w prawach głosu. Nie występują żadne inne niż ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym ograniczenia dotyczące wyemitowanych akcji, z zastrzeżeniem ograniczenia nałożonego przez Kodeks Sądów 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).

Strukturę kapitału zakładowego KCI SA według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. prezentuje poniższa tabela.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

SERIA AKCJI/EMISJA	Liczba akcji (w szt.)	Liczba akcji (w szt.)
	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
akcje serii A	3 997 500	3 997 500
akcje serii B	3 997 500	3 997 500
akcje serii C	670 000	670 000
akcje serii D	51 990 000	51 990 000
akcje serii E	303 275 000	303 275 000
akcje serii F	1 388 081 128	0
Razem liczba akcji (w szt.)	1 752 011 128	363 930 000
Razem kapitał zakładowy (w zł)	52 560 333,84	18 196 500,00
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,03	0,05

W konsekwencji rejestracji połączenia KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. Sąd zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym, 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 akcji 1.388.081.128 (Emisji Połączeniowej), zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

W związku z połączeniem spółek oraz wobec konieczności maksymalnego zabezpieczenia interesów Akcjonariuszy obu łączących się Spółek, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 roku podjęło uchwałę o obniżeniu wartości nominalnej akcji KCI S.A., z obecnego poziomu 0,05 zł do kwoty równej wartości rynkowej akcji tj. 0,03 zł., co spowodowało obniżenie dotychczasowego kapitału zakładowego KCI S.A. 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:

- 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A00000001 do A03997500,
- 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B00000001 do B03997500,
- 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C00000001 do C00670000,
- 51.990.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D o numerach od D00000001 do D51990000,
- 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:

- 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A00000001 do A3997500,
- 3.997.500 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B00000001 do B3997500,
- 670.000 (sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C670000,
- 51.990.000 (pięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- 303.275.000 (trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,
- 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.”

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

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.

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).

### 9.17. Akcje własne

<b>Akcje własne</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ilość akcji (w szt.)	101 339 400	4 492 620
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,03	0,05
Wartość nominalna (w zł)	3 040 182,00	224 631,00
<b>Wartość bilansowa akcji własnych w tys. zł (w wartości rynkowej)</b>	<b>-3 040</b>	<b>-234</b>

Do dnia 13 kwietnia 2015 roku KCI SA posiadała 4.492.620 akcji własnych, w których posiadanie weszła w dniu 25 stycznia 2012 roku, na skutek przyłączenia do KCI S.A. spółki zależnej pod firmą Ponar Corporate Center sp. z o.o. Spółka ta posiadała 449.262 akcji KCI S.A. stanowiących 1,23% w kapitale zakładowym i 1,23% głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z przeprowadzonym w 2014 roku splitem akcji, liczba akcji składających się na w/w pakiet wzrosła do 4.492.620.

W wyniku połączenia spółek KCI S.A. z Jupiter S.A. w drodze sukcesji generalnej na zasadzie art. 494 § 1 i 362 § 1 pkt 3) KSH z dniem rejestracji połączenia w dniu 13 kwietnia 2015 roku, KCI S.A. nabyła 96 846 780 akcji własnych, również notowanych na runku regulowanym - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda, stanowiących 5,53% w aktualnym kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta według stanu przed w/w połączeniem, a będących własnością Jupiter S.A.

Po połączeniu KCI S.A. posiada łącznie 101 339 400 akcji własnych stanowiących 5,78% w aktualnym kapitale i w 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 z prawnego punktu widzenia (Jupiter S.A.) i w ich wycenie nie miała zastosowania średnia jednostkowa cena nabycia.

W dniu 31 lipca 2015 r., w związku z połączeniem spółki KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom., komplementariuszowi spółki przejmowanej, tj. KCI Development sp. z o.o. wydane zostały akcje własne KCI S.A. w liczbie 47.886.923 szt., po tej transakcji spółka KCI S.A. posiadała 53 452 477 sztuk akcji własnych.

W wyniku rejestracji w dniu 30 września 2015 r. połączenia Spółki KCI S.A. ze spółką zależną Spółki tj. KCI Development sp. z o.o. (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.) nastąpiła zamiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Spółka KCI S.A. z dniem połączenia w drodze sukcesji generalnej nabyła 47 886 923 akcji.

W wyniku powyższego zdarzenia na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada 101 339 400 sztuk akcji własnych stanowiących 5,78% w aktualnym kapitale KCI S.A.

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.18. Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy
- pozostałe kapitały rezerwowe
- kapitał z aktualizacji wyceny

<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>24 322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 322</b>
- Obniżenie wartości nominalnej akcji	0	0	1 092	1 092
- Zmiany kapitałowe wynikające z połączenia z Jupiter	160 343	-2 286	0	158 057
- Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	71 548	0	71 548
- Zmiana netto wartości akcji własnych z tytułu wyceny do wartości godziwej		638		638
- Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	0	0	0
- Pokrycie straty/podział zysku	41 954	0	0	41 954
- Pozostałe	-718	0	0	-718
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>225 901</b>	<b>69 900</b>	<b>1 092</b>	<b>296 893</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>28 271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 271</b>
- Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0
- Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	0	0	0
- Podatek dochodowy od dochodów całkowitych	0	0	0	0
- Pokrycie straty/podział zysku	- 3 949	0	0	- 3 949
- Pozostałe	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>24 322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 322</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.19. Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji**

<b>Wynik z inwestycji</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
<b>Przychody z inwestycji</b>	<b>4 438</b>	<b>1 626</b>
Dywidendy	4	124
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki od pożyczek	4 359	1 502
Odsetki bankowe	2	0
Pozostałe odsetki	73	0
Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu spółki zależnej	0	0
Pozostałe przychody	0	0
<b>Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży</b>	<b>976</b>	<b>80</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	976	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Niezrealizowane zyski z inwestycji - zyski z wyceny</b>	<b>24 302</b>	<b>9 119</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	24 302	9 119
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
<b>Przychody i zyski z inwestycji razem</b>	<b>29 716</b>	<b>10 825</b>
<b>Strata z inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Spisana wartość firmy	0	0
Pozostałe odsetki	0	0
<b>Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży</b>	<b>-160</b>	<b>-1 923</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	0	-1 599
Pozostałe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	-160	-324
Pozostałe	0	0
<b>Niezrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>	<b>-50 222</b>	<b>-140</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	-50 203	-140
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-19	0
<b>Zrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	0	0
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
<b>Koszty i straty z inwestycji razem</b>	<b>-50 382</b>	<b>-2 063</b>
<b>Wynik z inwestycji</b>	<b>-20 666</b>	<b>8 762</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.20. Przychody ze sprzedaży produktów i usług**

<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	5 212	7 004
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, w tym:	346	1 166
- pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami	75	575
- prowadzenie ksiąg rachunkowych	128	576
- pozostałe	143	15
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	290	908
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i usług, razem</b>	<b>5 848</b>	<b>9 078</b>

**9.21. Pozostałe przychody i zyski operacyjne**

<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	9	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość innych niefinansowych aktywów trwałych	54	206
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 080	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	463	110
<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne , razem</b>	<b>1 606</b>	<b>316</b>

**9.22. Koszty operacyjne**

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Amortyzacja	-60	-170
Zużycie materiałów i energii	-1 662	-1 920
Usługi obce	-4 553	-2 554
Podatki i opłaty	-1 510	-1 542
Wynagrodzenia	-360	-553
Świadczenia na rzecz pracowników	-57	-81
Podróże służbowe	-391	-80
Reprezentacja i reklama	-56	-365
Pozostałe koszty	-930	-1 872
zmiana stanu produktów	577	653
koszt sprzedanych materiałów i towarów	-561	-908
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>-9 563</b>	<b>-9 392</b>

**9.23. Pozostałe koszty i straty operacyjne**

<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	-4
Opłaty sądowe	-502	-775
Pozostałe	-564	-720
<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne , razem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-1 499</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.24. Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości**

<b>Rezerwy i utrata wartości</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	-198	-188
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-198</b>	<b>-188</b>
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</b>		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	182	272
<b>Razem rozwiązanie odpisów</b>	<b>182</b>	<b>272</b>
<b>Razem</b>	<b>-16</b>	<b>84</b>

**9.25. Pozostałe przychody finansowe**

<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń/poręczeń	2 443	1 317
Wynik z tytułu połączenia spółek KCI i Jupiter	16 092	0
Pozostałe	22	356
<b>Pozostałe przychody finansowe, razem</b>	<b>18 557</b>	<b>1 673</b>

**9.26. Pozostałe koszty finansowe**

<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-3 237	0
Odsetki od pożyczek otrzymanych	-99	-51
Pozostałe odsetki	-150	-164
Pozostałe	-231	0
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>-3 717</b>	<b>-215</b>

**9.27. Podatek dochodowy**

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Podatek bieżący	0	-184
Podatek odroczony	18 721	2 460
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>18 721</b>	<b>2 276</b>

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.27.1. Rozliczenie podatku dochodowego

Rozliczenie podatku dochodowego	Rok 2015
Wynik finansowy brutto	-9 134
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	52 610
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	73 547
Koszty podatkowe (statystyczne)	
<b>Razem dochód podatkowy/strata podatkowa wykazane w CIT</b>	<b>11 803</b>
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	-11 803
Stawka podatku	19%
Podatek wykazany w rachunku wyników	0

Spółka osiągnęła straty podatkowe, które przedstawiają się następująco:

- strata podatkowa za 2014 r. wynosi 26.495 tys. zł z terminem rozliczenia do 2019 r.
- strata podatkowa za 2013 r. wynosi 17.970 tys. zł z terminem rozliczenia do 2018 r.
- dochód podatkowy za 2012 r. wyniósł 1.133 tys. zł i rozliczony został ze stratami z 2007 r. i częściowo z 2008 r.
- strata podatkowa za 2011 r. wynosi 26.648 tys. zł z terminem rozliczenia do 2016 r. w wysokości 13 324 tys. zł
- strata podatkowa za 2010 rok wynosi 47.603 tys. zł , w tym wykorzystana do rozliczenia w 2015 w wysokości 11 803 tys. zł.

### 9.27.2. Efektywna stopa podatkowa

Podatek dochodowy – wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym wg obowiązującej stawki a podatkiem wykazanym	Rok 2015
Zysk przed opodatkowaniem	-9 134
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w okresie (19%)	-1 735
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	-18 721
Efektywna stopa podatkowa	205%
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (x19%)	13 974
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania (x19%)	-9 996
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych nie ujęte w podatku odroczonym (x19%)	-2 242
Aktywo z tytułu podatku odroczonego w zakresie różnic przejściowych lat ubiegłych (x19%)	-13 230
Pozostałe (w tym zmiana stanu odpisu z tytułu odroczonego podatku) (x19%)	-5 492
Suma różnic pomiędzy podatkiem w rachunku zysków i strat a podatkiem naliczonym według nominalnej stopy podatkowej (19%)	<b>-16 986</b>

### 9.27.3. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rok 2015	Rok 2014
Odsetki od pożyczek	705	450
Wycena nieruchomości	12 368	4 359
Pozostałe	983	1293
Dodatnie różnice kursowe	0	0
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>14 056</b>	<b>6 102</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	2 250	2 344
Ujemne różnice kursowe	65	30
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	0	183
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	27
Strata podatkowa	10 980	18 034
Rezerwy	527	254
Razem	13 822	20 872
Nieutworzony składnik aktywów z tytułu odroczonego PDOP	0	20 733
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 822</b>	<b>139</b>

### 9.28. Zysk (strata) na akcje

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych (mianownika wzoru zysku na akcję) istniejących w trakcie okresu, w którym dokonano przejścia odwrotnego:

- za liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy początkiem okresu a datą przejścia uznaje się liczbę akcji zwykłych obliczonych na podstawie średniej ważonej liczby akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej) występujących w ciągu okresu i pomnożonych przez wskaźnik wymiany określony w umowie połączenia oraz
- liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy dniem przejścia, a końcem tego okresu stanowi faktyczna liczba akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej) występujących w tym okresie.

Podstawowy zysk na akcję za każdy okres porównawczy przed dniem przejścia zaprezentowany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym po przejściu odwrotnym oblicza się poprzez podzielenie:

- zysku lub straty jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej w każdym z tych okresów przez historyczną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej.

Podstawowy zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie obejmuje wszystkie akcje wyemitowane i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz wydane akcjonariuszom akcje wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (zgodnie z art. 452 ust. 1 KSH).

Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>Rok 2015</b>	<b>Rok 2014</b>
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariusz jednostki dominującej	9 587	10 927
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 347 158 840	363 930 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 347 158 840	363 930 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03

W związku ze zmianami ilości akcji KCI S.A. występującymi w 2015 r. średnia ważona liczba akcji została wyliczona w następujący sposób:

- za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.  
 $(303\,275\,000 \text{ akcji} \times 102 \text{ dni} + 1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 263 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 1\,347\,158\,840 \text{ akcje}$

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W 2015 r. oraz w 2014 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych spółki KCI S.A.

### 9.29. Dywidenda na akcję

Spółka KCI S.A. nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy. W związku z połączeniem z KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w sprawozdaniu KCI S.A. widnieje wypłata dywidendy za rok 2014 w kwocie 5 327 tys. zł, którą KCI development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. wypłaciła komplementariuszom zgodnie z uchwałami o podziale wyniku za rok 2014 - informacja ta jest ujawniona w danych porównawczych za 2014 r. ze względu na przekształcenia dokonane w związku z połączeniami, opisanymi szerzej w punkcie 9.47.

### 9.30. Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	Rok 2015	Rok 2014
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-19	80
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	0	0
- zysk	0	80
- strata	-19	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	980	124
- kwota przeniesiona z kapitału własnego	976	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
- odsetki	0	0
- utrata wartości	0	0
- dywidenda	4	124
- inne	0	0
Utrata wartości pożyczek i należności	-31	84
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	4 359	1 502
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-3 336	-51
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	0	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 953</b>	<b>1 739</b>

### 9.31. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Rok 2015	Rok 2014
Depozyty bankowe	2	0
Pożyczki udzielone	4 359	1 502
Odsetki od obligacji	0	0
Pozostałe przychody odsetkowe	73	0
<b>Przychody odsetkowe, razem</b>	<b>4 434</b>	<b>1 502</b>
Pożyczki otrzymane	-99	-51
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-3 237	0
Pozostałe koszty odsetkowe	-150	-164
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>-3 486</b>	<b>-215</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.32. Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej)

	Rok 2015	Rok 2014
Przychody z tytułu opłat		
<b>Przychody z tytułu opłat , razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Koszty z tytułu opłat		
<b>Koszty z tytułu opłat , razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9.33. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

Zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż KCI S.A. na te dni bilansowe:

	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji KCI S.A. ogółem	1 752 011 128	363 930 000
Liczba akcji KCI S.A. będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Emitent	1 650 671 728	359 437 380
Liczba akcji własnych posiadanych przez KCI S.A.	101 339 400	4 492 620
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanyimi przez KCI S.A.	0,19	0,10

### 9.34. Pozycje pozabilansowe

#### 9.33.1. Zabezpieczenia ustanowione na majątku KCI S.A.

##### 9.34.1.1. Zabezpieczenia emisji obligacji serii J KCI S.A.

Dnia 18 grudnia 2015 r. KCI S.A. wyemitowała na mocy Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 9 grudnia 2015 r. 9.000 sztuk obligacji serii J o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9.000.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 18 grudnia 2016 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych.

Zabezpieczeniem wszelkich wierzytelności wynikających z emisji przez KCI S.A. w/w obligacji są :

- ✓ Oświadczenie KCI S.A. w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego;
- ✓ Hipoteka umowna łączna do kwoty 12.600.000 zł ustanowiona w dniu 18 grudnia 2015 roku przez KCI S.A. na rzecz reprezentującego Obligatariuszy Administratora Hipoteki - Kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie. Hipoteka została ustanowiona na następujących nieruchomościach, znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14, których łączna wartość rynkowa na dzień emisji obligacji wynosiła 42.083.000,00 złotych:
  - a) niezabudowana działka nr 45/6 o powierzchni 288 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240983/3;
  - b) działka nr 45/8 o powierzchni 4206 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej B, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240977/8;
  - c) działka nr 45/9 o powierzchni 6702 metry kwadratowe, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej A, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240978/5

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- d) niezabudowana działka nr 45/12 o powierzchni 3436 metrów kwadratowych objęta księgą wieczystą nr KR1P/240981/9;
- e) działka nr 45/13 o powierzchni 2089 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem technicznym, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240982/6;
- f) działka nr 45/21 o powierzchni 8990 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240980/2;

Hipoteka na zabezpieczenie obligacji serii J została ustanowiona na tym samym miejscu hipotecznym (z równorzędnym pierwszeństwem) co hipoteka ustanowiona na zabezpieczenie obligacji serii K.

Numeracja opisanych powyżej działek w ewidencji gruntów uległa w dniu 11 marca 2016 roku zmianie w związku z uzyskaniem w tym dniu prawomocności decyzji o podziale geodezyjnym.

### 9.34.1.2. Zabezpieczenia emisji obligacji serii K KCI S.A.

Dnia 21 grudnia 2015 r. KCI S.A. wyemitowała na mocy Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 16 grudnia 2015 r. 11.000 sztuk obligacji serii K o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 11.000.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 21 grudnia 2016 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych.

Zabezpieczeniem wszelkich wierzytelności wynikających z emisji przez KCI S.A. w/w obligacji są :

- ✓ Oświadczenie KCI S.A. w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego;
- ✓ Hipoteka umowna łączna do kwoty 15.070.000 zł ustanowiona w dniu 18 grudnia 2015 roku przez KCI S.A. na rzecz reprezentującego Obligatariuszy Administratora Hipoteki - Kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie. Hipoteka została ustanowiona na następujących nieruchomościach, znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14, których łączna wartość rynkowa na dzień emisji obligacji wynosiła 42.083.000,00 złotych:
  - a) niezabudowana działka nr 45/6 o powierzchni 288 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240983/3;
  - b) działka nr 45/8 o powierzchni 4206 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej B, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240977/8;
  - c) działka nr 45/9 o powierzchni 6702 metry kwadratowe, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej A, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240978/5
  - d) niezabudowana działka nr 45/12 o powierzchni 3436 metrów kwadratowych objęta księgą wieczystą nr KR1P/240981/9;
  - e) działka nr 45/13 o powierzchni 2089 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem technicznym, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240982/6;
  - f) działka nr 45/21 o powierzchni 8990 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240980/2;

Hipoteka na zabezpieczenie obligacji serii K została ustanowiona na tym samym miejscu hipotecznym (z równorzędnym pierwszeństwem) co hipoteka ustanowiona na zabezpieczenie obligacji serii J.

Numeracja opisanych powyżej działek w ewidencji gruntów uległa w dniu 11 marca 2016 roku zmianie w związku z uzyskaniem w tym dniu prawomocności decyzji o podziale geodezyjnym.

### 9.34.1.3. Zabezpieczenia emisji obligacji serii L KCI S.A.

Dnia 18 grudnia 2015 r. KCI S.A. wyemitowała na mocy Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 grudnia 2015 r. 20.000 sztuk obligacji serii L o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 20.000.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 18 grudnia 2016 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestora. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych.

Zabezpieczeniem wszelkich wierzytelności wynikających z emisji przez KCI S.A. w/w obligacji są :

- ✓ Oświadczenia KCI S.A. w formie aktów notarialnych, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 i pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego;
- ✓ Hipoteka łączna umowna do kwoty 30.000.000 zł na rzecz reprezentującego Obligatariuszy Administratora Hipoteki – BSWW Trust Sp. z o.o. Hipoteka została ustanowiona na znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., nieruchomościach położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14, w postaci działki nr 45/14 o powierzchni 1348 metrów kwadratowych oraz działki nr 45/15 o powierzchni 1737 metrów kwadratowych, zabudowanych budynkiem o charakterze biurowo-produkcyjnym, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa -Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę księgą wieczystą nr KR1P/00240976/1. Łączna wartość rynkowa w/w nieruchomości na dzień emisji obligacji wynosiła 31.567.000,00 złotych,
- ✓ Zobowiązanie do ustanowienia w terminie do 31 marca 2016 roku (z wpisem do działu IV odpowiedniej księgi wieczystej w terminie do 30 czerwca 2016 roku) dodatkowej hipoteki do kwoty najwyższej 30.000.000 zł na nieruchomości, która zostanie wydzielona w przyszłości na skutek podziału zgodnie z Postanowieniem Prezydenta Miasta Krakowa z dnia 20 sierpnia 2015 r. nr GD-04-1.6831.3.246.2015 w sprawie zaopiniowania wstępnego projektu planu podziału nieruchomości stanowiącej działki 45/21, 45/8, 45/9, 45/12, 45/13 obręb 14- Podgórze w Krakowie, o docelowej powierzchni 6.543 m<sup>2</sup>; Spółka – w porozumieniu z Obligatariuszem posiadającym całość wyemitowanych obligacji – nie ustanawiała do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zabezpieczenia na wyodrębnionej nieruchomości z uwagi na perspektywę nieodległej sprzedaży w/w fragmentu nieruchomości.

#### **9.34.1.4. Zabezpieczenia z tytułu emisji obligacji serii I**

W dniu 18 grudnia 2014 r. Emitent w ramach programu emisji, uchwalonego przez NWZ Emitenta w dniu 03 marca 2014 r., wyemitował 45.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, zabezpieczonych, o oprocentowaniu zmiennym, serii I o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 45.000.000 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypadał na dzień 18 grudnia 2015 roku. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz marża w wysokości 6,5%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek dokonywana była w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Organizatorem emisji był Dom Inwestycyjny Investors S.A. (obecnie Dom Maklerski Vestor S.A.) z siedzibą w Warszawie. Celem emisji było pozyskanie środków na refinansowanie obligacji serii H.

Jako zabezpieczenie Obligacji ustanowiono hipotekę łączną celem wykonania wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, tj. należności z tytułu wykupu Obligacji oraz zobowiązań do zapłaty odsetek (oprocentowania) od Obligacji do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej objętych obligacji, tj. maksymalnie do kwoty 67.500.000,00 zł. na prawach użytkowania wieczystego oraz własności nieruchomości, która to hipoteka ustanowiona została na podstawie oświadczeń złożonych w dniu 18 grudnia 2014 r. na rzecz Administratora hipoteki - Kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy - Adwokaci i Radcowie Prawni w Warszawie przez następujące osoby i podmioty:

- I. Centrum Zabłocie sp. z o.o. (dawniej KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Centrum Zabłocie – SKA) :
  - na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznej powierzchni 0,3085 hektara, położonej w Krakowie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240976/1 i prawie własności budynku stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności,
  - na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 0,0288 hektara, położonej w Krakowie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240983/3,
  - na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 0,9747 hektara, położonej w Krakowie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240980/2 i w prawie własności urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności,
  - na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 0,2089 hektara, położonej w Krakowie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240982/6 i na prawie własności budynku stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 0,3436 ha, położonej w Krakowie objętej księgą wieczystą KR1P/00240981/9,
  - na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 0,6702 hektara położonej w Krakowie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240978/5 i na prawie własności budynku stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności,
  - na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 0,4206 hektara, położonej w Krakowie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240977/8 i w prawie własności budynku stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności.
- II. Panią Dorotę Hajdarowicz: na nieruchomości o łącznej powierzchni 2,7700 hektara, położonej w miejscowości Karniowice, objętej księgą wieczystą KR2K/00020027/8, oraz na nieruchomości o powierzchni 0,2661 hektara, położonej w miejscowości Karniowice objętej księgą wieczystą KR2K/00019997/8.
- III. KCI Park Technologiczny Krowodrza Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie: na nieruchomości o łącznej powierzchni 0,6600 hektara, położonej w miejscowości Karniowice, objętej księgą wieczystą KR2K/00020107/3 oraz na nieruchomości o łącznej powierzchni 0,3117 hektara, położonej w miejscowości Karniowice, objętej księgą wieczystą KR2K/19998/5.

W związku z połączeniem Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z KCI S.A., prawo użytkowania wieczystego nieruchomości opisanych w pkt (I) powyżej zostało przeniesione na Emitenta. Dodatkowo, w odniesieniu do tej grupy nieruchomości zaszła zmiana, polegająca na bezcieżarowym (za zgodą Administratora Hipoteki oraz w trybie przewidzianym zapisami Warunków Emisji Obligacji) odłączeniu z nieruchomości objętej KW nr KR1P/00240980/2 gruntu o powierzchni 757 m<sup>2</sup>.

W odniesieniu do nieruchomości opisanych w pkt (II) powyżej zaszła zmiana w postaci przeniesienia własności w drodze umowy sprzedaży części nieruchomości o powierzchni 23.188 m<sup>2</sup> przez p. Dorotę Hajdarowicz na rzecz Gremi Sp. z o.o. Tym samym, na skutek tej transakcji, dłużnikiem rzeczowym w związku z wyemitowanymi obligacjami serii „I” stała się dodatkowo Gremi Sp. z o.o.

W związku z faktem, iż na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta posłużyły nieruchomości należące do osób trzecich, Jupiter S.A. zawarła stosowne umowy o udzielenie zabezpieczeń odpowiednio z:

- KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Centrum Zabłocie – SKA (przekształcona następnie w Centrum Zabłocie Sp. z o.o.),
- Dorotę Hajdarowicz
- KCI Park Technologiczny Krowodrza Spółka Akcyjna

w których określono szczegółowe warunki, na jakich dokonano ustanowienia zabezpieczeń hipotecznych, w tym również wynagrodzenie przysługujące z tego tytułu w/w podmiotom. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń, jakie mogą w przyszłości zaistnieć w związku z realizacją zabezpieczeń, Jupiter S.A. udzieliła zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco. Na skutek zmian opisanych powyżej, umowa zawarta z KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Centrum Zabłocie – SKA wygasła z mocy prawa z chwilą połączenia Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z KCI S.A., zaś skutkiem dokonania zbycia części nieruchomości przez p. Dorotę Hajdarowicz na rzecz Gremi Sp. z o.o. jest zmiana warunków dotychczasowej umowy z p. Dorotą Hajdarowicza oraz nowa umowa z Gremi Sp. z o.o.

W związku z całkowitym wykupem obligacji serii I w dniu 21 grudnia 2015 r. spółka uzyskała stosowne oświadczenia wyrażające zgodę na wykreślenie hipotek. W celu zdjęcia zabezpieczeń Spółka złożyła odpowiednie wnioski w Sądzie Wieczysto-Księgowym w Krakowie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie hipoteki zabezpieczające obligacje serii I zostały prawomocnie wykreślone.

### 9.34.1.5. Zabezpieczenie obligacji serii Y wyemitowanych przez Gremi Inwestycje S.A.

W dniu 20 grudnia 2015r. Spółka Gremi Inwestycje S.A. wyemitowała 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii Y o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000.000

Zabezpieczeniem obligacji są :

- ✓ Poręczenia - przez: Gremi Business Communication sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Grzegorza Hajdarowicza i KCI S.A. do kwoty 7 500 000 zł. każde,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- ✓ Hipoteka umowna łączna ustanowiona przez KCI S.A.  
W dniu 21 grudnia 2015r. została ustanowiona przez Spółkę KCI S.A. hipoteka umowa łączna do kwoty 7.500.000,00 na rzecz Administratora Zabezpieczeń – BSWW Trust Sp. z o.o. na następujących nieruchomościach, znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14:
  - a) niezabudowana działka nr 45/6 o powierzchni 288 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240983/3;
  - b) działka nr 45/8 o powierzchni 4206 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej B, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240977/8;
  - c) działka nr 45/9 o powierzchni 6702 metry kwadratowe, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej A, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240978/5
  - d) niezabudowana działka nr 45/12 o powierzchni 3436 metrów kwadratowych objęta księgą wieczystą nr KR1P/240981/9;
  - e) działka nr 45/13 o powierzchni 2089 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem technicznym, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240982/6;
  - f) działka nr 45/21 o powierzchni 8990 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240980/2;Wartość rynkowa nieruchomości jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego i własności według operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego oraz w księgach rachunkowych KCI S.A. wynosi 42.083.000 zł.
- ✓ Oświadczenia Gremi Inwestycje S.A. oraz każdego z w/w poręczycieli w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 7.500.000,00 zł.

W związku ze złożeniem w dniu 20 grudnia 2015 roku przez Gremi Inwestycje S.A. na rzecz funduszu Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie (Fundusz) oferty nabycia 2.500 obligacji serii, którą to ofertę Fundusz może przyjąć w całości lub w części począwszy od 26 stycznia 2016 roku, KCI S.A., Gremi Business Communication sp. z o.o. oraz Grzegorz Hajdarowicz poręczyli zobowiązania Gremi Inwestycje S.A. które wyniknąć mogą z przyjęcia w/w oferty. Poręczenia zostało ustanowione do kwoty 7.500.000 zł każde. Dodatkowo poręczenie udzielone przez KCI S.A. zostało zabezpieczone hipoteką umowa łączna do kwoty 7.500.000,00 na rzecz Funduszu, na tych samych nieruchomościach, które zostały wskazane w lit. a) – f) powyżej.

### **9.34.1.6. Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu oferty złożonej przez Grzegorza Hajdarowicza na rzecz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**

W dniu 17 grudnia 2014 r. została zawarta umowa poręczenia pomiędzy spółką zależną od Jupiter S.A.: KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Centrum Zabłocie -Spółka komandytowo-akcyjna (Poręczyciel) przekształcona następnie w Centrum Zabłocie Sp. z o.o., a funduszem Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, reprezentowanym przez pełnomocnika spółkę pod firmą Credit Value Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Inwestor). Na mocy zawartej umowy Poręczyciel zobowiązał się względem Inwestora wykonać zobowiązania pieniężne Pana Grzegorza Hajdarowicza, wynikające ze złożonej przez niego w dniu 17 grudnia 2014 roku oferty nabycia do 20.000 obligacji serii I, o wartości 20.000.000 złotych, wyemitowanych przez Jupiter S.A., które wynikać będą z Oferty, z umowy zawartej wskutek przyjęcia Oferty i z nienależytego wykonania umowy zawartej wskutek przyjęcia Oferty, w szczególności za zobowiązania do zapłaty ceny określonej w umowie, na wypadek gdyby Pan Grzegorz Hajdarowicz przedmiotowych zobowiązań nie spełnił mimo upływu terminu ich wymagalności, do łącznej wysokości 30.000.000,00 złotych. Poręczenie udzielone zostało na okres do dnia 30 czerwca 2016 roku. W tym samym dniu Poręczyciel celem zabezpieczenia zapłaty przez niego w/w wierzytelności ustanowił na rzecz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych hipotekę łączną do kwoty 30.000.000 zł na nieruchomościach wymienionych w punkcie 12.6.18.1 (Zabezpieczenia z tytułu emisji obligacji serii I/ I.), zastrzegając pierwszeństwo przed niniejszą hipoteką na rzecz hipoteki łącznej do kwoty 67.500.000 zł., która została ustanowiona na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych z wyemitowanych przez JUPITER S. A. z siedzibą w Krakowie i przydzielonych zwykłych obligacji na okaziciela serii I, a która opisana została we wcześniejszym punkcie niniejszego sprawozdania. W związku z połączeniem Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z KCI S.A., rolę poręczyciela i dłużnika rzeczowego przejął sam Emitent.



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W związku z faktem, iż na zabezpieczenie potencjalnych przyszłych zobowiązań Grzegorza Hajdarowicza posłużyły nieruchomości należące do spółki zależnej Jupiter S.A., oraz poręczenie tej spółki, Grzegorz Hajdarowicz zawarł z Centrum Zabłocie Sp. z o.o. umowę o udzielenie zabezpieczeń, w których określono szczegółowe warunki, na jakich dokonano ustanowienia zabezpieczeń, w tym również przysługujące z tego tytułu wynagrodzenie. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń, jakie mogą w przyszłości zaistnieć w związku z realizacją zabezpieczeń, Grzegorz Hajdarowicz udzielił zabezpieczenia w postaci weksla własnego in blanco. W związku z połączeniem Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z KCI S.A., ogół praw i obowiązków z w/w umowy przeszedł na Emitenta.

W związku z całkowitym wykupem obligacji serii I w dniu 21 grudnia 2015 r. oferta złożona przez Pana Grzegorza Hajdarowicza stała się bezprzedmiotowa, a tym samym wygasły wszelkie ustanowione z tego tytułu zabezpieczenia. Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wydał Spółce stosowne oświadczenie wyrażające zgodę na zwolnienie hipoteki, które Spółka złożyła wraz z wnioskiem o wykreślenie do Sądu Wieczysto- Księgowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania sąd nie wykreślił jeszcze hipotek zabezpieczających opisane powyżej wierzytelności.

### **9.34.1.7. Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu kredytu w Getin Noble Bank SA udzielonego Gremi Communication sp. z o.o.**

Na skutek rejestracji w dniu 29 sierpnia 2013 roku połączenia spółki KCI Krowodrza Sp. z o. o. z Jupiter SA, Jupiter S.A. weszła w prawa i obowiązki wynikające z umowy zawartej pomiędzy KCI Krowodrza Sp. z o. o. a spółką Gremi Communication Sp. z o.o. Przedmiotem tej umowy było odpłatne ustanowienie zabezpieczeń przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. na rzecz Getin Noble Bank S.A., w związku ze zobowiązaniem zaciągniętym przez Gremi Communication Sp. z o.o. z tytułu umowy kredytowej. Zabezpieczeniem zapłaty wynagrodzenia z tytułu w/w umowy jest weksel własny in blanco, wystawiony przez Gremi Communication Sp. z o.o. Po połączeniu spółek Jupiter S.A. i KCI Krowodrza Sp. z o. o., stroną umowy i równocześnie dysponentem zabezpieczenia w postaci weksla, stała się Jupiter S.A., zaś po połączeniu Jupiter S.A z KCI S.A. – sam Emitent.

W wyniku połączenia spółki KCI Krowodrza Sp. z o. o. z Jupiter SA, w dniu 29 sierpnia 2013 roku, Jupiter S.A. stała się użytkownikiem wieczystym nieruchomości przy ul. Wrocławskiej w Krakowie, na których istnieją zabezpieczenia ustanowione na rzecz Getin Noble Bank S.A, które w następstwie dalszego połączenia w dniu 13 kwietnia 2015 roku przeszły na KCI SA. Wartość zabezpieczeń w postaci hipotek na nieruchomościach Jupiter SA ustanowionych na rzecz Getin Noble Bank S.A. wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 roku łącznie 137.200.000 zł, z czego na jednej z nieruchomości ustanowiona była hipoteka w kwocie 16.000.000 zł, na drugiej zaś - hipoteka w kwocie 121.200.000 zł. W dniu 5 sierpnia 2014 roku Jupiter SA otrzymał od Getin Noble Bank S.A. zgodę na wykreślenie hipoteki w kwocie 16.000.000 zł, ustanowionej na nieruchomości objętej jedną z obciążonych ksiąg wieczystych. Sąd dokonał wykreślenia w/w hipoteki w dniu 27 listopada 2014, w związku z czym na dzień 30 września 2015 roku wartość zabezpieczeń w postaci hipotek na nieruchomościach ustanowionych na rzecz Getin Noble Bank S.A. wynosiła 121.200.000 zł.

Z kolei w dniu 28 maja 2015 roku nastąpiło połączenie Gremi Communication Sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) z Gremi Media Sp. z o.o. (jako spółką przejmującą). Tym samym dłużnikiem faktycznym z tytułu kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. stała się – na zasadzie sukcesji generalnej – Gremi Media Sp. z o.o.

Zobowiązanie Gremi Media Sp. z o.o. z tytułu kredytu w Getin Noble Bank S.A. wynosiło na dzień 31 grudnia 2015 r. 28 592 tys. zł. W dniu 25 kwietnia 2016 r. nastąpiła całkowita spłata opisanego powyżej kredytu oraz wydanie stosownych oświadczeń umożliwiających wykreślenie ustanowionych na tą okoliczność hipotek. W tym samym dniu KCI S.A. i Spółka Gremi Media Sp. z o.o. podpisały Porozumienie rozliczające, w ramach którego ustalony został sposób spłaty kwoty 28 592 tys zł przez Gremi Media Sp. z o.o. na rzecz KCI S.A. – raport bieżący nr 30/2016 z dnia 26 kwietnia 2016 r.

### **9.34.1.8. Zastaw na udziałach Gremi Media Sp. z o.o.**

KCI SA posiada obciążenie na majątku w postaci zastawu rejestrowego na stanowiących jej własność 3.812 udziałach Gremi Media Sp. z o.o., o wartości księgowej netto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym KCI SA na dzień 31 grudnia.2015 r. równej 140 587 tys. zł. Zastaw rejestrowy m. in. na w/w udziałach ustanowiony został

na rzecz Przedsiębiorstwa Wydawniczego „Rzeczpospolita” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy zastawu z dnia 12 października 2011 r., zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Wydawniczym „Rzeczpospolita” S.A. (jako zastawcą) a p. Grzegorzem Hajdarowiczem (jako zastawnikiem) na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Przedsiębiorstwu Wydawniczemu „Rzeczpospolita” S.A. z tytułu sprzedaży 4.282 udziałów Gremi Media Sp. z o.o. Zobowiązanie, które zostało zabezpieczone przedmiotowym zastawem, wynosi obecnie 15 500 tys. zł i wedle wiedzy Emitenta jest obsługiwane zgodnie z umową i niewymagalne. W związku z transakcjami, jakie zostały dokonane przez Emitenta w dniach 2 i 3 września 2013 r. i opisane w raporcie bieżącym 41/2014, Jupiter S.A. stała się właścicielem m.in. przedmiotowych 3.812 udziałów Gremi Media Sp. z o.o.

#### **9.34.1.9. Zabezpieczenie zwrotu zaliczki od LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 Sp. kom. i kary umowne**

Na skutek zawarcia przez Emitenta i spółkę KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - Spółką komandytową w dniu 28 lipca 2014 roku przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości przy ul. Wrocławskiej w Krakowie na rzecz LC Corp Invest XV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 Spółką komandytową z siedzibą we Wrocławiu („LCC”), w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z zaliczki wpłaconej na poczet przyszłej ceny sprzedaży przez LCC oraz zabezpieczenie zwrotu opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z działek, Emitent ustanowił na w/w nieruchomościach przy ul. Wrocławskiej w Krakowie hipotekę łączną do kwoty 19.188.100 zł, ustanowioną na:

- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości objętej księgą wieczystą KR1P/00296604/0 i prawie własności budynku
- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości objętej księgą wieczystą KR1P/00296605/7 i prawie własności budynku stanowiący odrębny od gruntu przedmiot własności,
- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości objętej księgą wieczystą KR1P/00349155/4 i prawie własności budynku stanowiący odrębny od gruntu przedmiot własności,
- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości objętej księgą wieczystą KR1P/0086894/4 i prawie własności budynków stanowiący odrębny od gruntu przedmiot własności.

Umowa przewiduje uprawnienia LCC do odstąpienia od umowy oraz zwrotu otrzymanej przez Jupiter SA zaliczki, które wystąpią w przypadku nie zawarcia z przyczyn leżących po stronie sprzedającego umów przyrzeczonych w terminach i na warunkach przewidzianych w umowie przedwstępnej sprzedaży nieruchomości.

W Umowie zastrzeżono dla obu Stron kary umowne w wysokości 3.000.000 zł na wypadek odstąpienia od Umowy przez jedną ze Stron z przyczyn zawinionych przez drugą ze Stron, bez możliwości dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

Wraz z realizacją sprzedaży części nieruchomości w dniu 29 stycznia 2015 roku, wartość hipoteki zmieniono na 20.082.523 zł, a następnie, wraz ze sprzedażą kolejnej części nieruchomości w dniu 1 lipca 2015 roku – do kwoty 20.090.000 zł. Zmiana wysokości hipoteki wynika z każdorazowego (wraz ze sprzedażą poszczególnych części nieruchomości) przeliczania zobowiązania z tytułu zwrotu zaliczki oraz potencjalnego roszczenia kupującego związanego z naliczeniem opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z działek.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku nastąpiło rozwiązanie za porozumieniem stron przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości przy ul. Wrocławskiej w Krakowie pomiędzy Emitentem a LCC, zaś w dniu 25 kwietnia 2016 roku dokonany został przez Emitenta na rzecz LCC zwrot całej nierozliczonej do tej pory kwoty zaliczki w wysokości 13.000 tys. zł powiększonej o podatek VAT. Jednocześnie LCC wydała stosowne oświadczenia umożliwiające wykreślenie opisanych powyżej hipotek.

#### **9.34.1.10. Ustanowienie zastawu skarbowego oraz zajęcie wierzytelności Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – SKA.**

W dniu 3 grudnia 2013 roku ustanowiony został przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków – Krowodrza zastaw skarbowy na należących do Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – SKA (dalej: „Rybitwy SKA”) wierzytelnościach pieniężnych z tytułu pożyczki udzielonej przez Rybitwy SKA na rzecz Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta SKA (pożyczka na kwotę 15.000.000 zł z dnia 1 sierpnia 2013 roku, zmieniona aneksem z dnia 4 listopada 2013 roku). Kwota należności zabezpieczonej zastawem wynosi 9.252.156 zł. Podstawą ustanowienia zastawu była deklaracja VAT-7K z dnia 11.10.2013 roku dla podatku od towarów i usług za III kwartał 2013 roku. Ustanowienie w/w zastawu nastąpiło w związku z

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

wystąpieniem przez Rybitwy SKA o prolongatę terminu zapłaty podatku od towarów i usług za III kwartał 2013 r. Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków – Krowodrza, termin ten został przedłużony do dnia 31 marca 2014 roku. W związku z brakiem zapłaty pełnej kwoty podatku w przepisowym terminie, w dniu 10 kwietnia 2014 r. oraz 17 kwietnia 2014 roku Rybitwy SKA otrzymała od Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków – Krowodrza zawiadomienia o zajęciu prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność pieniężną u dłużnika zajętej wierzytelności innego niż pracodawca, organ rentowy lub bank. W/w zajęcia dotyczą wierzytelności Rybitwy SKA wobec Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta SKA z tytułu wcześniej wymienionej pożyczki z dnia 1 sierpnia 2013 roku, oraz wierzytelności wobec samego Jupitera, wynikających z wyemitowanych przez Jupiter S.A. i objętych przez Rybitwy SKA weksli inwestycyjnych. Na skutek dokonanej w dniu 2.10.2014 r. rejestracji połączenia Rybitwy SKA z Jupiter S.A. i wynikającego z tego przejęcia przez Jupitera praw i obowiązków Rybitwy SKA, Jupiter S.A. stała się bezpośrednio zobowiązana do zapłaty zobowiązania podatkowego, a opisane powyżej wierzytelności stały się częścią majątku samego Jupitera (przy czym wygasły na skutek połączenia wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Jupiter S.A. weksli inwestycyjnych).

W dniu 12 listopada 2014 roku Jupiter S.A. zwrócił się do organu skarbowego z wnioskiem o rozłożenie na raty zobowiązania podatkowego, o którym mowa powyżej. Naczelnik Urzędu Skarbowego Kraków – Krowodrza przychylił się do wniosku Jupiter S.A. i decyzją z dnia 29 grudnia 2014 roku rozłożył na 12 miesięcznych rat zapłatę zaległości podatkowej w podatku od towarów i usług za III kwartał 2013 roku w wysokości 5.217.032,70 zł. wraz z należnymi od tej kwoty odsetkami w kwocie 537.426 zł.

W związku z wydaniem decyzji o której mowa powyżej, postanowieniem Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków - Krowodrza z dnia 30 grudnia 2014 roku zawieszono zostało również postępowanie egzekucyjne. Do dnia 12 kwietnia 2015 roku Jupiter terminowo regulował płatności ratalne wynikające z wydanej decyzji. Od dnia 13 kwietnia 2015 roku realizację zobowiązań przejęła Spółka KCI S.A. Do dnia bilansowego powyższe zobowiązanie zostało uregulowane.

### **9.34.1.11. Zastawy rejestrowe na akcjach Gremi Inwestycje S.A. oraz KCI S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności Prosta Investments Sp. z o.o. wobec Gremi Media Sp. z o.o.**

W dniu 11 grudnia 2014 roku, w uzupełnieniu do udzielonego w dniu 16 maja 2014 roku przez Jupiter S.A. poręczenia wierzytelności przysługujących Prosta Investments Sp. z o.o. wobec Gremi Media Sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication Sp. z o.o., Jupiter S.A. udzieliła dodatkowych zabezpieczeń na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o. w postaci zastawów rejestrowych na posiadanych pakietach akcji:

- 1.841.429 akcjach Gremi Inwestycje S.A.
- 96.846.780 akcjach KCI S.A.

Zastawy powyższe zostały ustanowione celem zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Prosta Investments Sp. z o.o. wobec Gremi Media Sp. z o.o. Wartość w/w pakietów akcji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła odpowiednio 2 357 tys. zł (akcje Gremi Inwestycje S.A.) oraz 2 905 tys. zł (akcje KCI S.A.). Na okoliczność ustanowienia zabezpieczeń w postaci w/w zastawów, podpisane zostały pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media Sp. z o.o. stosowne umowy o udzielenie zabezpieczeń, określające szczegółowe warunki, na których zabezpieczenie to zostało udzielone, w tym również przysługujące Jupiter S.A. z tego tytułu wynagrodzenie. Zabezpieczeniem KCI S.A. na okoliczność skorzystania z zastawów przez Prosta Investments Sp. z o.o. są weksle własne in blanco z wystawienia Gremi Media Sp. z o.o. W związku z połączeniem Jupiter S.A. z KCI S.A. ogół praw i obowiązków wynikających z w/w stosunków umownych przeszedł z mocy prawa na Emitenta.

Na mocy postanowień Sądu Rejestrowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 7 stycznia 2016 r. oraz 8 stycznia 2016 r. powyższe zastawy zostały wykreślone.

### **9.34.1.12. Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach będących własnością KCI Park Technologiczny Krowodrza SA**

W dniu 16 czerwca 2015 roku została zawarta umowa pożyczki między KCI SA i Jolantą Dybczyk w wysokości 1.500.000 zł z terminem zwrotu do 18 grudnia 2015 r. Zabezpieczeniem spłaty należności stanowiących należność główną, odsetki ( w wysokości 10% w stosunku rocznym) oraz prowizję stanowi :

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- zawarcie umowy zastawu rejestrowego do kwoty 3.000.000 zł na 100.000.000 akcji KCI S.A. stanowiących własność KCI Park Technologiczny Krowodrza SA.
- złożone w formie aktu notarialnego oświadczenie KCI SA o poddaniu się egzekucji,
- poręczenie udzielone przez Grzegorza Hajdarowicza i oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Udzielenie Emitentowi wsparcia w postaci ustanowienia zabezpieczeń przez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. oraz Grzegorza Hajdarowicza odbyło się odpłatnie, na warunkach rynkowych, na podstawie stosownych umów. Zabezpieczeniem potencjalnych roszczeń jakie mogą wystąpić na skutek skorzystania z zabezpieczenia przez pożyczkodawcę, są weksle własne in blanco.

W dniu 29 grudnia 2015 r. został zawarty aneks w efekcie, którego termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 18 czerwca 2016 r. Jednocześnie, wraz z podpisaniem przedmiotowego aneksu kwota pożyczki została zwiększona do 1 575 tys. zł, a zabezpieczenie jej spłaty zostało wzmocnione przez poręczenie udzielone przez Panią Dorotę Hajdarowicz.

### **9.34.1.13. Hipoteka przymusowa na rzecz Wspólnota Mieszkaniowej Krakowska Kamienica Herbowa „Poznań”**

KCI S.A., w związku z jej połączeniem ze spółką KCI Development sp. z o.o. – Wrocławska – sp. kom. („Wrocławska Sp. Kom.”), stała się na mocy sukcesji uniwersalnej stroną roszczenia zgłoszonego wobec tej spółki przez Wspólnotę Mieszkaniową Krakowska Kamienica Herbowa „Poznań” (Wspólnota). Roszczenie Wspólnoty dotyczy wad wykonawczych w budynku mieszkalnym przy ul. Poznańskiej 8 w Krakowie, który realizowany był przez Wrocławską Sp. Kom. Roszczenie zostało na wniosek Wspólnoty zabezpieczone sądownie w postaci ustanowienia hipoteki przymusowej w kwocie 599.366 zł na nieruchomości objętej księgą wieczystą nr KR1P/00517671/6, składającej się z działek nr 316/10, 316/11 oraz 316/12 o łącznej powierzchni 6.364 m<sup>2</sup>. Roszczenie Wspólnoty zostało zakwestionowane przez KCI S.A., w związku z czym prowadzone jest postępowanie sądowe. Celem umożliwienia wykreślenia hipoteki przymusowej, Emitent dokonał w dniu 25 kwietnia 2016 roku wpłaty kwoty 599.366 zł na rachunek depozytowy Ministra Finansów. Spółka w miarę zaawansowania procesu sądowego wnosić będzie o ewentualne ograniczenie tak ustanowionego zabezpieczenia.

### **9.34.1.14. Pozostałe**

KCI S.A. posiada obciążenie na części nieruchomości przy ul. Romanowicza w Krakowie w postaci hipoteki umownej ustanowionej do kwoty 17 mln zł na zabezpieczenie pożyczki udzielonej osobie będącej członkiem kluczowego personelu Emitenta, przez osobę prywatną. Zabezpieczenie zostało udzielone przez Spółkę za wynagrodzeniem. Spółka ocenia, że ryzyko skorzystania z w/w zabezpieczenia jest bliskie zeru.

## **9.34.2. Zobowiązania warunkowe**

### **9.34.2.1. Przystąpienie do długu Gremi Communication Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media Sp. z o.o.) z tytułu kredytu w Getin Noble Bank S.A.**

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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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 ziszczył się warunek zawieszający, Jupiter S.A. począwszy od dnia 1 września 2014 roku jest pomiotem solidarnie zobowiązany 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 2011r. 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 Jupiter S.A. 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 2015 roku saldo kredytu, o którym mowa powyżej wynosiło 28 592 zł. W dniu 25 kwietnia 2016 roku nastąpiła całkowita spłata kredytu..

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 oraz dodatkowa płatność w kwocie 1.300.000,00 zł zrealizowana w dniu 29 stycznia 2015 r., a także kolejna, w wysokości 560.000 zł, zrealizowana 01 lipca 2015 roku, przewidywała obowiązek dokonania zwrotu całej kwoty w wysokości 17 460 tys. zł przez Gremi Communication Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media Sp. z o.o.) na rzecz Jupiter S.A. (obecnie KCI S.A.) w terminie do dnia 31.12.2015 roku. Powyższa wierzytelność w części wynoszącej 16 900 tys. zł została rozliczona umową datio in solutum z dnia 9 lipca 2015 roku poprzez przelew wierzytelności przysługującej spółce Gremi sp. z o.o. na rzecz KCI SA.

W związku z połączeniem Jupiter S.A. z KCI S.A., jakie miało miejsce w dniu 13 kwietnia 2015 roku, podmiotem zobowiązany solidarnie do spłaty kredytu wobec Getin Noble Bank S.A., stała się - na zasadzie sukcesji uniwersalnej - KCI S.A. Kredyt wobec Getin Noble Bank S.A. został w całości spłacony przez KCI S.A w dniu 25 kwietnia 2016 roku, zaś sposób rozliczenia tej zapłaty pomiędzy Emitentem a Gremi Media Sp. z o.o. (jak podmiotu zobowiązanego do spłaty wprost z umowy kredytowej) ustalony został w drodze porozumienia z dnia 25 kwietnia 2016 roku, opisanego w dalszej części niniejszego sprawozdania.

### 9.34.2.2. Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych

W dniu 26 maja 2015 r. została zawarta umowa pomiędzy MIZYAK INVESTMENT FUND LTD, Gremi Media Sp. z o.o. (dawniej Presspublica Sp. z o.o.) a KCI S.A. Na mocy której Presspublica Sp. z o.o. kupiła 430 000 sztuk akcji zapewniających 40,05% ogólnej liczby głosów oraz udziału w kapitale zakładowym spółki MM Conferences

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

SA z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę 1 957 640 zł., która zostanie powiększona o dodatkowe wynagrodzenie, w kwocie równej dywidendzie za rok 2014 przypadającej do wypłaty na akcje w wysokości ustalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, powiększonej o 12.000 zł, z terminem płatności do 31 lipca 2015r. Zgodnie z postanowieniami umowy Strony wyraziły zgodę na zapłatę wynagrodzenia przez KCI S.A., przy czym KCI S.A. według własnego wyboru przysługuje na zasadach określonych w umowie uprawnienie do zwolnienia się z obowiązku zapłaty ceny sprzedaży do wysokości 1 757 640 zł, poprzez wydanie Sprzedającemu w terminie do 31 stycznia 2016 r. akcji Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku zapłaty ceny sprzedaży przez KCI S.A. lub skorzystania przez tę spółkę z uprawnień do wydania akcji Gremi Inwestycje S.A., rozliczenia Kupującego i KCI S.A. z tego tytułu będą przedmiotem odrębnej umowy. Na mocy w/w umowy KCI S.A. przysługuje prawo pierwokupu nabytych w ramach niniejszej Umowy przez Sprzedającego akcji Gremi Inwestycje S.A. Tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny sprzedaży ustanowiony będzie zastaw rejestrowy na akcjach oraz poręczenie KCI S.A. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

Aktualnie strony dążą do zawarcia porozumienia, którego celem jest zamiana zobowiązania wynikającego z umowy na pożyczkę.

### **9.34.2.3. Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.**

Gremi Inwestycje S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Stilna S.A. (wcześniej Technologie Buczek S.A.) przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek Sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Stilna S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Gremi Inwestycje S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.

Z informacji uzyskanych przez Gremi Inwestycje Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Stilna S.A. do zapłaty kwoty 2.156 tys. zł.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę opinią prawną zawarcie i wykonanie układu przez Stilna S.A. skutkuje wygaśnięciem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 stycznia 2011 roku uprawomocniło się postanowienie sądu upadłościowego Stilna S.A. (tj. Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach) z dnia 31 sierpnia 2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Stilna S.A. z wierzycielami.

W związku z tym, iż w stosunku do Spółki została wydana decyzja o odpowiedzialności podatkowej Gremi Inwestycje S.A. jako nabywcy majątku Stilna S.A. za zaległości podatkowe, a postępowanie w tej sprawie nie zostało formalnie zakończone zatem z formalnego punktu widzenia, Spółka zostanie zwolniona z odpowiedzialności dopiero w momencie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Sosnowiec o umorzeniu postępowania podatkowego w zakresie odpowiedzialności podatkowej Gremi Inwestycje S.A.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec, wg posiadanej wiedzy, nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### **9.34.2.4. Poręczenie z tytułu oferty nabycia obligacji KCI S.A. serii L**

W dniu 18 grudnia 2015 r. została zawarta umowa poręczenia pomiędzy KCI S.A. (Poręczyciel) a funduszem Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, reprezentowanym przez pełnomocnika spółkę pod firmą Credit Value Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Inwestor). Na mocy zawartej umowy Poręczyciel zobowiązał się względem Inwestora wykonać zobowiązania pieniężne Pana Grzegorza Hajdarowicza, wynikające ze złożonej przez niego w dniu 18 grudnia 2015 roku oferty nabycia do 20.000 obligacji serii L, o wartości 20.000.000 złotych, wyemitowanych przez KCI S.A., które wynikać będą z Oferty, z umowy zawartej wskutek przyjęcia Oferty i z nienależytego wykonania umowy zawartej wskutek przyjęcia Oferty, w szczególności za zobowiązania do zapłaty ceny określonej w umowie, na wypadek gdyby Pan Grzegorz Hajdarowicz przedmiotowych zobowiązań nie spełnił mimo upływu terminu ich wymagalności, do łącznej wysokości 30.000.000,00 złotych. Poręczenie udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 9.34.2.5. Zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia za Sagar Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Forum XIII Alfa Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty zobowiązań wobec Gremi Inwestycje S.A. z tytułu udzielonego poręczenia za Sagar Sp. z o.o. (dawniej Stabilo Grup Sp. z o.o.) w wysokości 1.129 tys. zł. W związku z połączeniem Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z Jupiter S.A. w dniu 29 sierpnia 2013 roku zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia przeszły na Jupiter S.A. W dniu 13 kwietnia 2015 roku Jupiter S.A. został przejęty przez KCI S.A. i zobowiązania przeszły na KCI S.A.

Pozostała do spłaty kwota należności głównej poręczenia wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 5.573 tys. zł (po zaliczeniu wpłaty Sagar Sp. z o.o. w wysokości 433 tys. zł, tj. 5% należności głównej zobowiązań układowych oraz kwoty 1.129 tys. zł tytułem spłaty poręczenia) plus odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia. Spółka Gremi Inwestycje SA znajduje się obecnie w procesie połączenia ze spółką KCI SA. Rejestracja połączenia spowoduje rozliczenie tej wiarytelności zgodnie z zasadami rachunkowości i MSR.

### 9.34.3. Otrzymane zabezpieczenia

KCI S.A. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych wekslami in blanco na dzień bilansowy to 66 820 tys. zł.

KCI S.A. posiada również weksle wystawione przez podmioty, na rzecz których udzielone zostało wsparcie w postaci ustanowionych zabezpieczeń, opisanych we wcześniejszych częściach niniejszego rozdziału.

W dniu 10 listopada 2015 roku, została zawarta umowa zastawu na rzecz KCI S.A., na mocy której spółka Gremi Sp. z o.o. w związku z zaciągnięciem pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000 tys. zł, której termin spłaty wyznaczono na 31 grudnia 2017 roku, ustanawia na rzecz KCI S.A. zastaw zwykły na 180.000 akcjach KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.

## 9.35. Połączenia jednostek gospodarczych

### 9.35.1. Połączenie KCI S.A. i Jupiter S.A.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku (dzień połączenia) Sąd 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. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za nowo wyemitowane 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.

Celem połączenia było bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: obniżenie kosztów działalności, bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek, lepszą alokacją środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne zarządzanie przepływami finansowymi.

#### Wskazanie podmiotów, które się połączyły:

**Spółka Przejmowana:** Jupiter S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026567, NIP: 5251347554, REGON: 011124742, o kapitale zakładowym wynoszącym 9.914.865,20 zł (opłaconym w całości). Podstawowym przedmiotem działalności Jupiter S.A. było wykonywanie czynności w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych oraz praw z nimi związanych.

**Spółka Przejmująca:** KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000112631, NIP: 5510007742, REGON: 071011304, kapitał zakładowy wynosi 52.560.333,84 zł.(opłacony w całości).

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Podstawowym przedmiotem działalności KCI S.A. jest m. in.: kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

W związku z rejestracją połączenia KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. w dniu 13 kwietnia 2015 roku (data przejęcia) 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 akcji 1.388.081.128 (Emisji Połączeniowej), zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,03 zł każda. Poniższa tabela przedstawia zmiany kapitałowe wynikające w/w podwyższenia.

Nazwa podmiotu	Stan na dzień połączenia							
	Posiadane akcje w Jupiter SA		Seria F wyemitowana przez KCI SA dla akcjonariuszy Jupiter SA		Posiadane akcje w KCI SA przez dotychczasowych akcjonariuszy		Posiadane akcje łącznie	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Gremi Sp. z o.o.	17 130 058	17,28%	239 820 812	17,28%	14 586 580	4,01%	254 407 392	14,52%
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma SKA	7 958 755	8,03%	111 422 570	8,03%	17 187 910	4,72%	128 610 480	7,34%
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	48 270 652	48,69%	675 789 128	48,69%	0	0,00%	675 789 128	38,57%
Pozostali akcjonariusze	25 789 187	26,00%	361 048 618	26,00%	230 816 110	63,42%	591 864 728	33,79%
KCI SA (akcje własne)	0	0,00%	0	0,00%	101 339 400	27,85%	101 339 400	5,78%
<b>Razem</b>	<b>99 148 652</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 388 081 128</b>	<b>100,00%</b>	<b>363 930 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 752 011 128</b>	<b>100,00%</b>

W związku z połączeniem spółek oraz wobec konieczności maksymalnego zabezpieczenia interesów Akcjonariuszy obu łączących się Spółek, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 20 marca 2015 r. podjęło uchwałę o obniżeniu wartości nominalnej akcji KCI S.A. , z obecnego poziomu 0,05 zł do kwoty równej wartości rynkowej akcji tj. 0,03 zł. , co spowodowało obniżenie dotychczasowego kapitału zakładowego KCI S.A. 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, która szczegółowo została opisana w nocie nr 7.11.

Nowo wyemitowane akcje, zostały dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Przed w/w połączeniem KCI S.A. posiadała 4.492.620 akcji własnych stanowiących 1,23% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A.. W wyniku połączenia w/w spółek w drodze sukcesji generalnej na zasadzie



## **KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

art. 494 § 1 i 362 § 1 pkt 3) KSH z dniem rejestracji połączenia w dniu 13 kwietnia 2015 roku, KCI S.A. nabyła 96.846.780 akcji własnych, również notowanych na rynku regulowanym - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł każda, stanowiących 5,53% w aktualnym kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta według stanu przed w/w połączeniem, a będących własnością Jupiter S.A. Po połączeniu KCI S.A. posiada łącznie 101.339.400 akcji własnych stanowiących 5,78% w aktualnym kapitale i w 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 z prawnego punktu widzenia ( Jupiter S.A. ) i w ich wycenie nie miała zastosowania średnia jednostkowa cena nabycia.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Podstawowe informacje o skutkach połączenia znane na dzień publikacji:

Do rozliczenia skutków połączenia KCI SA i Jupiter SA zastosowane zostały regulacje wynikające z MSSF 3 (metoda nabycia), a połączenie KCI SA i Jupiter SA spełniło 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 wpłynęło na wycenę aktywów i zobowiązań jednostki przejmującej z rachunkowego punktu widzenia (Jupiter SA.), a wyniku rozliczenia połączenia nie ujęto też żadnych dodatkowych aktywów czy zobowiązań jednostki przejmującej, ponieważ nie stanowiły one przedmiotu transakcji. Rozliczenie przejścia odwrotnego wymagało dokonania wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej z rachunkowego punktu widzenia (KCI SA) według wartości godziwych.

W ocenie Zarządu Emitenta sprawozdanie finansowe KCI SA na dzień 31 marca 2015 roku wyrażało ujawnione w nim aktywa i zobowiązania według wartości nie odbiegających istotnie od wartości godziwych na datę przejścia, w związku z czym zostały one przyjęte dla celów rozliczenia skutków połączenia.

#### Dane finansowe KCI SA według stanu na 31 marca 2015 roku

Aktywa obrotowe	12 451
Aktywa trwałe	17 788
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 239</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	482
Zobowiązania długoterminowe	1 661
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 143</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>28 096</b>

Kwoty oraz opis głównych klas nabytych aktywów, w tym należności oraz przejętych zobowiązań zawarty został w sprawozdaniu finansowym KCI SA za pierwszy kwartał 2015 roku, opublikowanym w dniu 15 maja 2015 roku.

Wartość godziwa na dzień przejścia przekazanej zapłaty przez jednostkę przejmującą dla celów rachunkowych (Jupiter SA) opierała 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 mieli zachować w wyniku przejścia odwrotnego. W oparciu o ustalony parytet wymiany akcji Jupiter S.A. na akcje KCI SA nowej emisji, ujęty w zaktualizowanym planie połączenia, dotychczasowi akcjonariusze KCI S.A. zachowali 20,77% udziałów w kapitale zakładowym KCI S.A. po połączeniu, co odpowiada 363.930 tys. akcji. Dla celów rozliczenia połączenia odwrotnego ustalono, iż aby uzyskać taki sam udział dotychczasowych akcjonariuszy KCI S.A., opcjonalna emisja Jupiter S.A. musiałaby wynieść 25.995.000 akcji. Wartość godziwa emisji opcjonalnej (przekazanej zapłaty) wyniosła 9.098 tys. zł, ustalona w oparciu o kurs giełdowy akcji Jupiter SA z ostatniego dnia notowań, który wynosił 0,35 zł za jedną akcję.

W przypadku tej transakcji miało miejsce okazjonalne nabycie, ponieważ wartość aktywów netto przejmowanej z rachunkowego punktu widzenia ustalonych na dzień przejścia była większa od przekazanej zapłaty, ustalonej w oparciu o kurs giełdowy na dzień połączenia. Tak ustalona nadwyżka, zysk z okazjonalnego nabycia, wyniosła 16 092 tys. zł i została wykazana w pozycji "Pozostałe przychody finansowych".

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Dane według stanu na dzień połączenia			
Opis	liczba akcji	Cena	Kwota
Emisja opcjonalna wyceniona w wartości godziwej	25 995 000	0,35	9 098
Akcje KCI SA w posiadaniu Jupiter SA (spółka przejmująca z rachunkowego punktu widzenia) wycenione w wartości godziwej	96 846 780	0,03	2 905
Koszt połączenia			12 004
Aktywa netto			28 096
<b>Zysk z okazjonalnego nabycia</b>			<b>16 092</b>

### 9.35.2. Połączenie z Centrum Zabłocie Sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2015 r. Zarząd Jupiter S.A. podjęła decyzję, iż po rejestracji połączenia spółki KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A. przeprowadzone zostanie połączenie ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o.. W związku z faktem, iż współnikami spółki Centrum Zabłocie sp. z o.o. były wyłącznie spółki KCI S.A. oraz Jupiter S.A., które to spółki połączyły się w dniu 13 kwietnia 2015 roku, po rejestracji połączenia spółek KCI S.A. oraz Jupiter S.A., Centrum Zabłocie sp. z o.o. miała jednego współnika, którym została Spółka KCI S.A.

W dniu 1 czerwca 2015r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez KCI S.A. (Spółkę Przejmującą) spółki Centrum Zabłocie sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k. s. h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na warunkach określonych w planie połączenia KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie,

#### Wskazanie podmiotów, które zostały połączone:

**Spółka Przejmująca:** KCI S.A. 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, która połączy się ze spółką Jupiter 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: 0000026567.

**Spółka Przejmowana:** Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 0000546526; 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 nastąpiło 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. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Wobec faktu, iż połączenie Spółek nastąpiło w sytuacji, gdy Spółka Przejmująca była jedynym współnikiem Centrum Zabłocie sp. z o.o., połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako współnikowi Spółki Przejmowanej nie zostały wydawane akcje Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 k.s.h. W związku z powyższym połączenie zostało 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. i Centrum Zabłocie sp. z o.o. było 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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

konsolidację składników majątku, zbudowanie pionu nieruchomościowego w spółce Przejmującej, obniżenie kosztów działalności, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe.

### Podstawowe informacje o skutkach połączenia znane na dzień publikacji:

Skutki połączenia znane na dzień publikacji zostały przedstawione w punkcie 9.49.

### 9.35.3. Połączenie Presspublica Sp. z o.o. i Gremi Communication Sp. z o.o., nabycie kontroli nad grupą Presspublica

W dniu 30 marca 2015 r. został podpisany plan połączenia Presspublica Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) i Gremi Communication Sp. z o.o. (Spółka przejmowana).

Wskazanie podmiotów, które miały być połączone:

**Spółka przejmująca:** Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, akta rejestrowe w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000134482,

**Spółka przejmowana:** Gremi Communication spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, akta rejestrowe w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000379240,

W dniu 28 maja 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki Presspublica ze Spółką Gremi Communication, połączenie nastąpiło w drodze przejścia przez Presspublica spółki Gremi Communication w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za wydanie nowoutworzonych Udziałów Połączeniowych, które Presspublica przyznała Udziałowcom Spółki Przejmowanej zgodnie ze stosunkiem wymiany ustalonym w następujący sposób - za każde 348 udziałów Gremi Communication został przyznany 1 Udział Połączeniowy.

### Podstawowe informacje o skutkach połączenia znane na dzień publikacji:

Po połączeniu Spółek Presspublica i Gremi Communication Spółka KCI S.A. posiadała łącznie 4.498 udziałów stanowiących 39,84 % w aktualnym kapitale i 56,98 % w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki Presspublica. W efekcie tego połączenia w dniu 28 maja 2015 r. Spółka KCI S.A. objęła kontrolę nad Grupą Kapitałową Gremi Media sp. z o.o.

### 9.35.4. Połączenie KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o. Wrocławska spółka komandytowa

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Wrocławska spółką komandytową w Krakowie (Spółka Przejmowana).

Wskazanie podmiotów, które zostały połączone

**Spółka Przejmująca:** KCI S.A. 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.

**Spółka Przejmowana:** KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Wrocławska 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 Wrocławska spółka komandytowa jest kupno i sprzedaż nieruchomości na

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

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 31 lipca 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wroclawska spółką komandytową w Krakowie (Spółka Przejmowana).

Połączenie nastąpiło w drodze przejścia 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 zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a komplementariuszowi Spółki Przejmowanej KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (posiadającemu 10 % ogółu praw i obowiązków) zostały wydane 47 886 923 akcje własne Spółki Przejmującej.

### **Podstawowe informacje o skutkach połączenia znane na dzień publikacji:**

Skutki połączenia znane na dzień publikacji zostały przedstawione w punkcie 9.49.

### **9.35.5. Połączenie KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o.**

W dniu 10 sierpnia 2015 r. Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) oraz KCI Development sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Spółkę Przejmującą spółki KCI Development 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.

Wskazanie podmiotów, które się połączyły:

**Spółka Przejmująca:** KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wroclawska 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.

**Spółka Przejmowana:** KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wroclawska 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 0000260126. Podstawowym przedmiotem działalności KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością było m.in.: przygotowanie terenu pod budowę, wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części, inżynieria lądowa i wodna, wykonywanie instalacji budowlanych, wykonywanie robót budowlanych i wykończeniowych, obsługa nieruchomości na własny rachunek oraz świadczona na zlecenie.

Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz KCI Development 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 30 września 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana).

Połączenie nastąpiło w drodze przejścia 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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Ponieważ KCI S.A. był jednym z wspólników Spółki Przejmowanej posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 par. 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako wspólnikowi Spółki Przejmowanej nie były wydawane akcje Spółki Przejmującej zgodnie z art. 514 k.s.h.

### Podstawowe informacje o skutkach połączenia znane na dzień publikacji:

Skutki połączenia znane na dzień publikacji zostały przedstawione w punkcie 9.49.

### 9.36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jako jednostki powiązane Spółka uznaje zgodnie z MSR 24:

- jednostki zależne: Gremi Inwestycje S.A. oraz Gremi Media sp. z o.o. wraz ze spółkami, z którymi tworzą grupy kapitałowe,
- znaczących inwestorów: spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. i Gremi sp. z o.o.
- inne jednostki powiązane ze spółką osobowo.

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

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

### Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Gremi Inwestycje S.A.	0	0	0	6 016
Gremi Media sp. z o.o.	746	0	0	0
KCI Park Technologiczny S.A.	0	0	51	0
Gremi sp. z o.o.	1 252	77 085	9 431	0
Dragmor sp. z o.o.	0	8 223	0	0
Gremi Business Communication sp. z o.o.	58	0	0	556
Grzegorz Hajdarowicz	468	0	0	0
Dorota Hajdarowicz	0	0	44	0

### Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązаныmi za 2015 r.

	Sprzedaż	Odsetki od udzielonych pożyczek	Zakup	Odsetki od otrzymanych pożyczek
Gremi Inwestycje S.A.	15	0	50	16
Gremi Media sp. z o.o.	1 401	0	0	0
KCI Park Technologiczny S.A.	12	1	51	0
Gremi sp. z o.o.	36	5 031	1 495	0
Dragmor sp. z o.o.	12	671	0	0
Gremi Business Communication sp. z o.o.	120	0	42	1
Grzegorz Hajdarowicz	377	0	0	0
Dorota Hajdarowicz	0	0	30	0
Gremi Sukces sp. z o.o.	0	6	0	0
Gremi Communication sp. z o.o. (przed połączeniem z Gremi Media sp. z o.o.)	602	0	0	0
Gremi Film sp. z o.o.	6	0	0	0
Jupiter S.A. przed połączeniem z KCI S.A.	410	0	32	0
KCI Development sp. z o.o. Polonijna sp. kom.	8	0	0	0
Uważam Rze sp. z o.o.	0	0	27	0

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Wyszczególnione w niniejszej notcie transakcje z jednostkami powiązаныmi należy rozpatrywać łącznie z umowami dotyczącymi ustanowionych zabezpieczeń i poręczeń wymienionymi w punkcie 9.34.

Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających przedstawiono w punkcie 9.38.

### 9.37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W bieżącym i poprzednim roku obrotowym badania i przeglądy sprawozdań finansowych emitenta przeprowadzało BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12. Firma BDO Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 3355.

W dniu 29 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza KCI S.A. dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o., jako biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2015 roku, przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2015 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnym do prowadzenia działalności przez Spółkę. Wybrany audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach 2010 - 2014.

	2015	2014
Badania i przeglądy obowiązkowe	90	32
Inne usługi poświadczające	25	75

### 9.38. Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających

Nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi nim, przewidujące rekompensatę przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia KCI S.A. z innym podmiotem w wyniku przejęcia.

Wynagrodzenia członków Zarządu KCI S.A. otrzymane w Spółce w 2015 oraz 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Imię i nazwisko	2015 rok			2014 rok		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Grzegorz Hajdarowicz	8	0	0	0	0	0
Agata Kalińska	8	0	0	12	0	0
<b>Razem</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce w 2015 oraz 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Kwota	Kwota
		wynagrodzenia za rok 2015	wynagrodzenia za rok 2014
Dorota Hajdarowicz	Przewodnicząca	24	30
Kazimierz Hajdarowicz	Wiceprzewodniczący	12	12
Bogusław Kośmider	Członek	12	12
Andrzej Zdebski	Członek	9	0
Grzegorz Hajdarowicz	Członek	3	6
Jarosław Knap	Członek	0	12
Piotr Łysek	Członek	0	6
Ewa Machnik-Ochała	Członek	12	6
<b>Razem</b>		<b>72</b>	<b>84</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. 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, inne niż wykazane w nocie dotyczącej zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki.

### 9.39. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w etatach	2015 rok	2014 rok
Administracja	2	5
Pozostali	0	4
<b>Razem przeciętna liczba etatów</b>	<b>2</b>	<b>9</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

### 9.40. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 235	450
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	39 677	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 970	85 433
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-37	-304
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>83 845</b>	<b>85 579</b>
Kapitał własny	310 574	37 797
Kapitał i zadłużenie netto	394 419	123 376
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>21,26%</b>	<b>69,36%</b>

W związku z rozliczeniem zobowiązań z tytułu zakupu akcji w kwocie 69 875 tys. zł (szczegółowo opisane w punkcie 9.13) wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. zmniejszył się znacząco w stosunku do roku poprzedniego i pozostaje na bezpiecznym poziomie.



**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.41. Analiza wrażliwości****Rok 2015**

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		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
<b>Aktywa finansowe</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	168 871	0	0	0	0	0	0	33 774	-33 774
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	85 771	769	-769	23	-23	0	0	0	0
należności z tytułu pożyczek denominowanych w USD	463	0	0	23	-23	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	31 753	0	0	0	0	6 351	-6 351	0	0
<b>Wpływ na aktywa finansowe</b>		<b>769</b>	<b>-769</b>	<b>23</b>	<b>-23</b>	<b>6 351</b>	<b>-6 351</b>	<b>33 774</b>	<b>-33 774</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	39 677	400	-400	0	0	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	8 235	81	-81	0	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe</b>		<b>481</b>	<b>-481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem zwiększenie / zmniejszenie</b>		<b>288</b>	<b>-288</b>	<b>23</b>	<b>-23</b>	<b>6 351</b>	<b>-6 351</b>	<b>33 774</b>	<b>-33 774</b>

\*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia 31 grudnia 2015 r.

**Rok 2014**

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		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
<b>Aktywa finansowe</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 130	0	0	0	0	0	0	226	-226
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	26 821	245	-245	19	-19	0	0	0	0
należności z tytułu pożyczek denominowanych w USD	388	4	-4	19	-19	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19	0	0	0	0	4	-4	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	91 183	0	0	0	0	18 237	-18 237	0	0
<b>Wpływ na aktywa finansowe</b>		<b>245</b>	<b>-245</b>	<b>19</b>	<b>-19</b>	<b>18 240</b>	<b>-18 240</b>	<b>226</b>	<b>-226</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	450	4	-4	0	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe</b>		<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem zwiększenie / zmniejszenie</b>		<b>241</b>	<b>-241</b>	<b>19</b>	<b>-19</b>	<b>18 240</b>	<b>-18 240</b>	<b>226</b>	<b>-226</b>

\*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia 31 grudnia 2014 r.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W obliczeniach za 2015 r. oraz 2014 r. nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

W tabelach zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone na ryzyko rynkowe.

Przez wpływ na kapitał należy rozumieć wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny.

Założenia analizy wrażliwości przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2015 r. nie zmieniły się w stosunku do okresu poprzedniego.

Na ryzyko stopy procentowej narażone są w pewnym stopniu również środki pieniężne, z uwagi na wpływ jaki mają wahania referencyjnych stóp procentowych na efektywną stopę procentową krótkoterminowych depozytów bankowych. Jednak z uwagi na niewielką średnią wartość stanów depozytów krótkoterminowych w posiadaniu Spółki w obydwu okresach ryzyko to jest nieistotne.

### 9.42. Sprawy sądowe

Według wiedzy Spółki nie miały miejsca istotne postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej, w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.

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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

sprawozdania finansowego, w związku z czym Emitent wycofał wnioski 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 niezadowalających 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.

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. 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. W dniu 14 października 2015 roku Sąd Apelacyjny wyrokiem zasądził od KCI S.A. na rzecz Venitec sp.z o.o. kwotę 151.404 zł. wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 19 marca 2013 roku oraz kosztami za pierwszą instancję w kwocie 12.804 zł. i drugą instancję w kwocie 3390 zł. W związku z powyższym Spółka dokonała spłaty zobowiązania w pełnej zasądzonej kwocie.

W związku z połączeniem z KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – spółka komandytowa, KCI S.A. stała się stroną postępowania sądowego z Erbud S.A. Nakazem zapłaty z 16 czerwca 2014 roku Sąd Okręgowy w Krakowie nakazał poprzednikowi prawnemu Spółki, KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – spółka komandytowa w Krakowie, aby ta zapłaciła stronie powodowej Erbud S.A. kwotę 2.408.396,41 zł z ustawowymi odsetkami liczonymi, odnośnie kwoty 2.296.160,16 od dnia 23 listopada 2013 roku do dnia zapłaty, odnośnie kwoty 112.236,25 zł od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz kwotę 32.217 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Nakaz zapłaty wydany został w oparciu o złożony przez Erbud S.A. pozew, w którym strona powodowa wskazała, że żądana kwota obejmuje należność z tytułu zwrotu przez poprzednika prawnego Spółki kwoty wpłaconej na podstawie umowy z dnia 5 listopada 2007 roku kaucji gwarancyjnej. Zdaniem strony powodowej strona pozwana zobowiązana była do zwrotu kwoty wpłaconej kaucji w terminie 30 dni od daty zakończenia okresu rękojmi. Z takim stanowiskiem nie zgodził się poprzednik prawny KCI S.A. argumentując, że nie zostały usunięte wszystkie wady zrealizowanych w ramach ww. umowy inwestycji budowlanych i stanowisko to obecnie jest popierane i kontynuowane w ramach toczącego się w pierwszej instancji procesu sądowego.

### **9.43. Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Poniżej przedstawiono istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, które nie zostały opisane w innych punktach sprawozdania.

Przytaczane w niektórych miejscach poniżej informacje odnośnie przekroczenia progów znaczącej umowy podawane są w wykonaniu obowiązku Emitenta przewidzianego przepisem art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

#### **9.43.1. Zawarcie aneksu do znaczącej umowy sprzedaży nieruchomości w dniu 15 stycznia 2015 r.**

W dniu 15 stycznia 2015 roku pomiędzy Jupiter S.A. oraz KCI Development Sp. z o.o. - Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu jako Kupującym, został zawarty aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży użytkowania wieczystego nieruchomości z dnia 28 lipca 2014 roku, opisanej w raportach 31/2015 oraz 59/2014.

Na mocy aneksu, w związku z kończącymi się pracami nad uzgodnieniem koncepcji zabudowy, Strony postanowiły zmienić terminy zawarcia 1 umowy przyrzeczonej oraz postanowiły, że umowa przyrzeczona 1, zostanie zawarta w następujących terminach:

I etap - w terminie do dnia 23 stycznia 2015 r.

II etap - w terminie do dnia 15 czerwca 2015 r.

#### **9.43.2. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości w dniu 22 stycznia 2015 r.**

W dniu 22 stycznia 2015 r. pomiędzy Jupiter S.A. oraz KCI Development Sp. z o.o.- Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie, jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu („LC Corp”) jako Kupującym, została zawarta pierwsza przyrzeczona warunkowa umowa sprzedaży działek będących w użytkowaniu wieczystym Jupiter S.A. o powierzchni 0,1413 ha, 00849 ha oraz o powierzchni 0,3925 ha (działka 1A) a także udziału wielkości 1/2 w działce o łącznej powierzchni 0,0440 ha, (działka drogowa 1A) wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową, majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji, za cenę w łącznej wysokości netto 9.973.690,00 zł tj. kwotę brutto 12.267.638,70 zł Umowa została zawarta pod warunkiem nie skorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej prawa pierwokupu na podstawie art. 109 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (tekst jednolity Dz.U. z dnia 2004 roku, Nr 261, poz. 2603, ze zm.). Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego w/w działek zostanie zawarta w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Gminę Kraków oświadczenia o rezygnacji z prawa pierwokupu lub od dnia upływu terminu do skorzystania przez Gminę Kraków z prawa pierwokupu, nie później jednak niż do dnia 28 lutego 2015 r.

#### **9.43.3. Zawarcie w dniu 23 stycznia 2015 r. porozumień do umów pożyczek**

W dniu 23 stycznia 2015 r. pomiędzy Jupiter S.A. a Gremi sp. z o.o. zostało zawarte porozumienie do umowy pożyczki udzielonej w wysokości 15 mln zł. zawartej poprzez poprzedników prawnych Stron: Gremi Development sp. z o.o. – Rybitwy – SKA w Krakowie oraz Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Gremi. Na podstawie niniejszego porozumienia strony postanowiły kontynuować umowę na dotychczasowych warunkach oraz przesunąć termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 23 stycznia 2015 r. pomiędzy Jupiter S.A. jako następcą prawnym spółki Gremi Development sp. z o.o. – Rybitwy – SKA w Krakowie, a Gremi sp. z o.o. jako następcą prawnym spółki Gremi Development sp. z o.o. – Beta – SKA w Krakowie zostało zawarte porozumienie do umowy pożyczki udzielonej w wysokości 10 mln zł. Na podstawie porozumienia strony postanowiły kontynuować umowę na dotychczasowych warunkach oraz przesunąć termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### **9.43.4. Zawarcie umowy przeniesienia prawa użytkowania nieruchomości**

W dniu 29 stycznia 2015 r. pomiędzy Jupiter S.A. oraz KCI Development sp. z o.o. - Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie, jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu („LC Corp”) jako Kupującym, w wykonaniu zobowiązań przyjętych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 22 stycznia 2015 r. oraz wobec nieskorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej na podstawie art. 109 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami prawa pierwokupu, została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie będących w użytkowaniu wieczystym Jupiter S.A.. (tj. Działki nr 1A składającej się z działek numer 44/82 o powierzchni 0,1413 ha i 44/86 o powierzchni 0,0849 ha (powstałych w wyniku podziału działki numer 44/74 i numer 44/75 objętych księgą wieczystą numer KR1P/00349155/4) oraz z działki numer 273/5 o powierzchni 0,3925 ha (powstałej w wyniku podziału działki numer 273 objętej księgą wieczystą KR1P/00296605/7, a następnie działki numer 273/4), a także udziału wielkości ½ w nieruchomości składających się z działek numer 44/83 o powierzchni 0,0328 ha, 44/84 o powierzchni 0,0018 ha oraz 44/85 o powierzchni 0,0094 ha pod drogę wewnętrzną (powstałych w wyniku podziału działki numer 44/74 i numer 44/75 objętych księgą wieczystą numer KR1P/00349155/4)) wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową, majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji, za cenę w łącznej wysokości netto 9.973.690,00 zł tj. kwotę brutto 12.267.638,70 zł. Zabezpieczenie wierzytelności Kupującego o zwrot zaliczki wpłaconej na poczet ceny z tytułu zakupu prawa użytkowania wieczystego Działek nr 1B-6 oraz zwrot opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z Działki 1A na cel mieszkaniowy stanowi hipoteka łączna ustanowiona do kwoty 20.082.523 złotych, przez Sprzedających na nieruchomościach objętych przedwstępną umową sprzedaży z dnia 28 lipca 2014 roku, w tym na nieruchomościach stanowiących własność Jupiter S.A., których wartość w księgach rachunkowych Emitenta wg. publikowanego sprawozdania za III kw. 2014 r. stanowiła 97.070.444,00 zł (aktywa o znacznej wartości tj. stanowiące powyżej 10% kapitałów własnych).

#### **9.43.5. Pierwsze (z dnia 19 lutego 2015 r.) oraz drugie (z dnia 6 marca 2015 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia Jupiter S.A. oraz KCI S.A. z dnia 19 lutego 2015 r.**

W dniu 19 lutego 2015 r. Zarząd Jupiter S.A. (dalej „Spółka”) na podstawie art. 504 w związku z art. 4021 § 1 Kodeksu spółek handlowych po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy, że:

1. Plan Połączenia Spółki (jako Spółki Przejmowanej) ze spółką KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej), uzgodniony i podpisany w dniu 28 maja 2013 r., został opublikowany raportem bieżącym nr 18/2013 z dnia maja 2013 r. i zaktualizowany poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r. - opublikowaną raportem bieżącym nr 39/2014. Dokumenty powyższe na podstawie art. 500 § 21 KSH są dostępne do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki [http://www.jupiter-nfi.pl/Plan\\_polaczenia](http://www.jupiter-nfi.pl/Plan_polaczenia) - [http://www.jupiter-nfi.pl/files/Plan\\_polaczenia\\_Jupiter\\_NFI\\_S\\_A\\_z\\_KCI\\_S\\_A.pdf](http://www.jupiter-nfi.pl/files/Plan_polaczenia_Jupiter_NFI_S_A_z_KCI_S_A.pdf) Aktualizacja nr 1 - <http://www.jupiter-nfi.pl/emitnews.php?id=411>
2. Zarząd poinformował, że akcjonariusze łączących się spółek mają prawo przeglądać dokumenty, o których mowa w art. 505 § 1 k.s.h., tj.:
  - a) Plan Połączenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 499 § 2 k.s.h.;
  - b) Sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności Spółki i KCI S.A. za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów;
  - c) Sprawozdania Zarządów Spółki oraz KCI S.A. sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 k.s.h.;
  - d) Opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia.

Dokumenty powyższe były dostępne w lokalu Spółki (w Krakowie, przy ulicy Wrocławskiej 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.

#### **9.43.6. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 20 lutego 2015 r.**

W dniu 20 lutego 2015 r. Zarząd Jupiter S.A., w nawiązaniu do informacji o podjęciu decyzji o połączeniu Spółki ze spółką KCI S.A. z siedzibą w Krakowie – opublikowanej raportem bieżącym nr 18/2013 z dnia 28 maja 2013 r. (zawierającym plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) oraz Jupiter S.A. (jako Spółki Przejmowanej), który został zaktualizowany poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r. - opublikowaną raportem bieżącym nr 39/2014, zwołał na dzień 20 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się o godz. 13.00 w lokalu przy ulicy Prostej 51, 00-838 Warszawa.

## **KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W załączeniu raportu bieżącego Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu oraz projekty uchwał wraz z załącznikami.

### **9.43.7. Udostępnienie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. do publicznej wiadomości**

W dniu 24 lutego 2015 r. Zarząd spółki Jupiter S.A. poinformował, iż powziął informację o zatwierdzeniu w dniu 23 lutego 2015 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego Spółki KCI S.A. sporządzonego 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 S.A.

Emisja akcji serii F związana jest z planowanym połączeniem KCI S.A. z Jupiter S.A. Zgodnie z powziętymi informacjami, Memorandum informacyjne zostało opublikowane w dniu 25 lutego 2015 r., a udostępnienie Memorandum informacyjnego do wiadomości publicznej nastąpiło w formie elektronicznej na stronie internetowej KCI S.A. [www.kci.pl](http://www.kci.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” – „Połączenie KCI S.A z Jupiter S.A.” oraz na stronie internetowej Oferującego – Domu Maklerskiego Navigator S.A. [www.dmnavigator.pl](http://www.dmnavigator.pl).

### **9.43.8. Przekroczenie progu znaczącej umowy**

Zarząd Jupiter S.A poinformował, że w dniu 27 lutego 2015 r. łączna wartość umów zawartych przez Jupiter S.A. i spółki zależne, z Panem Grzegorzem oraz zależnymi od niego spółkami, od dnia 29 sierpnia 2014r. tj. od daty przekazania raportu 38/2014, osiągnęła wartość 30 634 740 zł. (wartość stanowiąca powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta).

Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta dnia 27 lutego 2015 r. pomiędzy Gremi Sukces sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta), a Gremi Business Communication sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest określenie ogólnych zasad świadczenia przez Strony wzajemnie usług, w tym: usług wydawniczych, sprzedaży powierzchni reklamowej, usług graficznych, realizacji organizowanych projektów eventowo-wydawniczych, sprzedaży prenumeraty tytułów, promocji tytułów i portali, i innych opisanych szczegółowo w umowie.

Umowa została zawarta na okres od 1 marca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Wartość łącznego wynagrodzenia Stron za cały okres obowiązywania umowy została oszacowana na poziomie 10 519 264 zł brutto, w tym wartość świadczeń dla Gremi Sukces sp. z o.o. na poziomie 7 543 648 zł brutto.

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

### **9.43.9. Wspólne stanowisko Zarządów KCI S.A. oraz Jupiter S.A. odnośnie planowanego połączenia spółek**

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd Jupiter S.A. zamieścił na stronie internetowej Spółki wspólne stanowisko Zarządów KCI S.A. oraz Jupiter S.A. odnośnie planowanego połączenia spółek.

### **9.43.10. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 marca 2015 r.**

W dniu 20 marca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym m.in. podjęto uchwałę w sprawie połączenia Jupiter S.A. z KCI S.A.

### **9.43.11. Upublicznienie załączników do uchwały nr 3 z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 20 marca 2015 r.**

W dniu 23 marca 2015 r. Zarząd Jupiter S.A. upublicznił załączniki do Uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jupiter S.A. z dnia 20 marca 2015 roku w sprawie połączenia KCI S.A. oraz Jupiter S.A. oraz wyrażenia zgody na zmiany statutu KCI S.A. jako Spółki Przejmującej, tj. Plan połączenia oraz Aktualizację nr 1 do planu połączenia.

**9.43.12. Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia spółek KCI S.A. z Centrum Zabłocie sp. z o.o. w dniu 23 marca 2015 r.**

W dniu 23 marca 2015 r. Zarząd Jupiter S.A. podjął decyzję, iż po rejestracji połączenia spółki KCI S.A. ze spółką Jupiter S.A., spółka KCI S.A. (Spółka Przejmująca) zamierza połączyć się ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o. w Krakowie (Spółka Przejmowana), która do dnia 3 marca 2015 r. prowadziła działalność jako KCI Development sp. z o.o. – Centrum Zabłocie – SKA. W związku z faktem, iż współnikami spółki Centrum Zabłocie sp. z o.o. są wyłącznie spółki KCI S.A. oraz Jupiter S.A., które to spółki są w trakcie łączenia się, po rejestracji połączenia spółek KCI S.A. oraz Jupiter S.A., Centrum Zabłocie sp. z o.o. będzie miała jednego współnika, którym będzie Spółka Przejmująca (KCI S.A.). Uwzględniając powyższe, 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.

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, która połączy się ze spółką Jupiter 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: 0000026567. 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:** Centrum Zabłocie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 0000546526; 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. Wobec faktu, iż połączenie Spółek nastąpi w sytuacji, gdy Spółka Przejmująca będzie jedynym współnikiem 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 współnikowi 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. (po dokonaniu połączenia KCI S.A. oraz Jupiter 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.

**9.43.13. Pierwsze (z dnia 24 marca 2015 r.) oraz drugie (z dnia 16 kwietnia 2015 r.) powiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Centrum Zabłocie sp. z o.o.**

Zarząd Jupiter S.A. będący w trakcie łączenia się ze spółką KCI S.A., poinformował, iż w dniu 23 marca 2015 r. podjął decyzję o zamiarze, a w dniu 24 marca 2015 r. podpisał plan połączenia spółki KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o. w Krakowie (Spółka Przejmowana) opublikowany raportem

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

bieżącym 17/2015 z dnia 24 marca 2015 r. 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.

W związku z faktem, iż w dniu 13 kwietnia 2015r. (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki 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) ? został spełniony warunek prawny przeprowadzenia (finalizacji) procesu połączenia Spółek określony w opublikowanym raporcie bieżącym 012/2015 z dnia 24 marca 2015r. Planie Połączenia Spółek.

Wobec faktu, iż Spółka Przejmująca jest aktualnie 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.

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 24 marca 2015 roku oraz w siedzibie lokalu Spółki w Krakowie przy ul. Wrocławskiej 53. Zarząd informuje, że akcjonariusze i wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać powyższe dokumenty w lokalu Spółki (w Krakowie, przy ulicy Wrocławskiej 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.

### **9.43.14. Zawieszenie obrotu akcjami Jupiter S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 r.**

Zarząd Jupiter S.A. poinformował, że w dniu 10 kwietnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na mocy podjętej uchwały postanowił, na wniosek Spółki, zawiesić obrót akcjami Emitenta oznaczonymi kodem PLNFI0300017 od dnia 10 kwietnia 2015 r. do dnia wykluczenia tych akcji z obrotu giełdowego. Wniosek o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta, został złożony przez Jupiter S.A. w związku ze zbliżającym się terminem połączenia Spółki ze spółką KCI S.A. Na podstawie § 110 ust.10 i 11 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił, że :

1. zlecenia maklerskie na akcje spółki Jupiter S.A., przekazane na giełdę, a nie zrealizowane do dnia 10 kwietnia 2015 r. ( włącznie) tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu
2. w okresie zawieszenia zlecenia maklerskie na akcje spółki Jupiter S.A. nie będą przyjmowane.

### **9.43.15. Połączenie KCI S.A. z Jupiter S.A. w dniu 13 kwietnia 2015 r.**

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Zarząd KCI S.A. (Emitent, Spółka) powziął informację, że w dniu 13 kwietnia 2015 r. ( dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie 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) w zamian za nowo wyemitowane 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 2013r. i zaktualizowanym poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r.

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

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powziął uchwałę 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:



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

" Uchwała Nr 372/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r. 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 r. 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 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLPONAR00012"

§ 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### 9.43.17. Wykluczenie z obrotu giełdowego akcji Jupiter S.A.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 273/15 w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji spółki Jupiter S.A. o następującej treści:

§1 W związku z dokonanym połączeniem spółki Jupiter S.A. (spółka przejmowana) ze spółką KCI S.A. (spółka przejmująca), Zarząd Giełdy postanawia wykluczyć z dniem 27 kwietnia 2015 r. z obrotu giełdowego akcje spółki Jupiter S.A., oznaczone kodem „PLNFI 0300017”.

§2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała powyższa została podjęta na wniosek Spółki w związku z zarejestrowaniem połączenia spółki Jupiter S.A. (spółka przejmowana) ze spółką KCI S.A. (spółka przejmująca) w dniu 13 kwietnia 2015 r.

Do obrotu giełdowego wprowadzonych było 52 144 408 akcji Jupiter S.A. oznaczonych kodem „PLNFI 0300017” serii A, B i C i wszystkie te akcje zostały wykluczone z obrotu giełdowego. W ich miejsce akcjonariusze Jupiter S.A. otrzymają akcje KCI S.A. zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w planie połączenia Spółek opublikowanego przez Jupiter S.A. w raporcie bieżącym nr 18/2013 z 28 maja 2013 r., zaktualizowanego poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r. opublikowaną raportem bieżącym nr 39/2014 z 1 września 2014 r.

### 9.43.18. Zawarcie w dniu 28 kwietnia 2015 r. znaczącej umowy, nabycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 28 kwietnia 2015 roku pomiędzy Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, a KCI S.A, 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 sp. z o.o. - Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie (KCI Development) wraz z wszelkimi prawami z tym związanymi.

Wartość rynkowa przenieszonego w spółce KCI Development ogółu praw i obowiązków została ustalona w oparciu o bilans KCI Development na dzień 2 marca 2015 r. skorygowany o wartość głównego aktywa KCI Development tj. o wartość nieruchomości przy ul. Wrocławskiej ustalonej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez uprawnionego biegłego wynosi 9.180.492,09 zł. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku. Wartość umowy oraz nabytych aktywów przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej ( 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.

### 9.43.19. Podsumowanie emisji połączeniowej akcji serii F

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 r.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Poniżej 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 r.
  2. Data przydziału akcji: 27 kwietnia 2015 r. - 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 dokonanym w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcie spółki JUPITER S.A. przez spółkę KCI S.A.
  3. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 1.388.081.128 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł 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 2015r. 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 projektem), 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 r.
12. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wynosi 0,00037 zł.

### 9.43.20. Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia KCI S.A. ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w dniu 30 kwietnia 2015 r.

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. 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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

**Spółka Przejmowana:** KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ? Wroclawska ? spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wroclawska 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 ? Wroclawska ? 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 sp. z o.o. (posiadającemu 10 % ogółu praw i obowiązków) zostaną wydane akcje własne Spółki Przejmującej.

Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz KCI Development sp. z o.o. Wroclawska sp. kom. 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.

### **9.43.21. Pierwsze (z dnia 30 kwietnia 2015 r.) oraz drugie (z dnia 15 maja 2015 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz KCI Development sp. z o.o. Wroclawska sp. kom.**

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd KCI S.A. podpisał plan połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wroclawska sp. kom. 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 sp. z o.o. Wroclawska sp. kom. 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.

### **9.43.22. Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 26 maja 2015 r.**

W dniu 26 maja 2015r. łączna wartość umów zawartych przez spółkę KCI S.A. wraz ze spółkami zależnymi, a spółkami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza przekroczyła próg znaczącej umowy i wyniosła 4 592 425 zł. (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta).

Umową o najwyższej wartości jest umowa sprzedaży instrumentów finansowych zawarta, zgodnie z informacją od pełnomocnika Spółki w dniu 26 maja 2015 r. , pomiędzy MIZYAK INVESTMENT FUND LTD, z siedzibą w Limassol, Cypr (Sprzedającym), a Presspublica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Kupującym) - spółka pośrednio zależna od Pana Grzegorza Hajdarowicza, a KCI S.A.

Na mocy wyżej wymienionej umowy Presspublica sp. z o.o. kupiła 430 000 sztuk akcji zapewniających 40,05% ogólnej liczby głosów oraz udziału w kapitale zakładowym, których emitentem jest MM Conferences S.A. z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę 1 957 640 zł., która zostanie powiększona o dodatkowe wynagrodzenie, w kwocie równej dywidendzie za rok 2014 przypadającej do wypłaty na akcje w wysokości ustalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, powiększonej o 12.000 zł., z terminem płatności do 31 lipca 2015 r.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Zgodnie z postanowieniami umowy Strony wyraziły zgodę na zapłatę wynagrodzenia przez KCI S.A., przy czym KCI S.A. według własnego wyboru przysługuje na zasadach określonych w umowie uprawnienie do zwolnienia się z obowiązku zapłaty ceny sprzedaży do wysokości 1 757 640 zł, poprzez wydanie Sprzedającemu w terminie do 31 stycznia 2016 r. akcji Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie, dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W przypadku zapłaty ceny sprzedaży przez KCI S.A. lub skorzystania przez tę spółkę z uprawnień do wydania akcji Gremi Media S.A., rozliczenia Kupującego i KCI S.A. z tego tytułu będą przedmiotem odrębnej umowy.

Na mocy w/w umowy KCI S.A. przysługuje prawo pierwokupu nabytych w ramach niniejszej Umowy przez Sprzedającego akcji Gremi Media S.A.

Tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny sprzedaży ustanowiony będzie zastaw rejestrowy na akcjach oraz poręczenie KCI S.A.

### **9.43.23. Zarejestrowanie połączenia KCI S.A. z Centrum Zabłocie sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 2015 r.**

W dniu 1 czerwca 2015r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez KCI S.A. (Spółkę Przejmującą) spółki Centrum Zabłocie sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na warunkach określonych w planie połączenia KCI S.A. ze spółką Centrum Zabłocie sp. z o.o. w Krakowie.

### **9.43.24. Podjęcie decyzji o zamiarze przeniesienia posiadanych udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. na rzecz spółki Gremi Media S.A.**

W dniu 4 czerwca 2015 r. Zarząd KCI SA poinformował o podjęciu decyzji o zamiarze przeprowadzenia transakcji, w wyniku której Spółka przeniesie wszystkie posiadane przez siebie udiały w spółce Presspublica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000134482, tj. 4.559 udziałów Presspublica Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, na rzecz spółki "Gremi Media" S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155. Przeniesienie w/w udziałów nastąpi przy uwzględnieniu wyceny udziałów Presspublica sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę na poziomie łącznie 168.136.603,75 zł, w ramach rozliczenia zobowiązań Spółki wobec "Gremi Media" S.A. oraz tytułem pokrycia nowo wyemitowanych przez "Gremi Media" S.A. 75.403.143 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100) każda, które zostaną przeznaczone do objęcia przez Spółkę - pod warunkiem, iż stosowna uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie "Gremi Media" S.A. W ocenie Zarządu KCI S.A. grupa medialna Presspublica posiada potencjał do generowania zysków i tworzenia struktur medialno-komunikacyjnych, stąd też Zarząd przewiduje możliwość budowania wartości spółki Gremi Media S.A. w oparciu o wartość i zyski generowane przez Spółkę Presspublica Sp. z o.o. i grupę spółek zależnych i powiązanych z Presspublica Sp. z o.o., jako akcjonariusz większościowy.

### **9.43.25. Podjęcie w dniu 12 czerwca 2015 r. decyzji o przystąpieniu do procesu scalenia akcji**

W dniu 12 czerwca 2015 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 20/2014 z dnia 25 lipca 2014r. Zarząd KCI SA poinformował, że Spółka w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji do Listy Alertów podjęła decyzję o przystąpieniu do kolejnego etapu Wariantowego programu naprawczego mającego na celu przeprowadzenie procesu scalenia akcji.

### **9.43.26. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI Spółka Akcyjna z dnia 16 czerwca 2015 roku**

W dniu 16 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. powzięło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na rozporządzenie przez KCI S.A. nieruchomościami położonymi w Krakowie w rejonie ulic Wrocławskiej i Raclawickiej. Uchwała została powzięta w związku z przedwstępną umową sprzedaży z 28 lipca

2014 roku zawartą pomiędzy Jupiter S.A. a LC Corp Invest XV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 Spółka Komandytowa, jak również na okoliczność sprzedaży i obciążenia w/w nieruchomości na zasadach i warunkach ustalonych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą KCI S.A.

#### **9.43.27. Incydenalne niezastosowanie zasady Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW**

W dniu 16 czerwca 2015 r. Zarząd KCI SA poinformował, że Spółka nie zastosowała zasady nr II.6 Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW, ponieważ w dniu 16 czerwca 2015 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. nie byli obecni Członkowie Zarządu Spółki, z powodu wykonywania innych obowiązków. Niezastosowanie tej zasady miało charakter incydenalny a Spółka stosuje zasadę, że Członkowie Zarządu każdorazowo uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

#### **9.43.28. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości w dniu 16 czerwca 2015 r.**

W dniu 16 czerwca 2015 roku pomiędzy KCI S.A. jako następcą prawnym Jupiter S.A oraz KCI Development sp. z o.o. - Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie, jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu ("LC Corp") jako Kupującym, została zawarta druga przyrzeczona warunkowa umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie (obręb 45 Krowodrza) będących w użytkowaniu wieczystym KCI S.A. (tj. Działki nr 1B składającej się z działek numer 44/76 o powierzchni 0,0816 ha, 44/78 o powierzchni 0,0658 ha, 44/79 o powierzchni 0,0027 ha oraz 44/80 o powierzchni 0,0046 ha (powstałych w wyniku podziału działki gruntu numer 44/73 na objętej księgą wieczystą numer KR1P/00349155/4), 273/2 o powierzchni 0,0228 ha, 273/3 o powierzchni 0,0112 ha oraz 273/6 o powierzchni 0,1986 ha, wydzielonych w wyniku podziału działki gruntu numer 273, objętej księgą wieczystą numer KR1P/00296605/7), a także udziału wielkości 1/6 w Działce Drogowej nr 1B składającej się z działki numer 44/77 o powierzchni 0,0614 ha (powstałej w wyniku podziału działki numer 44/73 objętej księgą wieczystą numer KR1P/00349155/4)), wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji za łączną cenę netto 6 267 070,00 zł tj. kwotę brutto 7 708 496,10 zł. Umowa została zawarta pod warunkiem nie skorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej prawa pierwokupu na podstawie art. 109 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (tekst jednolity Dz.U. z dnia 2004 roku, Nr 261, poz. 2603, ze zm.). Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego w/w działek zostanie zawarta w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Gminę Kraków oświadczenia o rezygnacji z prawa pierwokupu lub od dnia upływu terminu do skorzystania przez Gminę Kraków z prawa pierwokupu. W/w umowa jest umową znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **9.43.29. Zawarcie znaczących umów w dniu 29 czerwca 2015 r.**

W dniu 29 czerwca 2015 r. KCI S.A. oraz Spółka zależna od KCI S.A. tj. KCI Development sp. z o.o.- Wrocławska- sp. kom. zawarły następujące umowy pożyczek konsolidacyjnych:

- ✓ umowę konsolidacji obowiązujących umów pożyczek udzielonych przez KCI S.A. oraz poprzednika prawnego KCI S.A. tj. KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. Spółce Dragmor s.. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Strony postanowiły dokonać konsolidacji pożyczek do jednej umowy, w kwocie 6 292 082,39 zł. obejmującej pozostały do spłaty kapitał wraz z odsetkami umownymi obliczonymi na dzień zawarcia umowy. Strony ustaliły termin spłaty w/w pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ umowę konsolidacji obowiązujących umów pożyczek udzielonych przez KCI S.A. oraz poprzednika prawnego KCI S.A. tj. Centrum Zabłocie sp. z o. o. Spółce Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na mocy której Strony postanowiły dokonać konsolidacji pożyczek do jednej umowy, w kwocie 4 332 888,62 zł. obejmującej pozostały do spłaty kapitał wraz z odsetkami umownymi obliczonymi na dzień zawarcia umowy. Strony ustaliły termin spłaty w/w pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ umowę konsolidacji obowiązujących umów pożyczek udzielonych przez poprzednika prawnego KCI S.A. tj. Jupiter S.A. Spółce Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Strony postanowiły

dokonać konsolidacji pożyczek do jednej umowy w kwocie 26 013 795,45 zł., która obejmuje pozostały do spłaty kapitał wraz z odsetkami umownymi obliczonymi na dzień zawarcia umowy. Strony ustaliły termin spłaty w/w pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem do dnia 31 grudnia 2017 roku;

- ✓ umowę konsolidacji obowiązujących umów pożyczek udzielonych przez KCI Development sp. z o.o. - Wrocławska- sp. kom. z siedzibą w Krakowie Spółce Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Strony postanowiły dokonać konsolidacji pożyczek do jednej umowy w kwocie 12 213 116,02 zł., która obejmuje pozostały do spłaty kapitał wraz z odsetkami umownymi obliczonymi na dzień zawarcia umowy. Strony ustaliły termin spłaty w/w pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Powyższe umowy pożyczki zostały zawarte w związku z dokonaną konsolidacją spółek, które połączyły się z Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą, między innymi w celu uproszczenia struktury wzajemnych rozrachunków Stron.

Jednocześnie Zarząd KCI S.A. informuje, że w dniu 29 czerwca 2015r. został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 30 września 2014 r. w kwocie 3 000 000 zł udzielonej przez KCI Development sp. z o.o. -Wrocławska- sp. kom. z siedzibą w Krakowie Spółce Dragmor Sp. z o.o., przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2017 r. Na dzień zawarcia umowy pożyczki Spółka KCI Development sp. z o.o. -Wrocławska- sp. kom. nie była jednostką zależną od Emitenta. Każda z w/w umów jest umową znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowy nie zawierają postanowień dot. kar umownych, nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku.

#### **9.43.30. Zawarcie umowy pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media S.A. w dniu 1 lipca 2015 r.**

W dniu 1 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media S.A. została zawarta umowa datio in solutum, na mocy której KCI S.A. rozliczyła zobowiązanie wobec Gremi Media S.A. wraz z odsetkami wynikające z weksła wystawionego w dniu 14 kwietnia 2014 r. w wysokości 2.247.205,49 zł., w zamian za przeniesienie na Gremi Media S.A. własności posiadanych 61 Udziałów Presspublica Sp. z o.o. wraz z wszelkimi prawami związanymi z udziałami o łącznej wartości ustalonej na kwotę 2.249.689,15 zł. tj. 36.880,15 zł za jeden udział.

#### **9.43.31. Zawarcie w dniu 1 lipca 2015 roku umowy przeniesienia praw użytkowania wieczystego niezabudowanych działek z LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom.**

W dniu 1 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. oraz KCI Development sp. z o.o. - Wrocławska - sp. kom. z siedzibą w Krakowie, jako Sprzedającymi, a Spółką LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. z siedzibą we Wrocławiu („LC Corp”) jako Kupującym, w wykonaniu zobowiązań przyjętych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 16 czerwca 2015 r. została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Wrocławskiej wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi o łącznej powierzchni 4 487 m2 za cenę 6 267 tys. zł netto.

#### **9.43.32. Zawarcie w dniu 2 lipca 2015 roku umów zakupu działek zlokalizowanych przy ul. Romanowicza w Krakowie**

W dniu 2 lipca 2015 roku została zawarta umowa zakupu 1/3 części w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działki nr 45/1 o powierzchni 1 490 m2 objętej księgą wieczystą KR1P/00180143/4 oraz w prawie własności budynków stanowiących odrębny przedmiot własności za cenę 1 508 000 brutto złotych.

W dniu 2 lipca 2015 roku została zawarta umowa zakupu prawa użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działki nr 45/3 o powierzchni 482 m2 objętej księgą wieczystą KR1P/00181081/8 oraz w prawie własności budynków stanowiących odrębny przedmiot własności za cenę 607 000 netto złotych.

#### **9.43.33. Zawarcie umowy pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media S.A. w dniu 6 lipca 2015 r.**

W dniu 6 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. i Gremi Media S.A. została zawarta umowa objęcia akcji nowej emisji spółki Gremi Media S.A., na mocy której KCI S.A. oświadczyła, że przyjmuje złożoną przez Gremi Media S.A., ofertę objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 r., a tym samym, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych obejmuje zaoferowane 75.403.143 akcji zwykłych na okaziciela serii I w kapitale zakładowym Gremi Media S.A., o wartości nominalnej 2,20 zł każda, za łączną cenę emisyjną wynoszącą łącznie 165.886.914,60 zł i w celu

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

pokrycia ich wkładem niepieniężnym przenosi na Gremi Media S.A. własność 4.498 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W/w akcje serii I po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego stanowią będą 78,57% w kapitale zakładowym Gremi Media S.A., oraz uprawniać będą do wykonywania 77% głosów na Walnym Zgromadzeniu Gremi Media S.A. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego. Łącznie z posiadanymi dotychczas akcjami w Gremi Media S.A., po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, KCI S.A. posiadać będzie 77 724 572 akcji Gremi Media S.A., które stanowią będą 80,99% w kapitale zakładowym spółki, dających łącznie prawo do wykonywania 79 644 572 głosów stanowiących 81,33% w ogólnej licznie głosów na Walnym Zgromadzeniu Gremi Media S.A.

### **9.43.34. Zawarcie w dniu 9 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. i KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. przedwstępnej umowy nabycia przez 100% akcji spółki KCI Development sp. z o.o.**

W dniu 9 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (jako Kupującym), a KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. (jako Sprzedającym) została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów KCI Development sp. z o.o. siedzibą w Krakowie tj. 2.500 udziałów tej Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł, które stanowią 100 % w kapitale zakładowym Spółki i dają prawo do wykonywania 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Na mocy umowy Strony postanowiły, że umowa przyrzeczona zawarta zostanie w terminie do dnia 15 września 2015 r. oraz, że łączna cena sprzedaży wynosić będzie 2 800 000,00 zł. Kupujący zobowiązany jest wpłacić tytułem zaliczki na poczet ceny sprzedaży udziałów kwotę 1 400 000,00 zł. Każdej ze Stron przysługiwało prawo odstąpienia od niniejszej Umowy w terminie do dnia 30 lipca 2015 roku. W razie wykonania prawa odstąpienia, Sprzedający zobowiązany był do zwrotu zaliczki uiszczonej przez Kupującego. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

### **9.43.35. Zawarcie umowy pomiędzy KCI S.A. a Presspublica sp. z o.o. w dniu 9 lipca 2015 r.**

W dniu 9 lipca 2015 r. pomiędzy KCI S.A., a Presspublica sp. z o.o. została zawarta Umowa DATIO IN SOLUTUM, na mocy której Presspublica sp. z o.o. rozliczyła następujące zobowiązania wobec KCI S.A.:

- I. Jako następcą prawny Gremi Communication sp. z o.o. wynikające z:
  - częściowej spłaty kredytu z dnia 26.08.2014 r. na kwotę 15.600.000 zł oraz w dniu 29.01.2015 r. na kwotę 1.300.000 zł;
  - wynagrodzenia za ustanowienie zabezpieczeń wynikające z umowy z dnia 7.10.2011 r. w wys. 735.034,22 zł;
  - wynagrodzenie za ustanowienie zabezpieczeń wynikające z umowy z dnia 9.05.2014 r. oraz późniejszych porozumień w wys. 1.025.001,93 zł;
  - porozumienia do umowy z dnia 9.05.2014 r. zawarte w dniu 29.08.2014 dotyczące przystąpienia do długu w wys. 863.516,93 zł;
- II. Zobowiązania Presspublica Sp. z o.o. wynikające z:
  - wynagrodzenia za ustanowienie zastawu rejestrowego na podstawie umowy z dnia 11.12.2014 r. w wys. 77.435,37 zł;
  - wynagrodzenia za udzielenie poręczenia na podstawie umowy z dnia 16.05.2014 r. w wys. 50.946,73 zł;

tj. w łącznej wysokości 19.651.935,18 zł., poprzez przeniesienie (przelew) na rzecz KCI S.A. niżej wymienionych części wierzytelności, tj. w całości wszystkich wierzytelności wskazanych w punkcie 1-5 poniżej ) oraz pkt 7), zaś wierzytelność opisaną w pkt 6) w części tj. do kwoty 2.121.611,38 zł, przysługujących Presspublica Sp. z o.o. wobec Gremi Sp. z o.o. wraz z wszelkimi prawami z nimi związanymi:

- umowy pożyczki zawartej w dniu 2012-10-18, z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 3.660.717,80 zł ;
- umowy pożyczki zawartej w dniu 2013-03-26, z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 1.466.914,88 zł;
- udzielenia w dniu 10 lutego 2014 r. zabezpieczenia na 67 tys udziałach Gremi Business Communications sp. z o.o., z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 1.104.405,81 zł;

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- udzielenia w dniu 2013-12-24 zabezpieczenia zastawu na 16.750 akcjach, z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 144.798,95 zł na podstawie faktury z dnia 19.06.2015 r.;
- 5 weksli wystawionych przez Gremi dnia 12 września 2012 r., z tytułu których Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 7.152.155,89 zł;
- porozumienia rozliczeniowego z 1.07.2013 r., z tytułu którego Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 5.970.914,87 zł;
- weksli wystawionych w dniu 19.07.2012, z tytułu których Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 4.001.330,47 zł;

Wartość ewidencyjna nabywanych wierzytelności w księgach rachunkowych KCI S.A. stanowić będzie 19.651.935,18 zł. Przeniesienie w/w wierzytelności nastąpiło wg ich wartości ustalonej na dzień 9 lipca 2015 r. i wskazanej powyżej, tytułem spłaty zobowiązań Presspublica sp. z o.o. wobec Emitenta, bez konieczności finansowania ich nabycia z innych środków.

### **9.43.36. Udzielenie poręczenia przez KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. w dniu 10 lipca 2015 r.**

W dniu 10 lipca 2015 r. pomiędzy Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie jako Wierzycielem, a KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom. jako Poręczycielem została zawarta umowa, na mocy której Poręczyciel udzielił poręczenia za zobowiązania Gremi Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie wynikające z emitowanych przez Gremi Sp. z o.o. obligacji serii A, których oferta została przyjęta przez Wierzydciela, na kwotę łączną 2.500.000,00 zł., z terminem wykupu do dnia 21 sierpnia 2015 r.

Poręczenie zostało udzielone do kwoty 3.450.000 zł i obejmuje kwotę główną (nominalną) obligacji, odsetki, opłaty i koszty związane z dochodzeniem roszczeń z tytułu obligacji i poręczenia. Poręczenie wygasa w chwili całkowitej i bezwarunkowej spłaty zobowiązań z tytułu w/w obligacji przez Gremi Sp. z o.o. Na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy, Poręczyciel złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. co do zobowiązań wynikających z poręczenia i zobowiązania dodatkowego obejmującego zwrot kosztów dochodzenia należności od Poręczyciela do kwoty 3.450.000 zł uprawniające Wierzydciela do wystąpienie o nadanie w/w oświadczeniu klauzuli wykonalności do dnia 31 sierpnia 2016 r. Gremi Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. komandytowa.

W związku z wypełnieniem wszystkich zobowiązań określonych w warunkach emisji obligacji, w dniu 21 sierpnia 2015 roku nastąpiło wykreślenie ww obligacji z ewidencji niepublicznych instrumentów finansowych prowadzonych przez DM BOŚ SA oraz zniesienie ustanowionych blokad akcji i środków pieniężnych na rachunkach papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie w/w obligacji.

### **9.43.37. Zarejestrowanie w dniu 31 lipca 2015 r. połączenia KCI S.A. ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Wrocławska spółką komandytową w Krakowie.**

W dniu 31 lipca 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development sp. z o.o. Wrocławska spółką komandytową w Krakowie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w drodze przejścia 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, na warunkach określonych w Planie połączenia opublikowanym raportem bieżącym nr 35/2015 i 47/2015.

### **9.43.38. Podjęcie w dniu 10 sierpnia 2015 decyzji o połączeniu KCI SA ze spółką KCI Development sp. z o.o.**

W dniu 10 sierpnia 2015 r. Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) oraz KCI Development sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Spółkę Przejmującą spółki KCI Development 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



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Z uwagi na fakt, że KCI SA zawarło w dniu 9 lipca 2015 roku umowę przedwstępną kupna 2.500 udziałów KCI Development sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego KCI Development sp. z o.o. od spółki KCI Park Technologiczna Krowodrza SA, to z chwilą zawarcia umowy przyrzeczonej KCI SA stanie się jedynym wspólnikiem KCI Development. Uwzględniając zatem powyższe, łączące się Spółki ustanowiły warunek prawny przeprowadzenia (finalizacji) procesu połączenia Spółek: do połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną dojdzie pod warunkiem uprzedniego nabycia przez KCI 100% udziałów w KCI Development. Warunek ten winien być spełniony przed dniem wpisu połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną do rejestru przedsiębiorców KRS. Wobec faktu, iż połączenie Spółek nastąpi w sytuacji, gdy Spółka Przejmująca będzie jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

### 9.43.39. Zakup w dniu 31 sierpnia 2015 r. udziałów KCI Development sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2015r. w wykonaniu umowy przedwstępnej opisanej powyżej, pomiędzy KCI S.A. jako Kupującym, a KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. jako Sprzedającym została zawarta umowa sprzedaży udziałów KCI Development sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie tj. 2.500 udziałów tej Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł, które stanowią 100 % w kapitale zakładowym Spółki i dają prawo do wykonywania 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

### 9.43.40. Wpisanie w dniu 30 września 2015 r. do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia KCI S.A. z KCI Development sp. z o.o.

W dniu 30 września 2015 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką KCI Development spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na zasadach określonych w Planie połączenia, który został uzgodniony między łączącymi się spółkami w dniu 11 sierpnia 2015 r. i opublikowany raportem bieżącym 90/2015 z dnia 11 sierpnia.2015 r

### 9.43.41. Zawarcie w dniu 1 października 2015 r. umowy sprzedaży nieruchomości

W dniu 1 października 2015 r. Spółka KCI S.A. zbyła na rzecz spółki pod firmą IMS Budownictwo Spółka z o.o. Projekt 5 Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie niżej opisane:

- nieruchomości położone w Krakowie przy ul. Zabłocie i Romanowicza oraz
- przeniosła prawa autorskie do projektu architektonicznego do mającego powstać na przedmiotowych nieruchomościach budynku biurowego.

Spółka zbyła niżej wymienione nieruchomości, w tym prawa odrębnej własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na przedmiotowych nieruchomościach, składających się z działek:

- nr 45/1, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa- Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00180143/4, o powierzchni 0,1490ha
- nr 45/3, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa- Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00181081/8, o powierzchni 0,0482ha
- nr 45/10, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa- Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00240979/2, o powierzchni 0,1561ha
- nr 45/20, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa- Podgórze w Krakowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych założy nową księgę wieczystą po wyodrębnieniu dz. nr 45/20 z dotychczasowej księgi wieczystej nr KR1P/00534043/0, o powierzchni 0,0757ha.

Spółka zbyła majątkowe prawa autorskie do projektu budowlanego obejmującego budynek A, objętym ostateczną decyzją pozwolenie na budowę wydaną przez Prezydenta Miasta Krakowa.

Wartość transakcji zbycia nieruchomości oraz majątkowych praw autorskich do projektu architektonicznego wyniosła 10.805.550,-zł netto, plus należny podatek VAT w stawce 23% w kwocie 2.485.276,-zł 50gr., tj. za ceną w łącznej kwocie 13.290.826,-zł 50gr brutto.

Ponadto Spółka w kolejnych dwóch etapach, w terminie do 31.12.2017 r. planuje dokonać sprzedaży na rzecz ww. kontrahenta kolejnych dwóch części nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Romanowicza, o

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

łącznej powierzchni 1, 1926 ha, planując zastosować takie same parametry cenowe jak w wyżej opisanej transakcji.

### **9.43.42. Podjęcie w dniu 1 października 2015 r. decyzji w sprawie wycofania się z j inwestycji w Gremi Inwestycje S.A.**

W dniu 1 października 2015 r. Spółka KCI S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z inwestycji w spółce pod firmą Gremi Inwestycje S.A. (dalej Gremi), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 70/2015 z dnia 7 lipca 2015 r., polegającej na objęciu 75 403 143 akcji zwykłych na okaziciela serii I w kapitale zakładowym Gremi o wartości nominalnej 2,20 zł każda, za łączną cenę emisyjną wynoszącą łącznie 165.886 914,60 zł oraz pokryciu ich wkładem niepieniężnym w postaci 4 498 udziałów w spółce pod firmą Gremi Media sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podjęcie przedmiotowej decyzji wynika po pierwsze z faktu powstania ryzyka prawnego dotyczącego uchwał nr 30 oraz 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi z dnia 6 lipca 2015 r. w sprawie objęcia przez Spółkę akcji Gremi serii I i związanymi z tymi uchwałami działaniami procesowymi podjętymi przez dwóch akcjonariuszy Gremi (łącznie "Akcjonariusze"), a po drugie w związku z przedłużaniem się procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Gremi realizowanego na podstawie Uchwał.

Rezultatem wniesienia przez Akcjonariuszy pozwu, mającego na celu wyeliminowanie z obrotu prawnego Uchwał, a także złożenia wniosków o zabezpieczenie opisywanych roszczeń procesowych jest zmaterializowanie się ryzyka prawnego dotyczącego akcji emitowanych w związku z ww. podwyższeniem kapitału zakładowego Gremi. Niezależnie od zasadności roszczeń Akcjonariuszy identyfikacja wspomnianego ryzyka powoduje, iż osiągnięcie celu biznesowego Spółki związanego z objęciem akcji Gremi nowej emisji staje się znacznie utrudnione, jeżeli nie niemożliwe. Poza tym z uwagi na działania procesowe podjęte przez Akcjonariuszy termin rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian danych wynikających ze skutków prawnych Uchwał przedłużył się do rozmiarów nieakceptowalnych przez Spółkę. Pomimo skutecznego opłacenia przez Spółkę akcji Gremi serii I nowej emisji, Spółka w dalszym ciągu nie dysponuje należnymi jej papierami wartościowymi.

W konsekwencji powyższych okoliczności Spółka podjęła decyzję o wycofaniu się z inwestycji w Gremi wynikającej z Uchwał oraz zamierza podjąć działania zmierzające do uchylenia Uchwał oraz odwrócenia procesu związanego z ich realizowaniem. W tym celu Spółka w dniu 1 października 2015 r. złożyła do Gremi wnioski o uzupełnienie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi zwołanego na dzień 22 października 2015 r. m. in. o punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie uchylenia Uchwał, a także zamierza popierać w trakcie przedmiotowego Walnego Zgromadzenia odpowiedni projekt uchwały w tejże sprawie. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie uchylenia Uchwał, zamiarem Spółki jest doprowadzenie do rozwiązania umowy dotyczącej objęcia ww. akcji Gremi oraz mającej za przedmiot przeniesienie na rzecz Gremi opisanych we wstępie udziałów spółki pod firmą Gremi Media spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

### **9.43.43. Podjęcie w dniu 1 października 2015 r. decyzji o połączeniu spółki KCI S.A. ze spółką Gremi Inwestycje S.A.**

W dniu 1 października 2015r. spółka ta podjęła decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631 (jako Spółka Przejmująca) oraz Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155 (jako Spółka Przejmowana).

#### **I. Sposób planowanego połączenia**

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Spółkę Przejmującą spółki Gremi Inwestycje S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji akcji, które Spółka Przejmująca przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

## II. Podstawowa charakterystyka działalności podmiotów biorących udział w połączeniu

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.

Podstawowym przedmiotem działalności Gremi Inwestycje S.A. są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności: działalność związana z zarządzaniem funduszami; zarządzanie rynkami finansowymi; działalność holdingów finansowych; pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe; pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana; pozostałe formy udzielania kredytów.

## III. Uzasadnienie i cele długookresowe połączenia:

Działalność KCI S.A. skupiona jest głównie na dwóch obszarach tj. na segmencie nieruchomościowym, który w wyniku przeprowadzenia szeregu procesów konsolidacyjnych skupiony jest obecnie w samej Spółce Przejmującej oraz na segmencie mediowym. Segment mediowy tworzy spółka zależna wobec KCI S.A. tj. Gremi Inwestycje S.A. i Gremi Media sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi. Pierwotna koncepcja rozwoju Grupy Kapitałowej KCI S.A. zakładała stworzenie silnej grupy mediowej w oparciu o Gremi Inwestycje S.A., do której wniesione zostały aportem udziały w spółce Gremi Media sp. z o.o. Wobec faktu powstania ryzyka prawnego dotyczącego uchwał nr 30 oraz 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. z dnia 6 lipca 2015 r. (łącznie "Uchwały,") na podstawie których doszło do emisji objętych przez Spółkę Przejmującą akcji Gremi Inwestycje S.A. serii I w związku z działaniami procesowymi podjętymi przez dwóch akcjonariuszy Gremi Inwestycje S.A., oraz wobec przedłużania się procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Gremi Inwestycje S.A. realizowanego na podstawie Uchwał, Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z inwestycji w Gremi Inwestycje S.A. oraz zamierza podjąć działania zmierzające do uchylenia Uchwał oraz odwrócenia procesu związanego z ich realizowaniem, o czym poinformował w dniu dzisiejszym raportem bieżącym nr 109/2015. W tym celu również KCI S.A. w dniu 1 października 2015 r. wniosła o uzupełnienie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. zwołanego na dzień 22 października 2015 r. o punkt dotyczący podjęcia uchwał w sprawie uchylenia Uchwał, a także zamierza popierać w trakcie przedmiotowego Walnego Zgromadzenia odpowiedni projekt uchwały w tejże sprawie. Jednocześnie Gremi inwestycje S.A., która pozostaje aktualnie jednostką bezpośrednio dominującą wobec Gremi Media sp. z o.o.. podjęła w dniu 1 października 2015 r. decyzję o przekształceniu Gremi Media sp. z o.o. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz przeprowadzeniu procesu zmierzającego do dopuszczenia akcji tak powstałej spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (łącznie "IPO"), o czym Gremi Inwestycje S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 34/2015 z dnia 2 października 2015 r. Zarząd KCI S.A. w pełni popiera zainicjowany przez Gremi Inwestycje S.A. proces IPO Gremi Media sp. z o.o. oraz jeżeli wystąpi taka potrzeba podejmie stosowne działania wspierające jego realizację. W tej sytuacji jednak docelowo w Grupie Kapitałowej KCI S.A. znalazłyby się dwie spółki giełdowe tj. Gremi Inwestycje S.A. i Gremi Media działające w segmencie mediowym. Tym samym brak będzie biznesowego uzasadnienia do występowania w ramach Grupy Kapitałowej KCI S.A. dwóch podmiotów o takim samym profilu działalności. Jednocześnie Gremi Inwestycje S.A. byłaby głównie spółką holdingową nie prowadzącą samodzielnie działalności mediowej. W związku z powyższym celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w grupie Kapitałowej KCI S.A., doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku (w tym większości udziałów w Gremi Media w jednym podmiocie, tj. w KCI S.A.), obniżenie kosztów działalności omawianej Grupy Kapitałowej, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe pomiędzy podmiotami grupy tj. KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. Dzięki przeprowadzeniu procesu konsolidacji dotychczasowi akcjonariusze Gremi Inwestycje S.A. staną się akcjonariuszami podmiotu o silnej pozycji rynkowej jakim jest KCI S.A., działającego nie tylko w branży mediowej ale i nieruchomościowej. Połączenie dwóch spółek publicznych w jeden organizm gospodarczy pozwoli również na ograniczenie dodatkowych kosztów ponoszonych przez tego typu spółki, które to koszty wynikają z przepisów prawnych, w szczególności dotyczących okresowych obowiązków informacyjnych.

**9.43.44. Informacja z dnia 8 października 2015 r. o możliwości odsunięcia procedury scalania akcji w czasie w związku z połączeniem Emitenta z Gremi Inwestycje S.A.**

Zarząd Emitenta informuje, iż w związku z niedokonaniem do dnia dzisiejszego rejestracji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 10 lipca 2015 r. w sprawie scalenia akcji oraz zmiany Statutu Spółki, tj. wobec tego, że procedura scalania akcji Emitenta (tzw. resplitu akcji) nie została zakończona, Zarząd rozważa czasowe wstrzymanie rejestracji uchwały i oddanie kwestii prowadzenia resplitu pod głosowanie Akcjonariuszy na specjalnie w tym celu planowanym Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd wyjaśnia, iż wobec podjęcia decyzji o połączeniu ze spółką publiczną Gremi Inwestycje S.A., o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 110/2015 z dnia 2 października 2015 r., w formule analogicznej do połączenia Emitenta z Jupiter S.A., Zarząd poważnie rozważa czasowe wstrzymanie procedury resplitu akcji celem umożliwienia przeprowadzenia połączenia Emitenta z Gremi Inwestycje S.A. Decyzja w przedmiocie losów procedury scalania akcji podjęta zostanie po zakończeniu prac analitycznych nad skutkiem resplitu na możliwość ustalenia tzw. parytetu wymiany akcji Emitenta na akcje Gremi Inwestycje S.A. w przypadku połączenia spółek. W ocenie Zarządu zmiana wartości nominalnej akcji KCI S.A. (a co za tym idzie spodziewana zmiana wartości kursu tych akcji) może uniemożliwić określenie parytetu wymiany akcji, przy przyjęciu obliczania wartości akcji według kursu rynkowego za zamknięty okres. Pełna ocena wpływu resplitu na możliwość ustalenia parytetu nie jest w dniu dzisiejszym możliwa do dokonania, niezbędne jest bowiem ustalenie pozostałych kwestii dotyczących połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A. Zarząd konsultuje powyższą kwestię także z organami obrotu giełdowego oraz doradcami prawnymi.

W przypadku podjęcia decyzji o zaniechaniu przeprowadzania resplitu w chwili obecnej, w związku z połączeniem, scalenie akcji byłoby przeprowadzone po zakończeniu procesu połączenia z Gremi Inwestycje S.A.

W ocenie Zarządu Emitenta, zakończenie prac nad planem połączenia spółek (a więc ustalenie kwestii połączenia) możliwe jest w najbliższych tygodniach.

Wobec powyższego Zarząd Emitenta zdecydował o czasowym wstrzymaniu procedury resplitu do zakończenia prac analitycznych związanych z połączeniem z Gremi Inwestycje S.A. oraz uzyskaniu niezbędnych opinii i wyjaśnień. Jednocześnie Zarząd informuje, że w przypadku ustalenia, że przeprowadzenie resplitu w chwili obecnej nie będzie korzystne z punktu widzenia łączenia spółek, zwołane zostanie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem omówienia powyższej kwestii oraz podjęcia stosownych uchwał.

Decyzje co do kontynuacji rejestracji resplitu lub oddania kwestii resplitu pod ocenę Akcjonariuszy zostaną podjęte niezwłocznie, po sporządzeniu planu połączenia Emitenta z Gremi Inwestycje S.A.

**9.43.45. Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia otrzymany 17 listopada 2015 r.**

W dniu 17 listopada 2015 r. Spółka KCI S.A. otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 15 września 2015 r. w sprawie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego oraz zmiany statutu Spółki. Pozew został złożony w dniu 14 października 2015 r. przez akcjonariusza Spółki Pana Piotra Szczęsnego, który określił wartość przedmiotu sporu na 39 000 000 złotych. Zarząd Spółki złożył odpowiedź na pozew, sprawa jest w toku postępowania rozpoznawczego przed Sądem I instancji.

**9.43.46. Informacja o zarejestrowaniu zmian statutu Spółki oraz informacja dotycząca procedury scalania akcji**

W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka KCI S.A. powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego niżej wymienionych zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 lipca 2015 r. oraz z dnia 15 września 2015 r., przekazanych do publicznej wiadomości raportami bieżącymi:

- dla Walnego Zgromadzenia z dnia 10 lipca 2015 r. raport bieżący nr 75/2015 z dnia 10 lipca 2015 r.;
- dla Walnego Zgromadzenia z dnia 15 września 2015 r. raport bieżący nr 103/2015 z dnia 16 września 2015 r.

art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał brzmienie:

- ✓ 7.1. Przedmiotem działalności Spółki - zgodnie z nomenklaturą Polskiej Klasyfikacji Działalności jest::

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- 1) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 2) 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- 3) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 4) 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- 5) 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 6) 64.91.Z Leasing finansowy;
- 7) 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów, z wyłączeniem czynności zastrzeżonych dla instytucji finansowych
- 8) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 9) 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgową;
- 10) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 11) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- 12) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 13) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 14) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 15) 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- 16) 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 17) 73.1. Reklama;
- 18) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 19) 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
- 20) 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
- 21) 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego;
- 22) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- 23) 55.10.Z Hotele i podobne obiekty zakwaterowania;
- 24) 64.19.Z - pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- 25) 66.19.Z - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 26) 66.21.Z - działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem strat.

art. 9 ust. 6 - 12 Statutu Spółki otrzymały brzmienie:

- ✓ 9.6. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 39.000.000 zł (trzydzieści dziewięć milionów złotych) w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).
- ✓ 9.7. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu przewidującej niniejsze upoważnienie dla Zarządu.
- ✓ 9.8. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w interesie Spółki przy zachowaniu sposobu ustalania ceny emisyjnej akcji opisanego w art. 9.9. poniżej, 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 emitowanych zgodnie z postanowieniem art. 9.12. poniżej. Zgoda Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może być wyrażona zarówno przed jak i po podjęciu uchwały przez Zarząd.
- ✓ 9.9. Z zastrzeżeniem art. 9.11. poniżej i 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, w tym w ramach podwyższenia kapitału zakładowego realizowanego przez Zarząd z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji, przy czym cena emisyjna akcji w każdym wypadku ustalana będzie w oparciu o średni kurs akcji z notowań na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 6 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym Zarząd podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zarząd upoważniony jest do odpowiedniego korygowania ceny emisyjnej akcji ustalonej w oparciu o średni kurs akcji z notowań na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uwzględniając:

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- aktualną sytuację organizacyjną i finansową Spółki,
  - aktualne uwarunkowania rynkowe,
  - długookresowe korzyści dla Spółki,
  - możliwość pozyskania aktywów niezbędnych do realizacji zamierzeń gospodarczych Spółki,
  - b) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów w 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.
- ✓ 9.10. Zarząd w ramach kapitału docelowego może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.
  - ✓ 9.11. 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.
  - ✓ 9.12. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warranty 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.

Jednocześnie, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 114/2015 z dnia 8 października 2015 r. i w związku z planami połączenia Emitenta z Gremi Inwestycje S.A., o których Spółka informowała w formie raportu bieżącego nr 110/2015 z dnia 2 października 2015 r., Emitent informuje, że rejestracja uchwalonej w dniu 10 lipca 2015 r. zmiany statutu przewidującej scalanie akcji (tzw. resplit) została czasowo wstrzymana, będzie podlegać weryfikacji przez Akcjonariuszy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, i w zależności od tej decyzji procedura zostanie wznowiona niezwłocznie lub wstrzymana do czasu zakończenia połączenia z Gremi Inwestycje S.A.

### **9.43.47. Otrzymanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza**

W dniu 11 grudnia 2015 r. Spółka KCI S.A. otrzymała list intencyjny złożony wspólnie do Spółki przez Peakside Polonia Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Peakside”) oraz spółkę IMS Budownictwo Sp. z o.o. Sp. k. („IMS”) z siedzibą w Krakowie dotyczącego sprzedaży łącznie na rzecz Peakside oraz IMS nieruchomości będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza. Zgodnie z listem intencyjnym, Peakside oraz IMS nabędzie prawo użytkowania wieczystego niezabudowanych nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, na których to nieruchomościach ma zostać zrealizowane przedsięwzięcie deweloperskie polegające na budowie trzech budynków biurowych Etap C, D i E, o łącznej powierzchni około 27.270 GLA (gross leasable area). Ponadto Peakside oraz IMS nabędzie prawo użytkowania wieczystego, wraz z odrębnym prawem własności budynku obecnie posadowionego na nieruchomości przy ul. Romanowicza.

Zgodnie z listem intencyjnym, umowa przedwstępna ma zostać zawarta do dnia 29 stycznia 2016 r., a umowy przyrzeczone będą zawierane etapami.

Cena sprzedaży przedmiotowej nieruchomości stanowić będzie wartość powyżej 10% kapitałów własnych Spółki.

### **9.43.48. Spełnienie się warunku określonego w Planie Połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A**

W dniu 16 grudnia 2015 r. spełniony został warunek prawny wskazany w pkt. 9 Planu Połączenia KCI S.A. (Spółki Przejmującej) z Gremi Inwestycje S.A. (Spółki Przejmowanej), w ten sposób, że w tym dniu KCI S.A. nabyła od akcjonariusza Spółki Przejmowanej posiadającego szczególne uprawnienia w rozumieniu art. 511 § 1 k.s.h. 10.000 akcji imiennych Spółki Przejmowanej uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1. Tym samym połączenie realizowane będzie w wariantcie I opisanym w Planie Połączenia opublikowanym przez spółkę raportem bieżącym nr 116/2015 w dniu 30 października 2015 r.

## **KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.43.49. Złożenie w dniu 17 grudnia 2015 r. wniosku o zatwierdzenie memorandum informacyjnego**

W dniu 17 grudnia 2015r. Spółka KCI S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Navigator S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie memorandum informacyjnego wraz z załącznikami. Wniosek został sporządzony w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 168.289.088 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 PLN każda, dokonywaną w związku z połączeniem KCI S.A. ze spółką Gremi Inwestycje S.A.

### **9.43.50. Przekroczenie w dniu 18 grudnia 2015 r. progu znaczącej umowy**

W dniu 18 grudnia 2015r. łączna suma umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Emitentem, a funduszem Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, reprezentowanym przez zarządzającą tym funduszem spółkę pod firmą Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Fundusz) przekroczyła próg umowy znaczącej tj. 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 51 814 000,00 złotych.

Umową o najwyższej wartości jest umowa poręczenia z dnia 18 grudnia 2015 r., na mocy której Poręczyciel KCI S.A. zobowiązał się względem Inwestora Funduszu wykonać zobowiązania pieniężne Pana Grzegorza Hajdarowicza (podmiot pośrednio dominujący wobec Emitenta, Prezes Zarządu KCI S.A.) wobec Inwestora wynikające ze złożonej przez niego w dniu 18 grudnia 2015 r. oferty nabycia do 20.000 obligacji serii L, o wartości 20 000 000 złotych wyemitowanych przez KCI S.A., które wynikać będą z oferty, z umowy zawartej wskutek przyjęcia oferty i z nienależytego wykonania umowy zawartej wskutek przyjęcia oferty, a w szczególności za zobowiązania do zapłaty ceny określonej w umowie, na wypadek gdyby Pan Grzegorz Hajdarowicz przedmiotowych zobowiązań nie spełnił mimo upływu terminu ich wymagalności, do łącznej wysokości 30.000.000,00 złotych. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 r..

Na zabezpieczenie wykonania zobowiązania wynikających z Umowy, Poręczyciel złożył w dniu jej zawarcia, oświadczenie w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do zobowiązań objętych niniejszą umową.

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

### **9.43.51. Aktualizacja do Wariantowego programu naprawczego poprawy kursu akcji KCI S.A.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 20/2014 z dnia 25 lipca 2014 r. dotyczącego ogłoszenia Wariantowego programu naprawczego poprawy kursu akcji KCI S.A., a także w związku z opublikowaną raportem bieżącym nr 114/2015 z dnia 8 października 2015 r. informacji o możliwości czasowego wstrzymania wynikającej z w/w programu naprawczego procedury scalania akcji, Zarząd Emitenta przekazuje informację stanowiącą aktualizację Wariantowego programu naprawczego poprawy kursu akcji KCI S.A.

Zarząd KCI S.A. zwołał na dzień 15 marca 2016r. obrady Walnego Zgromadzenia Emitenta celem uzyskania decyzji Akcjonariuszy o losach prowadzonego w Spółce na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 10 lipca 2015 r. procesu scalania akcji Spółki. Nadto zarząd Emitenta, w drodze raportu bieżącego nr 110/2015 z dnia 2 października 2015 r. informował o podjęciu decyzji połączenia KCI S.A. jako spółki przejmującej z Gremi Inwestycje S.A. jako spółki przejmowanej. Raportem bieżącym nr 127/2015 z dnia 17 grudnia 2015 r. Emitent informował o złożeniu do Komisji Nadzoru Finansowego dokumentu informacyjnego dotyczącego w/w połączenia, a w chwili obecnej Spółka informuje, że postępowanie w przedmiocie zatwierdzenia tego dokumentu toczy się.

W związku z podjętą i wdrożoną przez zarządu KCI S.A. i Gremi Inwestycje S.A. decyzją o połączeniu spółek, program scalania akcji jest niecelowy, albowiem niski kurs akcji KCI S.A. pozwala na przeprowadzenie wymiany akcji Gremi Inwestycje S.A. na akcje KCI S.A. w taki sposób, aby zminimalizować obowiązek dopłat od lub do Emitenta (a więc od lub na rzecz Akcjonariuszy). W ocenie zarządu Spółki wyrażonej już w dokumentacji dotyczącej analogicznie przeprowadzanego połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. niski kurs akcji, mający jedynie funkcję służebną względem procedury połączeniowej, ma istotne znaczenie dla przeprowadzenia połączenia w taki sposób, aby maksymalnie zachować substrat majątkowy łączących się spółek, bez doprowadzania do

konieczności uiszczania dodatkowych wkładów przez Akcjonariuszy lub uszczuplenia majątku poprzez wypłaty na rzecz Akcjonariuszy środków spółek. W ocenie zarządu połączenie nie powinno wpływać na stan majątkowy łączących się spółek lub ich Akcjonariuszy, gdyż efekty majątkowe połączenia mają wynikać ze zwiększenia potencjału i możliwości spółek oraz ich majątku, a nie zastosowania określonego rozwiązania prawnego. Jedynie przeliczenie parytetu akcji w oparciu o niski wskaźnik wartości akcji spółki przejmującej (tj. wydanie większej liczby akcji w zamian za akcje spółki przejmowanej) daje gwarancję braku zachwiania substratu majątkowego spółek oraz braku obowiązku wnoszenia dodatkowych wkładów przez Akcjonariuszy.

Niemniej jednak, zarząd Emitenta jest świadomy niskiej wartości akcji i wynikających z niej komplikacji natury prawnej i wizerunkowej, wobec czego zarząd rekomenduje przeprowadzenie procedury scalania akcji KCI S.A. niezwłocznie po zakończeniu opisanego powyżej procesu połączeniowego.

#### **9.44. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Poniżej przedstawiono te istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały opisane w innych punktach niniejszego sprawozdania.

Przytaczane w niektórych miejscach poniżej informacje odnośnie przekroczenia progów znaczącej umowy podawane są w wykonaniu obowiązku Emitenta przewidzianego przepisem art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

##### **9.44.1. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2015 r.**

W dniu 8 stycznia 2016 r. Zarząd KCI S.A. otrzymał od pani Ewy Machnik-Ochały pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej Spółki.

W związku z tym, na podstawie 386 par. 2 w związku z art. 369 par. 5 Kodeksu spółek handlowych wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Ewy Machnik-Ochała.

Przyczyną rezygnacji są powody osobiste.

##### **9.44.2. Rezygnacja członka zarządu w dniu 29 stycznia 2016 r.**

W dniu 29 stycznia do siedziby Spółki KCI S.A. wpłynęła rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 31 stycznia 2016 roku.

##### **9.44.3. Powołanie członka Rady Nadzorczej w dniu 11 lutego 2016 r.**

W dniu 11 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. podjęło Uchwały, na mocy których powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Agatę Kalińską

##### **9.44.4. Zawarcie w dniu 15 lutego 2016 r. aneksu do umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości**

W dniu 15 lutego 2016 r. Spółka KCI S.A. zawarła aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży oraz aktu ustanowienia hipoteki z dnia 17 września 2015 r. (Rep A 22804/2015), zmienionej następnie aneksem do umowy przedwstępnej sprzedaży w dniu 23 września 2015 r. (Rep A 23303/2015), na mocy których to umów zobowiązała się do sprzedaży spółce pod firmą IMS Budownictwo Sp. z o.o. Projekt 5 Spółka komandytowa:

- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie, którą stanowi działka nr 45/9/B o powierzchni 0,4053 ha
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie, którą stanowi działka nr 45/21/B o powierzchni 0,2489 ha

Wrz z prawem własności znajdujących się na tych działkach budynków, budowli i urządzeń stanowiących odrębne nieruchomości, wraz z projektem budowlanym obejmującym budynek B, objętym ostateczną decyzją pozwolenia na budowę wydaną przez Prezydenta Miasta Krakowa.



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Planowana wartość transakcji zbycia nieruchomości oraz majątkowych praw autorskich do projektu architektonicznego wynosić będzie 13.946.100,-zł netto, plus należny podatek VAT w stawce 23% w kwocie 3.207.603 zł 50gr., w łącznej kwocie 17.153.703,-zł brutto.

Zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczącej ww. działek nastąpi do dnia 30 czerwca 2016 r.

### **9.44.5. Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 r.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 124/2015 z dnia 16 grudnia 2015 r., stosując odpowiednio przepisy art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapis art. 24.2. Statutu Spółki, odwołuje zwołane na dzień 15 marca 2016 roku na godzinę 10.00 w siedzibie Spółki, 30- 011 Kraków, ul. Wrocławska 53, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 roku z uwagi na mocno zaawansowany etap procedury zatwierdzenia Memorandum informacyjnego związanego z planowanym połączeniem Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A., zgodnie z wnioskiem złożonym w dniu 17 grudnia 2015 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 127/2015 z dnia 17 grudnia 2015 r.). W związku z tym Spółka planuje w najbliższym czasie zwołanie Walnego Zgromadzenia, w porządku obrad którego znajdzie się uchwała w przedmiocie połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A. Tym samym, celem ograniczenia kosztów ponoszonych przez Spółkę i Akcjonariuszy a związanych z organizacją i udziałem w krótkim odstępie czasu dwóch walnych zgromadzeń, Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 r. Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że sprawy objęte porządkiem obrad odwołanego Walnego Zgromadzenia (zgodnie z załącznikiem do raportu bieżącego nr 124/2015 z dnia 16 grudnia 2015 r.) zostaną umieszczone w projektowanym porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego celem podjęcia uchwały w sprawie połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A.

### **9.44.6. Zatwierdzenie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2015 r.**

W dniu 18 marca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu Memorandum informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii G. Emisja akcji serii G związana jest z połączeniem KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.

### **9.44.7. Pierwsze (z dnia 21 marca 2016 r.) oraz drugie (z dnia 5 kwietnia 2016 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. / Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

- I. Zarząd KCI S.A. po raz pierwszy zawiadamia Akcjonariuszy o zamiarze połączenia Spółki Przejmującej ze spółką "GREMI INWESTYCJE" spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków (poprzednio: "GREMI MEDIA,, spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000038155, NIP: 9541107984, REGON: 273038318 (dalej: "Spółka Przejmowana") w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Zarząd Spółki Przejmującej informuje, że plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką "GREMI MEDIA,, S.A. (obecna firma: "GREMI INWESTYCJE,, S.A.) (jako Spółki Przejmowanej), uzgodniony i podpisany w dniu 30 października 2015 r. (dalej: "Plan Połączenia?"), został na podstawie przepisu art. 500 § 21 k.s.h. opublikowany w dniu 30 października 2015 r. na stronie internetowej Spółki Przejmującej <http://www.kci.pl/> raportem bieżącym nr 116/2015 oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej <http://www.gremimedia.eu/> raportem bieżącym nr 42/2015 i pozostaje nieprzerwanie dostępny bezpłatnie do publicznej wiadomości co najmniej do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia.

Plan Połączenia przewidywał dwa warianty realizacji planowanego połączenia, przy czym w związku z nabyciem od Akcjonariusza Spółki Przejmowanej posiadającego szczególnie uprawnienia w rozumieniu przepisu art. 511 § 1 k.s.h. 10.000 akcji imiennych Spółki Przejmowanej uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1 przez Spółkę Przejmującą, połączenie będzie realizowane w wariantcie pierwszym, o czym Spółka Przejmująca informowała raportem bieżącym nr 125/2015 z dnia 16 grudnia 2015.

Zarząd informuje, że akcjonariusze łączących się Spółek mają prawo przeglądać dokumenty, o których mowa w przepisie art. 505 § 1 k.s.h., tj.:

- a) Plan Połączenia wraz z załącznikami, o których mowa w przepisie art. 499 § 2 k.s.h.;
- b) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności Spółki i Gremi Inwestycje S.A. za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów;
- c) sprawozdania Zarządów Spółki oraz Gremi Inwestycje S.A. sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w przepisie art. 501 k.s.h.;
- d) opinię biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia.

Dokumenty powyższe będą dostępne w lokalu Spółki Przejmującej (w Krakowie, przy ulicy Wrocławskiej 53) począwszy od dnia następnego od ogłoszenia niniejszego raportu do dnia powzięcia uchwały o połączeniu, w dni robocze z wyłączeniem sobót w godzinach od 9.00 do 15.00.

- II. wobec powyższego, Zarząd KCI S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapisu art. 24.2. Statutu Spółki zwołuje na dzień 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się o godz. 10:00 w siedzibie Spółki, 30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53. W załączeniu Zarząd przekazuje ogłoszenie o zwołaniu NWZ, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika oraz informację o liczbie akcji i głosów.

#### **9.44.8. Udostępnienia Memorandum Informacyjnego KCI S.A. do publicznej wiadomości**

Zarząd spółki KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2016 z dnia 18 marca 2016 roku informuje, że Memorandum informacyjne Emitenta, zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2016 r. zostanie opublikowane w dniu 23 marca 2016 r. Udostępnienie Memorandum informacyjnego do wiadomości publicznej nastąpi w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki [www.kci.pl](http://www.kci.pl) w zakładce "Relacje inwestorskie, / "Połączenie KCI S.A z Gremi Inwestycje S.A." oraz na stronie internetowej Oferującego - Domu Maklerskiego Navigator S.A. [www.dmnavigator.pl](http://www.dmnavigator.pl).

#### **9.44.9. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 14 kwietnia 2016 r.**

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Spółka zawarła, jako sprzedająca, z Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. sp. kom. z siedzibą w Sosnowcu, KRS 0000611731 - kupującą, warunkową umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, zlokalizowanych w Krakowie, w rejonie ulic Wrocławskiej i Raławickiej, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny nr 45, o powierzchni około 54 tys.m<sup>2</sup> za cenę 62 mln PLN netto, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Ustawowym warunkiem rozwiązującym Umowy jest wykonanie przez Prezydenta Miasta Krakowa prawa pierwokupu przedmiotowych nieruchomości, przewidzianego przepisem art. 109 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U. 2010, Nr 102, poz. 651).

Strony postanowiły, że Umowa Przenosząca zostanie zawarta w terminie dwóch dni roboczych od dnia uzyskania oświadczenia Prezydenta Miasta Kraków o rezygnacji z przysługującego Gminie Miasto Kraków, prawa pierwokupu a w przypadku niezłożenia przez Prezydenta Miasta Kraków oświadczenia o rezygnacji z powyższego uprawnienia, w terminie 7 dni, licząc od dnia upływu ustawowego terminu przysługującego Gminie Miasto Kraków do wykonania prawa pierwokupu.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W przypadku niezawarcia przez Strony Umowy Przenoszącej prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w terminie do 22 kwietnia 2016 roku Kupującemu i Sprzedającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 3 dni roboczych licząc od dnia 22 kwietnia 2016 roku.

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

### 9.44.10. Rozwiązanie znaczącej umowy dnia 22 kwietnia 2016 r.

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego, poprzednika prawnego Emitenta tj. Jupiter S.A., nr 31/2014 z dnia 28 lipca 2014 roku, informuje, że w dniu 22 kwietnia 2016 roku, na skutek zgodnego porozumienia stron, Spółka rozwiązała przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie w rejonie ulic Wrocławskiej i Raclawickiej, oraz prawa własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na ww. nieruchomościach wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową, majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji, zawartą w dniu 28 lipca 2014 roku z LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. we Wrocławiu, w zakresie w jakim umowa nie została wykonana tj. w części dotyczącej Działek 2-6. W związku z rozwiązaniem Umowy, KCI S.A. w Krakowie zwróci LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. we Wrocławiu, kwotę zaliczek na cenę sprzedaży Działek 2-6, w łącznej wysokości 15.990.000,00 zł brutto.

Zarząd przewiduje, w związku z rozwiązaniem przedmiotowej umowy, wynikający z tego faktu skutek finansowy w postaci wygaśnięcia podstawy potencjalnego przychodu z tytułu realizacji przyrzeczonego kontraktu jednocześnie wskazując na możliwość zbycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości obejmujących działki 2-6 na korzystniejszych warunkach, jako niewątpliwie pozytywny skutek finansowy dla emitenta oraz pośrednio jednostek od niego zależnych lub powiązanych.

### 9.44.11. Zawarcie przenoszącej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 22 kwietnia 2016 r.

W dniu 22 kwietnia 2016 r. w wykonaniu zobowiązań przejętych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 14 kwietnia 2016 r. (raport bieżący nr 22/2016 z dnia 14 kwietnia 2016 r.) oraz wobec nieskorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej na podstawie przepisu art. 109 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U. 2010, Nr 102, poz. 651) prawa pierwokupu, została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny nr 45, stanowiących działki o numerach ewidencyjnych nr 44/71 i 44/72 objęte KW numer KR1P/00086894/4, 44/81 i 44/87 objęte KW numer KR1P/00349155/4, udział wynoszący 5/6 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym nr 44/77 objętej KW numer KR1P/00532345/3, 273/1 objęta KW numer KR1P/00296605/7, 316/10, 316/11 oraz 316/12 objęte KW numer KR1P/00517671/6, 316/15 objęta KW numer KR1P/00525282/1, 316/6 objęta KW numer KR1P/00296604/0, udział wynoszący 1/2 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu o nr 44/83, 44/84 oraz 44/85 objętych KW numer KR1P/00526273/2 o powierzchni łącznej działek ponad 54 tys. m<sup>2</sup>, oraz prawa własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na ww. nieruchomościach ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji za łączną cenę netto 62 mln zł, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Wartość ewidencyjna aktywów będących przedmiotem umowy, ustalona według ceny nabycia, wynosi 34.870.117,11 zł.

Brak jest powiązań pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem nabywającym aktywa.

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

Pozostałe warunki umowy.

Otrzymane zabezpieczenia:

W związku z postanowieniami umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 22 kwietnia 2016 zawartej pomiędzy CNT a Emitentem, CNT na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązana jest do zapłaty na rzecz

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

KCI S.A. w terminie do 20 maja 2016 roku kwoty 8.000 tys. zł tytułem reszty ceny sprzedaży oraz w terminie do 29 kwietnia 2016 roku części opłaty rocznej przypadającej za użytkowanie wieczyste nieruchomości od dnia zawarcia niniejszej umowy do dnia 31 grudnia 2016 r., tj. w kwocie 424 tys. zł. Co do obowiązku zapłaty w/w kwot CNT poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 4 k.p.c.

### Zobowiązanie warunkowe

W umowie z dnia 22 kwietnia 2016 KCI S.A. potwierdziła zobowiązanie KCI S.A. do zwrotu opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z Działki nr 1A i Działki nr 1B do dnia sprzedaży przez LCC wszystkich mieszkań w budynkach wybudowanych na tych działkach lub do dnia 31 grudnia 2020 r. Umowy Przyrzeczone wskazują kwoty odpowiednio 2.493 tys. zł (dla Działki 1A) oraz 1.567 tys. zł (dla Działki 1B), to jest razem 4.060 tys. zł. Strony postanowiły, że wiarygodność LCC wygasa z chwilą wystąpienia jednego z dwóch zdarzeń: (1) przeniesienia przez LCC własności wszystkich lokali wybudowanych w budynkach posadowionych na Działkach nr 1A i nr 1B, (2) wejścia w życie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obejmującego swoimi ustaleniami teren Działki nr 1A i nr 1B, lecz w każdym przypadku nie później niż 31.08.2018r.

Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT. W razie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Kraków w zakresie nałożenia na CNT obowiązku dokonania opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z działek, będących przedmiotem umowy, KCI S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz CNT poniesionej i udokumentowanej opłaty w terminie 28 dni od otrzymania wezwania do zapłaty. Co do obowiązku zwrotu ww. opłaty KCI S.A. poddała się rygorowi egzekucji wprost z aktu notarialnego w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty maksymalnej 15.750 tys. zł.

W umowie z dnia 22 kwietnia 2016 KCI S.A. potwierdziła swoje zobowiązanie do zwrotu na rzecz LCC części rzeczywiście poniesionych i udokumentowanych kosztów dotyczących inwestycji drogowych (do kwoty 2.250 tys. zł), sieci wodociągowych lub kanalizacji (do kwoty 1.600 tys. zł) oraz sieci ciepłowniczej (do kwoty 420 tys. zł), i co do obowiązku zwrotu tych kwot poddała się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. Jednakże w przypadku wezwania przez LCC Emitenta do uregulowania zobowiązania określonego powyżej oraz uregulowania przez Sprzedającego tego zobowiązania, CNT zobowiązało się zwrócić KCI S.A. poniesiony koszt do maksymalnej kwoty odpowiednio 1.800 tys., 1.280 tys., oraz 336 tys. i co do tego obowiązku CNT poddała się wprost z aktu notarialnego egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.

W ramach umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 22 kwietnia 2016 roku, strony uzgodniły, iż część ceny sprzedaży w kwocie 599 tys. zł, będącej jednocześnie kwotą ustanowionej hipoteki przymusowej na jednej z nieruchomości objętych transakcją sprzedaży, zostanie czasowo zdeponowana na rachunku escrow. Zwolnienie tej kwoty nastąpi po wykreśleniu w/w hipoteki przymusowej, oraz na innych na określonych przez strony warunkach. Na okoliczność braku zapłaty w/w kwoty pomimo spełnienia warunków wymaganych do jej przekazania, CNT poddała się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 4 k.p.c.

### **9.44.12. Zawarcie umowy przedwstępnej nabycia nieruchomości lokalowej dnia 22 kwietnia 2016 r.**

W dniu 22 kwietnia 2016 r. Spółka KIC S.A. zawarła z LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. we Wrocławiu dwie umowy przedwstępne o wybudowanie, ustanowienie odrębnej własności i sprzedaż lokali usługowych. W ramach zawartych umów LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. we Wrocławiu zobowiązała się do budowy, we wznoszonych budynkach, (przedsięwzięcie deweloperskiego pod nazwą "5 Dzielnica,") oznaczonych roboczo literą B3 i B5 położonych w Krakowie przy ul. Wrocławskiej, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny 45, lokali użytkowych o powierzchni około 1.833,69 m<sup>2</sup> łącznie (budynek B3) i około 962,21 m<sup>2</sup> (budynek B5), następnie ustanowienia odrębnej własności tych lokali oraz przeniesienia tej własności na KCI S.A. w Krakowie w stanie wolnym od wszelkich obciążeń (w tym od obciążenia hipotecznego), wraz z odpowiadającymi im udziałami w Nieruchomości Wspólnej za kwotę ustaloną wstępnie w wysokości 8.526.658,50 zł netto za lokale w budynku B3 i 4.474.276,50 zł netto za lokal w budynku B5. Kwoty te zostaną odpowiednio powiększone o należny podatek VAT.

Umowy nie zawierają kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości danej umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

Pozostałe warunki umów nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 9.44.13. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 4 w sprawie połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. dnia 25 kwietnia 2016 r.

#### Treść uchwały

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „KCI” lub „Spółką Przejmującą”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1), art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz art. 28.3 pkt. 6) Statutu Spółki uchwała, co następuje:

#### § 1. POŁĄCZENIE

1. KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie łączy się z „GREMI INWESTYCJE” spółką akcyjną z siedzibą w Krakowie [poprzednio – „GREMI MEDIA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie], wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000038155 (dalej: „GREMI” lub „Spółka Przejmowana”).

2. Połączenie, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI S.A. w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca – na zasadach określonych w planie połączenia KCI spółki akcyjnej z siedzibą w Krakowie oraz „GREMI MEDIA” spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie uzgodnionym w dniu 30 października 2015 roku i opublikowanym na stronach internetowych łączących się spółek: <http://www.kci.pl/>, <http://www.gremimedia.eu/> (zwanym dalej „Planem Połączenia”). Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

3. Wobec uchwalonego połączenia Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

- a) Plan Połączenia;
- b) zmiany Statutu Spółki związane z połączeniem wskazane w § 2 niniejszej uchwały.

#### § 2. ZMIANA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. W celu przeprowadzenia połączenia KCI z GREMI, kapitał zakładowy KCI zostaje podwyższony o kwotę 5.048.672,64 zł (słownie: pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt dwa złote 64/100) w drodze emisji 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda. („Akcje Emisji Połączeniowej”).

2. Akcje Emisji Połączeniowej, o których mowa w § 2 ust. 1 zostaną wydane w procesie połączenia KCI z GREMI, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca według stosunku wymiany i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.

3. Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca zostaną wypłacone dopłaty, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h. w wysokości i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia. Łączna wysokość dopłat wypłacanych Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca wyniesie 26.295,17 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć złotych 17/100) a ich wypłata nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

4. Nowoemitowane Akcje Emisji Połączeniowej, o których mowa w § 2 ust. 1 uprawniać będą do udziału w zysku KCI na następujących warunkach:

- 1) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie, Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym będzie miał miejsce Dzień Połączenia;
- 2) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi po dniu ustalonym jako dzień dywidendy w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Połączenia.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

5. Nowoemitowane Akcje Emisji Połączeniowej będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym —Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym działając na podstawie:

a) art. 27 ust. 2 pkt 3), 3a) i 3b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zmianami),

b) art. 5 ust. 8 ustawy i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zmianami),

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:

1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii G emitowanych w związku z połączeniem KCI i GREMI do obrotu na rynku regulowanym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

2) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii G emitowanych w związku z połączeniem KCI i GREMI w depozycie papierów wartościowych.

6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Emisji Połączeniowej, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów (prospektów, memorandumów informacyjnych) lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu,

2) podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii G emitowanych w związku z połączeniem KCI i GREMI do obrotu na rynku regulowanym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz dematerializacji Akcji Emisji Połączeniowej,

3) podjęcia innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

### § 3. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI, w związku z uchwalonym połączeniem KCI z GREMI, postanawia wprowadzić następujące zmiany do statutu KCI:

Art. 9 ust. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.609.006,48 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym:

a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A,

b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B,

c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,

d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D,

e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E,

f) 1.388.081.128 (słownie: miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F,

g) 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G.”

### § 5. UPOWAŻNIENIA

1. Upoważnia się Zarząd KCI do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia KCI z GREMI.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą KCI do ustalenia jednolitego tekstu statutu KCI uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

### § 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, ze skutkiem od dnia jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.

#### **9.44.14. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 5 w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki dnia 25 kwietnia 2016 r.**

Treść uchwały

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki, w związku z utrzymującym się niskim kursem notowań na rynku podstawowym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji spółki a także w związku

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

z zatwierdzeniem memorandum informacyjnego dotyczącego połączenia Spółki z „GREMI INWESTYCJE” S.A. i podjęciem w dniu dzisiejszym uchwały o połączeniu, postanawia co następuje:

### § 1

1. Uchyła się uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 10 lipca 2015 r. w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

2. Zaleca się zarządowi Spółki podjęcie następujących działań:

a. w przypadku zakończenia procedury połączenia Spółki ze spółką „GREMI INWESTYCJE” S.A. – przeprowadzenie procedury scalania akcji niezwłocznie po rejestracji przedmiotowego połączenia i dopuszczeniu nowych akcji do obrotu,

b. w przypadku niedojścia w/w połączenia do skutku – przeprowadzenie procedury scalania akcji niezwłocznie po ostatecznym ustaleniu niemożliwości połączenia.

3. Jednocześnie zobowiązuje się Radę Nadzorczą Spółki do sprawdzenia stanu notowań akcji KCI S.A. w terminie od dnia rozpoczęcia notowań akcji po połączeniu Spółki z „GREMI INWESTYCJE” S.A. do upływu 3 miesięcy liczonych od tego dnia albo w terminie 3 miesięcy od dnia ostatecznego ustalenia niemożliwości połączenia, zaś w przypadku dalszego utrzymywania się średniej notowań akcji Spółki na poziomie powodującej zakwalifikowanie akcji do segmentu tzw. Listy Alertów (według wymogów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) zobowiązuje się Radę Nadzorczą do podjęcia odpowiednich środków zaradczych, w tym w szczególności żądania zwołania Walnego Zgromadzenia z propozycją uchwały dotyczącej procedury scalania akcji według parytetu scaleniowego umożliwiającego trwałe wyłączenie akcji Spółki z Listy Alertów, o ile Zarząd nie zwoła takich obrad wcześniej.

### § 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

#### **9.44.15. Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 25 kwietnia 2016 r.**

W dniu 25 kwietnia 2016 r. łączna wartość umów zawartych przez KCI S.A. wraz ze spółkami zależnymi, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza wyniosła 46.995.356,56 zł (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta).

Umową o najwyższej wartości jest poniżej opisana umowa.

Dnia 25 kwietnia 2016 roku pomiędzy KCI S.A. i Gremi Media Sp. z o.o. zawarto Umowę Rozliczenia, w związku ze spłatą przez KCI S.A. w tym samym dniu zobowiązania Gremi Media Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego wraz z odsetkami, zaciągniętego w dniu 7 listopada 2011 roku wobec Getin Noble Bank S.A., w łącznej wysokości 27.962.034,06 zł. Czynność ta podyktowana była faktem, iż kredyt zabezpieczony był na nieruchomościach będących przedmiotem transakcji zawartej w dniu 22 kwietnia 2016 roku, w wyniku której nastąpiło przeniesienie prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości oraz zabudowań z KCI S.A. na nowego nabywcę.

Na podstawie Umowy Rozliczenia Gremi Media Sp. z o.o. zobowiązała się do zwrotu spłaconej w jej imieniu do Getin Noble Bank S.A. kwoty wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M powiększonym o marżę do dnia 31 maja 2019 roku, w ratach miesięcznych płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 maja 2016 roku.

Zabezpieczeniem Umowy Rozliczenia jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 38.000.000,00 zł, zastaw rejestrowy na należących do Gremi Media Sp. z o.o. akcjach spółki e-Kiosk S.A. oraz zastaw rejestrowy na należących do Gremi Business Communication Sp. z o.o. znakach towarowych.

#### **9.45. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 9.46. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia.

W trakcie roku 2015 r. nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015r. w Spółce nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

### 9.48. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

W 2015 r. nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, ani nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Dokonano zmian wartości szacunkowych m.in.:

- wartości godziwej aktywów finansowych,
- aktywów na odroczone PDOP,
- wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Szczegóły dotyczące danych liczbowych dotyczących szacunków ujętych w sprawozdaniu finansowym są ujęte w innych punktach niniejszego sprawozdania.

### 9.49. Przekształcenie danych porównawczych

Realizując połączenia ze spółkami zależnymi Centrum Zabłocie sp. z o.o., KCI Development sp. z o.o. Wroclawska sp. komandytowa oraz KCI Development sp. z o.o. (połączenia odpowiednio opisane w punktach 9.35.2, 9.35.4 oraz 9.35.5) akcjonariusze KCI S.A. posiadali kontrolę nad spółkami, które podlegały łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonych operacji. Ze względu na fakt, że połączenia pod wspólną kontrolą nie wchodzi w zakres MSSF 3, spółka dokonała rozliczenia połączeń metodą łączenia udziałów. Połączenia jednostek nie wpłynęło na wycenę aktywów i zobowiązań jednostki przejmującej, a wyniku rozliczenia połączeń nie ujęto też żadnych dodatkowych aktywów czy zobowiązań jednostki przejmującej

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń. Sprawozdanie finansowe Spółki, na którą przechodzi majątek przejętej spółki, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- ujęto w księgach rachunkowych KCI S.A. aktywa i pasywa według wartości wynikającej z ksiąg spółki przejmowanej po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności i ujednoczeniu zasad rachunkowości
- dokonano wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym oraz posiadanych akcji w spółce przejmowanej
- w sprawozdaniu finansowym po połączeniu przedstawiono sumę powstałych w łączonych spółkach kapitałów zapasowych oraz zysków z zatrzymanych. Dokonano wyłączenia kapitału podstawowego spółki przejmowanej. Po dokonaniu wyłączenia zyski zatrzymane łączonych spółek zostały skorygowane o wartość udziałów w spółce przejmowanej posiadanych przez spółkę przejmującą.

Dane porównywalne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone tak, jakby połączenie nastąpiło na początek porównywalnego okresu. Wpływ zastosowania metody łączenia udziałów na jednostkowe dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 r. pokazują poniższe tabele.



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 31 grudnia 2014 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2014 r.	KCI S.A.*	Centrum Zabłocie sp. z o.o.	KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom.	KCI Development sp. z o.o.	Razem	Korekty Centrum Zabłocie sp. z o.o.	Korekty -KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom.	Korekty KCI Development sp. z o.o.	KCI - Przekształcone dane porównywalne
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132	164	2	6	304	0	0	0	304
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19	0	0	0	19	0	0	0	19
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 125	0	0	705	1 830	0	0	-700	1 130
Zapasy	290	1 151	0	0	1 441	0	0	0	1 441
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 495	12 510	11 719	737	37 461	-96	-451	-39	36 875
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	65 280	25 903	0	91 183	0	0	0	91 183
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16 315	0	0	0	16 315	-16 315	0	0	0
Wartości niematerialne	15	0	0	0	15	0	0	0	15
- Wartość firmy	15	0	0	0	15	0	0	0	15
- Inne wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	15	0	0	0	15	0	0	0	15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116	0	0	23	139	0	0	0	139
Inne aktywa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa, razem</b>	<b>30 522</b>	<b>79 105</b>	<b>37 624</b>	<b>1 471</b>	<b>148 722</b>	<b>-16 411</b>	<b>-451</b>	<b>-739</b>	<b>131 121</b>
<b>Pasywa</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 192	1 337	12 543	72	16 144	48 592 **	17 935 **	2762 **	85 433
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	0	450	0	450	0	0	0	450
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115	5 984	0	3	6 102	0	0	0	6 102
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	35	0	1 304	0	1 339	0	0	0	1 339
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>2 342</b>	<b>7 321</b>	<b>14 297</b>	<b>75</b>	<b>24 035</b>	<b>48 592</b>	<b>17 935</b>	<b>2762</b>	<b>93 324</b>
Kapitał podstawowy	18 197	19 896	7 000	250	45 343	-19 896	-7 000	-250	18 197
Akcje własne	-234	0	0	0	-234	0	0	0	-234
Pozostałe kapitały	69 489	9 934	0	642	80 065	-41 769	-12 086	1888	24 322
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	-59 272	41 954	16 327	504	-487	-3 338	0	-663	-4 488
- Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	-59 809	28 468	16 676	0	-14 665	-641	0	-109	-15 415

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- Zysk (strata) netto	537	13 486	-349	504	14 178	-2 697	0	-554	10 927
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>28 180</b>	<b>71 784</b>	<b>23 327</b>	<b>1 396</b>	<b>124 687</b>	<b>-65 003</b>	<b>-19 086</b>	<b>-2801</b>	<b>37 797</b>
<b>Pasywa, razem</b>	<b>30 522</b>	<b>79 105</b>	<b>37 624</b>	<b>1 471</b>	<b>148 722</b>	<b>-16 411</b>	<b>-1 151</b>	<b>-39</b>	<b>131 121</b>

\* dane KCI S.A. zatwierdzone do publikacji dnia 30 kwietnia 2015 r.

\*W tym, w związku z koniecznością odzwierciedlenia faktu, iż na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka KCI S.A.:

- nie była 100 % udziałowcem spółki Centrum Zabłocie ujęto kwotę 48 689 tys. zł, która odzwierciedla wartość udziałów w posiadaniu spółki Jupiter, a zobowiązanie ma tylko charakter prezentacyjny i nie było nigdy zapłacone.

- nie była 100 % udziałowcem spółki KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp.kom. ujęto kwotę 18 386 tys. zł, w tym kwota 9 206 tys. zł, która odzwierciedla wartość udziałów w posiadaniu spółki Jupiter, a zobowiązanie ma tylko charakter prezentacyjny i nie było nigdy zapłacone oraz kwota 9 180 tys. zł, która stanowiła zobowiązanie KCI do zapłaty za udziały i została regulowana dnia 28 kwietnia 2015 r.

- nie była udziałowcem spółki KCI Development sp. z o.o. ujęto zobowiązanie KCI do zapłaty za udziały w kwocie 2 800 tys. zł (do dnia publikacji pozostaje do zapłaty kwota 340 tys. zł).

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014-31.12.2014	KCI S.A.*	Centrum Zabłocie sp. z o.o.	KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom.	KCI Development sp. z o.o.	Razem	Korekty Centrum Zabłocie sp. z o.o.	Korekty -KCI Development sp. z o.o. Wrocławska sp. kom.	Korekty KCI Development sp. z o.o.	KCI - Przesztatowane dane porównywalne
<b>Przychody i zyski</b>	<b>3 928</b>	<b>15 799</b>	<b>1 608</b>	<b>800</b>	<b>22 135</b>	<b>-1 024</b>	<b>-204</b>	<b>-688</b>	<b>20 219</b>
Przychody i zyski z inwestycji	348	8 799	1 542	800	11 489	0	0	-664	10 825
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	3 321	6 983	21	0	10 325	-1 019	-204	-24	9 078
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	259	17	45	0	321	-5	0	0	316
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty i straty</b>	<b>-6 661</b>	<b>-5 680</b>	<b>-2 063</b>	<b>-199</b>	<b>-14 603</b>	<b>1 024</b>	<b>204</b>	<b>134</b>	<b>-13 241</b>
Koszty i straty z inwestycji	-1 599	0	-324	-140	-2 063	0	0	0	-2 063
Koszty operacyjne	-4 475	-5 418	-804	-57	-10 754	1 024	204	134	-9 392
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-434	-308	-756	-1	-1 499	0	0	0	-1 499
Rezerwy i utrata wartości	3	81	0	0	84	0	0	0	84
Ujemne różnice kursowe	-156	0	0	0	-156	0	0	0	-156
Pozostałe koszty finansowe	0	-35	-179	-1	-215	0	0	0	-215
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 733</b>	<b>10 119</b>	<b>-455</b>	<b>601</b>	<b>7 532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-554</b>	<b>6 978</b>
Pozostałe przychody finansowe	573	993	106	1	1 673	0	0	0	1 673
<b>Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>2 697</b>				<b>2 697</b>	<b>-2 697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>537</b>	<b>11 112</b>	<b>-349</b>	<b>602</b>	<b>11 902</b>	<b>-2 697</b>	<b>0</b>	<b>-554</b>	<b>8 651</b>
Podatek dochodowy	0	2 374	0	-98	2 276	0	0	0	2 276
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>537</b>	<b>13 486</b>	<b>-349</b>	<b>504</b>	<b>14 178</b>	<b>-2 697</b>	<b>0</b>	<b>-554</b>	<b>10 927</b>

\* dane KCI S.A. zatwierdzone do publikacji dnia 30 kwietnia 2015 r.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

---

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

---

W imieniu Mazars Polska Sp. z o.o. – podmiotu  
odpowiedzialnego za sporządzenie sprawozdań  
finansowych

Kraków, 28 kwietnia 2016 roku