

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---



**Grupa Kapitałowa KCI S.A.**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A. za I półrocze 2017 r.**

rozszerzone o

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KCI S.A. za I półrocze 2017 r.**

28 września 2017 roku

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

## Spis treści

|          |  |    |
|----------|--|----|
| 1.       | Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  | 8  |
| 1.1.     | Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej KCI S.A.  | 8  |
| 1.1.1.   | Nazwa i siedziba, przedmiot działalności Jednostki Dominującej   | 8  |
| 1.1.2.   | Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A.  | 8  |
| 1.1.3.   | Struktura akcjonariatu KCI S.A.  | 9  |
| 1.1.4.   | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego   | 9  |
| 1.1.5.   | Czas trwania spółki  | 9  |
| 1.1.6.   | Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy   | 10 |
| 1.2.     | Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego            | 13 |
| 1.2.1.   | Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego  | 13 |
| 1.2.2.   | Oświadczenie o zgodności   | 13 |
| 1.2.3.   | Okresy, za które prezentowane jest śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze | 14 |
| 1.2.4.   | Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza   | 14 |
| 1.2.5.   | Kontynuacja działalności   | 14 |
| 1.2.6.   | Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości                                  | 14 |
| 1.2.7.   | Zasady konsolidacji  | 19 |
| 1.2.7.1. | Jednostki zależne  | 19 |
| 1.2.7.2. | Jednostki stowarzyszone  | 20 |
| 1.2.8.   | Instrumenty finansowe  | 20 |
| 1.2.9.   | Pozostałe instrumenty finansowe  | 22 |
| 1.2.10.  | Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami      | 23 |
| 1.2.11.  | Wartości niematerialne   | 23 |
| 1.2.12.  | Rzeczowe aktywa trwałe   | 24 |
| 1.2.13.  | Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 24 |
| 1.2.14.  | Nieruchomości inwestycyjne   | 25 |
| 1.2.15.  | Rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 25 |
| 1.2.16.  | Kapitał własny   | 25 |
| 1.2.17.  | Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)   | 26 |
| 1.2.18.  | Przychody  | 26 |
| 1.2.19.  | Koszty i straty  | 27 |
| 1.2.20.  | Utrata wartości  | 27 |
| 1.2.21.  | Podatek dochodowy  | 27 |
| 1.2.22.  | Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych   | 29 |
| 1.2.23.  | Wypłata dywidendy  | 29 |
| 1.2.24.  | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków                  | 29 |
| 1.2.25.  | Sprawozdawczość dotycząca segmentów  | 29 |
| 1.2.26.  | Zarządzanie ryzykiem finansowym  | 33 |
| 1.2.27.  | Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego                                  | 35 |
| 2.       | Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A.   | 37 |
| 3.       | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.                   | 38 |
| 4.       | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.                           | 39 |
| 5.       | Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KCI S.A.                            | 41 |
| 6.       | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.                | 42 |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 7.    | Wybrane informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A. za I półrocze 2017r. ....  | 43 |
| 7.1   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 43 |
| 7.2   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....  | 44 |
| 7.3   | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....  | 46 |
| 7.4   | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....  | 47 |
| 7.5   | Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....   | 47 |
| 7.6   | Nieruchomości inwestycyjne .....   | 50 |
| 7.7   | Wartości niematerialne .....   | 50 |
| 7.8   | Środki trwałe .....  | 51 |
| 7.9   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....   | 51 |
| 7.10  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....   | 52 |
| 7.11  | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....   | 52 |
| 7.12  | Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki Dominującej.....  | 53 |
| 7.13  | Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji .....   | 54 |
| 7.14  | Koszty operacyjne.....   | 55 |
| 7.15  | Rezerwy i utrata wartości .....  | 55 |
| 7.16  | Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia.....   | 56 |
| 7.17  | Zysk (strata) na akcje.....  | 56 |
| 8.    | Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....   | 57 |
| 8.1.  | Zwołanie NWZA KCI S.A na dzień 31 stycznia 2017 r. ....  | 57 |
| 8.2.  | Odpowiedzi KCI S.A. na pytania zadane przez Akcjonariuszy w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 31 grudnia 2016 r. na podstawie art. 428 § 4 kodeksu spółek handlowych .....            | 57 |
| 8.3.  | Zarejestrowanie połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. ....   | 57 |
| 8.4.  | Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31.01.2017 r.....  | 58 |
| 8.5.  | Zawiadomienie dotyczące stanu posiadania akcji Spółki.....   | 59 |
| 8.6.  | Informacja o stanowisku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. co do planowanych działań KCI S.A. zmierzających do zmiany rynku notowań akcji z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect.....          | 61 |
| 8.7.  | Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.....  | 61 |
| 8.8.  | Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 21 kwietnia 2017 r.....  | 61 |
| 8.9.  | Wykup obligacji serii L w dniu 21 kwietnia 2017 r. ....  | 62 |
| 8.10. | Zawarcie umowy kredytu dla potrzeb finansowania zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnica”.....  | 62 |
| 8.11. | Zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnica”.....   | 62 |
| 8.12. | Ustalenie maksymalnej liczby akcji spółki zależnej Gremi Media S.A. podlegających sprzedaży przez KCI S.A. w ramach oferty poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie Gremi Media S.A. do obrotu na NewConnect..... | 63 |
| 8.13. | Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.....  | 63 |
| 8.14. | Wyrok w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko KCI SA (wcześniej: Gremi Media S.A.) o uchylenie uchwały o udzieleniu absolutorium.....  | 63 |
| 8.15. | Termin wpływu pozwu o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki .....   | 63 |
| 8.16. | Wybór biegłego rewidenta.....  | 63 |
| 8.17. | Wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie .....   | 64 |
| 8.18. | Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki KCI S.A. opublikowane dnia 2 czerwca 2017 r. 64   |    |
| 8.19. | Złożenie do KNF zawiadomienia o podejrzeniu dokonania manipulacji akcjami Spółki .....   | 64 |
| 8.20. | Zmiana porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A. ....   | 64 |
| 8.21. | Informacja o stanie procesu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek NewConnect .....   | 64 |
| 8.22. | ZWZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 30.06.2017 r.....  | 65 |
| 8.23. | Informacja o złożeniu do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosków zmierzających do zmiany rynku notowań akcji Spółki z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect. ....                           | 65 |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

|          |  |    |
|----------|--|----|
| 8.24.    | Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 21 lipca 2017 r.....   | 65 |
| 8.25.    | Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 30 czerwca 2017 r.....   | 65 |
| 8.26.    | Zawarcie umów .....  | 66 |
| 8.27.    | Zarejestrowanie przekształcenia spółki zależnej w dniu 25 stycznia 2017 r.....   | 66 |
| 8.28.    | Uchwała NWZA Gremi Media S.A. podjęta 03 marca 2017 r. w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii B. ....           | 66 |
| 9.       | Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania .....  | 66 |
| 9.1.     | Zmiana porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A. ....   | 66 |
| 9.2.     | Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie .....  | 66 |
| 9.3.     | Sprawozdanie zarządu KCI S.A. sporządzone na potrzeby uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabywania akcji własnych.....  | 67 |
| 9.4.     | Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 21.07.2017 r.....  | 69 |
| 9.5.     | Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu .....  | 71 |
| 9.6.     | Rezygnacja członka Rady Nadzorczej .....   | 71 |
| 9.7.     | Zawarcie umowy zastawniczej mającej za przedmiot akcje spółki zależnej.....  | 71 |
| 9.8.     | Sprzedaż 14,6% akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. przez KCI S.A. w ramach oferty poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie GREMI MEDIA S.A. do obrotu na NewConnect. ....                              | 72 |
| 9.9.     | Uprawomocnienie się wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie.....   | 72 |
| 9.10.    | Złożenie wniosku o rejestrację w depozycie papierów wartościowych akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. w związku z ubieganiem się o wprowadzenie GREMI MEDIA S.A. do obrotu na NewConnect.....             | 72 |
| 9.11.    | Rezygnacja członka Rady Nadzorczej .....   | 73 |
| 9.12.    | Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 27 września 2017 r.....  | 73 |
| 9.13.    | Warunkowa rejestracja w depozycie papierów wartościowych akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. w związku z ubieganiem się o wprowadzenie GREMI MEDIA S.A. do obrotu na NewConnect (raport nr 50/2017) ..... | 73 |
| 9.14.    | Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....   | 73 |
| 9.15.    | Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki.....  | 73 |
| 9.16.    | Przerwa w obradach NWZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 27 września 2017 r.....   | 74 |
| 10.      | Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej .....   | 75 |
| 11.      | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....   | 75 |
| 12.      | Zmiany w stanie posiadania akcji KCI SA. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego .....  | 75 |
| 13.      | Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej .....   | 75 |
| 14.      | Połączenia jednostek gospodarczych .....   | 79 |
| 14.1.    | Połączenie KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces Sp. z o.o. ....   | 79 |
| 15.      | Transakcje z podmiotami powiązanymi.....   | 80 |
| 16.      | Pozycje pozabilansowe .....  | 81 |
| 16.1     | Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy.....   | 81 |
| 16.1.1.  | Zabezpieczenia emisji obligacji serii J KCI S.A.....   | 81 |
| 16.1.2.  | Zabezpieczenia emisji obligacji serii K KCI S.A. ....  | 82 |
| 16.1.3.  | Zabezpieczenia emisji obligacji serii L KCI S.A. ....  | 83 |
| 16.1.4.  | Zabezpieczenia emisji obligacji serii M KCI S.A. ....  | 84 |
| 16.1.5.  | Zabezpieczenia emisji obligacji serii N KCI S.A.....   | 84 |
| 16.1.6.  | Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych .....  | 85 |
| 16.1.7.  | Zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING Bank Śląski S.A.....   | 85 |
| 16.1.8.  | Zastawy na akcjach spółki zależnej.....  | 86 |
| 16.1.9.  | Zabezpieczenia kredytu KCI S.A. w Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna.....   | 86 |
| 16.1.10. | Zabezpieczenia wynikające z przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu .....   | 86 |
| 16.1.11. | Pozostałe .....  | 86 |
| 16.2     | Zobowiązania warunkowe.....  | 87 |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

|         |   |    |
|---------|---|----|
| 16.2.1. | Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.....   | 87 |
| 16.2.2. | Poręczenie z tytułu oferty nabycia obligacji KCI S.A. serii L .....   | 87 |
| 16.2.3. | Poręczenie udzielone na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o. ....  | 87 |
| 16.2.4. | Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT .....   | 87 |
| 16.3    | Otrzymane zabezpieczenia .....  | 89 |
| 17.     | Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....   | 90 |
| 18.     | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego i jego jednostki zależne wyniki finansowe w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....   | 90 |
| 19.     | Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość .....  | 91 |
| 20.     | Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji. ....                                    | 91 |
| 21.     | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....       | 91 |
| 22.     | Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. ....  | 91 |
| 23.     | Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu. ....   | 92 |
| 24.     | Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....  | 92 |
| 25.     | Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw. ....  | 92 |
| 26.     | Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....  | 92 |
| 27.     | Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....  | 92 |
| 28.     | Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....   | 92 |
| 29.     | Dywidenda .....   | 92 |
| 30.     | Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....  | 92 |
| 31.     | Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności emitenta, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie amortyzowanym).<br>93 |    |
| 32.     | 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. ....  | 93 |
| 33.     | W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia. ....  | 93 |
| 34.     | Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....  | 93 |
| 35.     | Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych.....  | 93 |
| 36.     | Wartość godziwa .....   | 94 |
| 37.     | Śródroczne Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KCI S.A. ....  | 95 |
| 37.1    | Nazwa i siedziba, przedmiot działalności jednostki .....  | 95 |
| 37.2    | Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....  | 95 |
| 37.3    | Oświadczenie o zgodności.....   | 96 |
| 37.4    | Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....  | 96 |
| 37.5    | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....   | 96 |
| 37.6    | Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....   | 96 |
| 37.7    | Pozostałe .....   | 96 |
| 38.     | Wybrane dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego KCI S.A. ....   | 97 |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

|         |   |     |
|---------|---|-----|
| 39.     | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A. ....  | 98  |
| 40.     | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A. ....                                       | 99  |
| 41.     | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A. ....                                  | 100 |
| 42.     | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A. ....                                     | 101 |
| 43.     | Wybrane informacje objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KCI S.A. za I półrocze 2017 r. .... | 102 |
| 43.1    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 102 |
| 43.2    | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....  | 102 |
| 43.3    | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 105 |
| 43.4    | Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....  | 105 |
| 43.5    | Nieruchomości inwestycyjne .....  | 105 |
| 43.6    | Wartości niematerialne .....  | 105 |
| 43.7    | Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 106 |
| 43.8    | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....   | 106 |
| 43.9    | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....  | 107 |
| 43.10   | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....  | 107 |
| 43.11   | Kapitał własny .....  | 108 |
| 43.11.1 | Kapitał podstawowy .....  | 108 |
| 43.11.2 | Akcje własne .....  | 108 |
| 43.11.3 | Pozostałe kapitały .....  | 109 |
| 43.12   | Wynik z inwestycji .....  | 110 |
| 43.13   | Koszty operacyjne .....   | 111 |
| 43.14   | Zysk (strata) na akcję .....  | 111 |
| 43.15   | Połączenie KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. ....  | 112 |

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

## **Grupa Kapitałowa KCI S.A.**

### **Wstęp**

Podstawa prawna: § 82 ust. 2 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami).

KCI S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 82 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych.

Stosownie do treści § 83 ust. 3 rozporządzenia KCI S.A., jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu półrocznego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

### **Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego**

Zarząd KCI S.A. przekazuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34, 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 2016 roku poz. 1047, 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. oddaje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A. na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,

- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- skrócone wybrane informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania.

---

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

Kraków, 28 września 2017 r.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **1. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **1.1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej KCI S.A.**

##### **1.1.1. Nazwa i siedziba, przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KCI S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) jest spółka KCI S.A. (poprzednia firma pod którą działała Spółka to Ponar S.A.). KCI S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A.

|                 |  |
|-----------------|--|
| Nazwa Spółki:   | KCI Spółka Akcyjna   |
| Siedziba:       | 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65   |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie ul. Przy Rondzie 7 |
| Nr KRS:         | 0000112631   |
| Regon:          | 071011304  |
| NIP:            | 551-00-07-742  |

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.  
Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

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

##### **1.1.2. Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A.**

###### **Zarząd**

Na dzień 1 stycznia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu

###### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 1 stycznia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

W dniu 8 sierpnia 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Bogusława Kośmidera z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 sierpnia 2017 r. W dniu 30 sierpnia 2017 r. Pan Bogusław Kośmider wystosował do Spółki pismo dotyczące przesunięcia terminu rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dnia 31 sierpnia 2017 r. na 27 września 2017 r. W związku z powyższym na podstawie art. 369 § 5 k.s.h. w zw. z art. 386 § 2 k.s.h. z dniem 27 września 2017 r. wygasa mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Bogusława Kośmidera.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

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

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

Na dzień 27 września 2017 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, gdzie jednym z punktów porządku obrad jest podjęcie uchwał dotyczących zmian w składzie Rady Nadzorczej i m.in. uzupełnienia jej składu do wymaganych 5 osób. W dniu 27 września 2017 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 4 o ogłoszeniu przerwy w obradach do dnia 13 października 2017 r. do godz. 9.00. Po przerwie skład Rady Nadzorczej zostanie uzupełniony.

### 1.1.3. Struktura akcjonariatu KCI S.A.

Według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. zatwierdzone do publikacji dnia 17 maja 2017 r.) oraz według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

| Podmiot  | Liczba akcji      | Liczba głosów     | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym | Udział w głosach |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|
| Gremi Inwestycje S.A. (dawn. KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.) | 22 706 755        | 22 706 755        | 19 073 674,20           | 33,11%                        | 34,95%           |
| Gremi International S. a r.l.  | 16 697 953        | 16 697 953        | 14 026 280,52           | 24,35%                        | 25,70%           |
| KCI S.A. (akcje własne)  | 3 616 853         | 0                 | 3 038 156,52            | 5,27%                         | 0,00%            |
| Pozostali  | 25 560 589        | 25 560 589        | 21 470 894,76           | 37,27%                        | 39,35%           |
| <b>Razem:</b>  | <b>68 582 150</b> | <b>64 965 297</b> | <b>57 609 006,00</b>    | <b>100,00%</b>                | <b>100,00%</b>   |

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Gremi Inwestycje S.A. (dawn. KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.) jest Gremi International S. a r.l., która jest podmiotem pośrednio dominującym wobec KCI S.A.

Podmiotem dominującym wobec Gremi International S. a r.l., Gremi Inwestycje S.A. (dawn. KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.) i KCI S.A. jest Pan Grzegorz Hajdarowicz, który posiada łącznie z posiadany pakietem 18 700 akcji, łącznie bezpośrednio i pośrednio 43 040 261 akcji Spółki, stanowiących 62,76 % w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 39 423 408 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi obecnie 60,68% liczby głosów w Spółce.

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

### 1.1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A. zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 28 września 2017 roku .

### 1.1.5. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 1.1.6. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wchodzi KCI SA oraz GK Gremi Media S.A.:

| Nazwa jednostki                   | Stopień powiązania | Kraj rejestracji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA | Metoda konsolidacji |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|--|---------------------|
| Grupa Kapitałowa Gremi Media S.A. | Jednostka zależna  | Polska           | 100%                         | 100%                                   | metoda pełna        |

**Gremi Media S.A. (poprzednio: Gremi Media Sp. z o.o.)** z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000660475. Spółka prowadzi działalność prasową.

Jednostka Dominująca nabyła akcje w spółce Gremi Media S.A. głównie w celach inwestycyjnych. KCI S.A., wspierała media w procesach restrukturyzacji, wspiera w budowie grupy medialnej oraz w ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. KCI S.A. liczy na zwiększenie wartości posiadanego aktywów (ryzyka identyfikowane w związku z posiadanymi inwestycjami w jednostki zależne zostały opisane w punkcie 2.25. skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK KCI na 31 grudnia 2016 r.).

W dniu 25 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu przekształcenia Gremi Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dalej "Spółka Przekształcona"), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134482, w spółkę akcyjną w trybie określonym w Dziale III, Rozdział I i IV ksh. Zgodnie z otrzymaną informacją przekształcenie nastąpiło zgodnie z planem przekształcenia Spółki Przekształconej, którego podstawowe założenia przedstawiono w treści raportów bieżących nr 79/2016 z dnia 16 grudnia 2016 r. i nr 85/2016 z dnia 29 grudnia 2016 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy spółki Gremi Media S.A. wynosił 6 832 000,00 zł i dzielił się na 1 708 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 1 138 500 akcji na okaziciela serii B

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 708 000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. na dzień 30 czerwca 2017 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 |
|-----|---|----------|----------------------|--|--|---------------------|
| 1   | Gremi Media S.A.                            | Warszawa | Dominująca           |  |  |                     |
| 2   | Gremi Edycja Sp. z o.o.                     | Warszawa | Zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 3   | Gremi Ekonomia Sp. z o.o.                   | Warszawa | Zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 4   | Gremi FAD Sp. z o.o.                        | Warszawa | Zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 5   | Gremi Prawo Sp. z o.o.                      | Warszawa | Zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 6   | Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.                 | Warszawa | Zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 7   | E-Kiosk S. A.                               | Warszawa | Zależna              | 50,01%                                   | 50,01%   | pełna               |
| 8   | Kancelarie RP Sp. z o.o.                    | Warszawa | Zależna              | 51%                                      | 51%  | pełna               |
| 9   | MMConferences S.A. **                       | Warszawa | Pozostałe            | 47,05%                                   | 47,05%   | brak                |
| 10  | Compress S.A.                               | Warszawa | Zależna              | 50,00%                                   | 50,00%   | pełna               |
| 11  | Kariera.pl sp. z o.o.                       | Wrocław  | Stowarzyszona        | 49,00%                                   | 49,00%   | mpw                 |

\* Wskazane udziały % zaprezentowane są z perspektywy GK Gremi Media S.A.

\*\* Mimo, że udział Gremi Media S.A. w kapitale MMConferences S.A. wynosi 47,05%, Gremi Media S.A. nie wywiera

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

znaczącego wpływu. W szczególności przedstawiciele Grupy nie zasiadają w organach zarządzających, nadzorujących ani administrujących spółki MM Conferences S.A. oraz Grupa nie otrzymuje dostępu do danych finansowych spółki MM Conferences S.A. niezbędnych do prawidłowego i terminowego ujęcia inwestycji w sprawozdaniu skonsolidowanym. Grupa nie zalicza spółki do jednostek stowarzyszonych i ujmuje ją jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

### **W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Grupy:**

- I. W dniu 26 stycznia 2017 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 Gremi Sukces Sp. z o.o.

Tym samym z dniem 26 stycznia 2017 r. spółka Gremi Sukces Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od KCI S.A.

- II. W dniach 8-10 sierpnia 2017 r. spółka KCI S.A. zawarła, w ramach oferty poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie Gremi Media S.A. do obrotu na NewConnect, z podmiotami spoza GK KCI S.A. transakcje sprzedaży łącznie 249 444 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Gremi Media S.A. stanowiących 14,60% kapitału zakładowego Gremi Media S.A. i uprawniających do wykonywania 10,95% głosów na walnym zgromadzeniu Gremi Media S.A. Cena sprzedaży akcji w Ofercie Prywatnej wyniosła 147 PLN za akcję.

- III. W dniach 6-13 września 2017 r. spółka KCI S.A. zawarła z podmiotami spoza GK KCI S.A. transakcje sprzedaży łącznie 14 700 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Gremi Media S.A. stanowiących 0,86% kapitału zakładowego Gremi Media S.A. i uprawniających do wykonywania 0,65% głosów na walnym zgromadzeniu Gremi Media S.A. Cena sprzedaży akcji wyniosła 147 PLN za akcję.

Tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego spółka KCI S.A. posiadała 1 443 856 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 874 356 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 84,53% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 88,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

Przekształcenie spółki Gremi Media sp. z o.o. w spółkę Gremi Media S.A. nastąpiło dnia 25 stycznia 2017 r., w celu prezentacji stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., 30 czerwca 2016 r. oraz dla zdarzeń dotyczących tej spółki opisywanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym do momentu przekształcenia używa się nazwy Gremi Media sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W skład Grupy Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 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 Media Sp. z o.o. | Jednostka zależna  | Polska           | 100%                         | 100%                                   | metoda pełna        |
| Gremi Sukces Sp. z o.o.                 | Spółka zależna     | Polska           | 100%                         | 100%                                   | metoda pełna        |

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 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 |
|-----|---|----------|----------------------|--|--|---------------------|
| 1   | Gremi Media sp. z o.o.                      | Warszawa | dominująca           |  |  |                     |
| 2   | Gremi Edycja Sp. z o.o.                     | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 3   | Gremi Ekonomia Sp. z o.o.                   | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 4   | Gremi FAD Sp. z o.o.                        | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 5   | Gremi Prawo Sp. z o.o.                      | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 6   | Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.                 | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 7   | E-Kiosk S. A.                               | Warszawa | zależna              | 50,01%                                   | 50,01%   | pełna               |
| 8   | Kancelarie RP Sp. z o.o.                    | Warszawa | zależna              | 51%                                      | 51%  | pełna               |
| 9   | MMConferences S.A. *                        | Warszawa | pozostałe            | 47,05%                                   | 47,05%   | brak                |
| 10  | Compress S.A.                               | Warszawa | zależna              | 50,00%                                   | 50,00%   | pełna               |
| 11  | Kariera.pl sp. z o.o. w organizacji***      | Wrocław  | stowarzyszona        | 49,00%                                   | 49,00%   | brak                |

\* Wskazane udziały % zaprezentowane są z perspektywy GK Gremi Media Sp. z o.o.

\*\* 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. W szczególności przedstawiciele Grupy nie zasiadają w organach zarządzających, nadzorujących ani administrujących spółki MM Conferences S.A. oraz Grupa nie otrzymuje dostępu do danych finansowych spółki MM Conferences S.A. niezbędnych do prawidłowego i terminowego ujęcia inwestycji w sprawozdaniu skonsolidowanym. Grupa nie zalicza spółki do jednostek stowarzyszonych i ujmuje ją jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

\*\*\* Udział Gremi Media sp. z o.o. w spółce Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji wynosi 49%. Do dnia sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego spółka ta jest w organizacji i wpływ danych tej spółki na sprawozdanie skonsolidowane jest nieistotny, dlatego zrezygnowano z wyceny tej spółki metodą praw własności. Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka jest wyceniona w cenie nabycia rozumianą jako wartość godziwa dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów momencie jego nabycia.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016 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 Media Sp. z o.o. | Spółka zależna     | Polska           | 52,27%*<br>86,37%**          | 91,78%*<br>91,78%**                    | metoda pełna        |
| Gremi Sukces Sp. z o.o.                 | Spółka zależna     | Polska           | 100%                         | 100%                                   | metoda pełna        |

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

\*\*Udział i GK KCI S.A. w kapitale zakładowym spółki Gremi Media sp. z o.o. liczony z wyłączeniem udziałów własnych

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2016 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 |
|-----|---|----------|----------------------|--|--|---------------------|
| 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 Ekonomia Sp. z o.o.                   | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 6   | Gremi FAD Sp. z o.o.                        | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 7   | Gremi Prawo Sp. z o.o.                      | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 8   | Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.                 | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 9   | Gremi Business Communication Sp. z o.o.     | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 10  | Uważam Rze Sp. z o.o.                       | Warszawa | zależna              | 100%                                     | 100%   | pełna               |
| 11  | E-Kiosk S. A.                               | Warszawa | zależna              | 50,01%                                   | 50,01%   | pełna               |
| 12  | Kancelarie RP Sp. z o.o.                    | Warszawa | zależna              | 51%                                      | 51%  | pełna               |
| 13  | MMConferences S.A. *                        | Warszawa | pozostałe            | 47,05%                                   | 47,05%   | brak                |
| 14  | Compress S.A.                               | Warszawa | zależna              | 50,00%                                   | 50,00%   | pełna               |

\* Wskazane udziały % zaprezentowane są z perspektywy GK Gremi Media Sp. z o.o.

\*\* 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.

## 1.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI SA za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego celem pełnego zrozumienia należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. oraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art.53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., które podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd KCI SA.

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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.

### 1.2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. (I półrocze 2017 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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.

### 1.2.3. Okresy, za które prezentowane jest śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. oraz okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r.

### 1.2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. 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<br>30.06.2017 | Kurs na dzień<br>31.12.2016 | Kurs na dzień<br>30.06.2016 |
|--------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| EUR    | 4,2265                      | 4,4240                      | 4,4255                      |
| USD    | 3,7062                      | 4,1793                      | 3,9803                      |

### 1.2.5. Kontynuacja działalności

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową KCI S.A. został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. za 2016 r., z dnia 27 kwietnia 2017 r.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W związku z rozpoczęciem od 31 grudnia 2016 r. kompensowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego przekształcono dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2016 r. co opisano punkcie 3 (skonsolidowane dane) oraz 43.15 (jednostkowe dane).

W związku z połączeniem KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces Sp. z o.o. w dniu 26 stycznia 2017 r. rozliczonym metodą łączenia udziałów, jednostkowe dane porównawcze zostały przekształcone w taki sposób jakby połączenie nastąpiło na początek okresu porównawczego. Przekształcenie danych porównawczych opisano w punkcie 43.15.

Spółka nie dokonała innych korekt prezentacyjnych jednostkowych i skonsolidowanych danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 30 czerwca 2016 r.

### Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

- **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 2018 roku lub później (pierwotnie 2017 roku) 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. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

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

- **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 (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). 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.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

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

- **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.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- 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,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku.

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

### 1.2.7. Zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe KCI S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy podlegają eliminacji.

#### 1.2.7.1. Jednostki zależne

Konsolidacją zostały objęte jednostki zależne, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Wartość firmy ustalona jest jako różnicę między kosztem nabycia stanowiącym wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany a udziałem Grupy w wartości godziwej aktywów netto spółki na dzień nabycia. Jeśli koszt nabycia jest niższy niż udział Grupy w wartości godziwej aktywów netto spółki nabywanej, różnica jest rozpoznawana bezpośrednio w przychodach.

Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazijnego przejęcia ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Rozliczenia oraz salda tych rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej, jak również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych podlegają eliminacji.

Na moment początkowego ujęcia udziały niekontrolujące wykazywane są w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały niekontrolujące korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały.

Udziały niekontrolujące ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przepływy związane z nabyciem jednostek zależnych są wykazywane jako działalność operacyjna.

W momencie, gdy jednostka gospodarcza przestaje być jednostką zależną, nie stając się jednak jednostką stowarzyszoną ani jednostką wspólnie kontrolowaną jest ona księgowana jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie początkowej wyceny.

### **1.2.7.2. Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu, co zwykle (ale nie zawsze) wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach spółki.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia. Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również określoną w dniu nabycia wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności”. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli to właściwe w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Grupa nie stosuje metody praw własności w odniesieniu do podmiotów, na które pomimo posiadania przez Grupę od 20% do 50% głosów w organach spółki, nie ma znaczącego wpływu ze względu na upadłość lub likwidację.

Nadwyżka kosztu nabycia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. Jest ona zawarta w wartości bilansowej inwestycji i nie podlega amortyzacji.

W przypadku, gdy koszt nabycia jest niższy od udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności, pomniejsza się także o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej dywidendy lub inne udziały w zyskach, jeśli dotyczą okresu sprzed nabycia udziałów.

Zasady rachunkowości stosowane przez spółki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

W przypadku sporządzania przez Jednostkę Dominującą jednocześnie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego inwestycje w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu jednostkowym są wyceniane w wartości godziwej, natomiast wycena tych inwestycji z zastosowaniem metody praw własności ma miejsce na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

### **1.2.8. Instrumenty finansowe**

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

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

- 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupę 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 ujmuje 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.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmuje 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, dodatkowo 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), Grupa 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**

Grupa 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.

### **1.2.9. 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 bezpośrednie koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z 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.



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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 Grupa 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 Grupa 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.

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

Aktywa trwale 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 trwale (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.

#### **1.2.11. 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 powstała 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.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### 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. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. 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”.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

#### 1.2.12. 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 Grupa dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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 aktywów.

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 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”.

### **1.2.14. 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 Grupa stosuje model wyceny według wartości godziwej. Grupa 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 Grupy 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.

### **1.2.15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania**

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie 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.

### **1.2.16. Kapitał własny**

Kapitał własny Grupy 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.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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.

### 1.2.17. 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 wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
  - ✓ kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) Grupa 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.

### 1.2.18. Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, 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 Grupy,
  - ✓ 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 Grupy Kapitałowej, w tym:
  - ✓ zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach związanych z finansowaniem działalności Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
  - ✓ przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Grupy.

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.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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 świadczono usługi.

## **1.2.19. Koszty i straty**

Koszty ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań którym 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 „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 spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

### **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.

## **1.2.20. 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.

## **1.2.21. Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### 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 Grupa zalicza również podatek pobrany przez płatników z tytułu otrzymanych przez Grupę 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 skonsolidowanym 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:
  - 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 odroczony 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 odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony 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 spółki Grupy posiadają 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.

Grupa nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy. Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie funkcjonalnej.

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

Grupa 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.

### 1.2.23. Wypłata dywidendy

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

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

Grupa 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).

Grupa 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.

### 1.2.25. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych spółki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

W Grupie Kapitałowej KCI S.A. istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne: działalność inwestycyjna, działalność nieruchomościowa oraz działalność mediowa.

Grupa analizuje segmenty na podstawie zysku netto.

### **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. Salda z tytułu udzielonych pożyczek opisane są w punkcie 15.

Przychody lub koszty związane ze sprzedażą nieruchomości ujmowane są wynikowo. Transakcje sprzedaży nieruchomości w 2017 r. wraz ze wskazaniem kontrahentów zostały opisane w punkcie 7.5.

### **Podział według segmentów branżowych**

#### **I. Segment: działalność inwestycyjna (KCI S.A.)**

W ramach tego segmentu Grupa 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, 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 (KCI SA.)**

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

#### **III. Segment działalność medialna (Gremi Media S.A.)**

Segment obejmuje działalność grupy wydawniczej opartej o spółkę Gremi Media S.A. i spółek od niej zależnych. Podstawowa działalność spółek z tego segmentu to wydawanie tytułów prasowych „Rzeczpospolita”, „Gazeta Giełdy Parkiet”, „Sukces”, „Uważam Rze”, prowadzenie działalności w dziedzinie wydawnictw, informacji, prasy, komunikacji audiowizualnej, informatyki, teledystrybucji oraz innych mediów.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

30 czerwca 2017 r.

| Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2017 do 30.06.2017                | Działalność kontynuowana                        |                              |                     | Wyłączenia  | Razem          |
|---|---|------------------------------|---------------------|-------------|----------------|
|   | Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna | Działalność nieruchomościowa | Działalność mediowa |             |                |
| <b>1. Przychody segmentu ogółem</b>   | <b>2 600</b>                                    | <b>2 739</b>                 | <b>54 158</b>       | <b>-202</b> | <b>59 295</b>  |
| Przychody segmentu (zewnątrzne)   | 2 512   | 2 739                        | 54 044              |             | 59 295         |
| Przychody segmentu (wewnętrzne)   | 88  | 0                            | 114                 | -202        | 0              |
| W tym:  |   |                              |                     |             |                |
| • przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu   | 2 360   | 0                            | 49                  |             | 2 409          |
| • wycena/utrata wartości  | 1   | 1 816                        | 0                   | 0           | 1 817          |
| <b>2. Koszty segmentu ogółem</b>  | <b>-6 082</b>                                   | <b>-130</b>                  | <b>-52 886</b>      | <b>202</b>  | <b>-58 896</b> |
| Koszty segmentu (zewnątrzne)  | -5 968  | -130                         | -52 798             |             | -58 896        |
| Koszty segmentu (wewnętrzne)  | -114  | 0                            | -88                 | 202         | 0              |
| W tym:  | 0   |                              |                     |             |                |
| • koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu  | -2 412  | -130                         | -745                | 0           | -3 286         |
| • wycena/utrata wartości  | 0   | 0                            | 0                   |             | 0              |
| • amortyzacja   | -1  |                              | -893                |             | -894           |
| <b>3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>                     | <b>-192</b>         | <b>0</b>    | <b>-192</b>    |
| <b>4. Wynik segmentu</b>  | <b>-3 483</b>                                   | <b>2 609</b>                 | <b>1 080</b>        | <b>0</b>    | <b>207</b>     |
| <b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>-3 483</b>                                   | <b>2 609</b>                 | <b>1 080</b>        | <b>0</b>    | <b>207</b>     |
| 6. Podatek dochodowy  | -122  | 0                            | -1 017              | 0           | -1 139         |
| <b>7. Zysk/Strata netto</b>   | <b>-3 605</b>                                   | <b>2 609</b>                 | <b>63</b>           | <b>0</b>    | <b>-932</b>    |

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W I półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 30 125 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 30 125 tys. zł.

| Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30.06.2017 | Działalność kontynuowana                        |                              |                     | Wyłączenia | Razem          |
|---|---|------------------------------|---------------------|------------|----------------|
|   | Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna | Działalność nieruchomościowa | Działalność mediowa |            |                |
| Aktywa  | 165 797   | 44 131                       | 285 202             | 0          | 495 130        |
| Jednostki stowarzyszone                             | 0   | 0                            | 728                 | 0          | 728            |
| <b>Suma aktywów</b>                                 | <b>165 797</b>                                  | <b>44 131</b>                | <b>285 930</b>      | <b>0</b>   | <b>495 858</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                 | <b>34 280</b>                                   | <b>3 226</b>                 | <b>92 589</b>       | <b>0</b>   | <b>130 095</b> |

W bieżącym okresie nie było zmian w zakresie klasyfikacji segmentów.



**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

30 czerwca 2016 r.

| Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2016 do 30.06.2016                | Działalność kontynuowana                        |                              |                     | Wyłączenia    | Razem          |
|---|---|------------------------------|---------------------|---------------|----------------|
|   | Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna | Działalność nieruchomościowa | Działalność mediowa |               |                |
| <b>1. Przychody segmentu ogółem</b>   | <b>6 823</b>                                    | <b>2 139</b>                 | <b>56 162</b>       | <b>-3 094</b> | <b>62 030</b>  |
| Przychody segmentu (zewnątrzne)   | 4 103   | 2 139                        | 55 788              |               | 62 030         |
| Przychody segmentu (wewnętrzne)   | 2 720   | 0                            | 374                 | -3 094        | 0              |
| W tym:  |   |                              |                     |               |                |
| • przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu   | 3 360   | 0                            | 300                 |               | 3 660          |
| • wycena/utrata wartości  | 0   | 0                            | 0                   | 0             | 0              |
| <b>2. Koszty segmentu ogółem</b>  | <b>-11 377</b>                                  | <b>-805</b>                  | <b>-53 826</b>      | <b>3 239</b>  | <b>-62 769</b> |
| Koszty segmentu (zewnątrzne)  | -10 670   | -805                         | -51 294             |               | -62 769        |
| Koszty segmentu (wewnętrzne)  | -707  | 0                            | -2 532              | 3 239         | 0              |
| W tym:  |   |                              |                     |               |                |
| • koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu  | -2 928  | 0                            | 0                   | 0             | -2 928         |
| • wycena/utrata wartości  | -140  | -805                         | 0                   | 0             | -945           |
| • amortyzacja   | -59   | 0                            | -1 275              | 0             | -1 334         |
| <b>3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>            | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| <b>4. Wynik segmentu</b>  | <b>-4 554</b>                                   | <b>1 334</b>                 | <b>2 336</b>        | <b>145</b>    | <b>-739</b>    |
| <b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>-4 554</b>                                   | <b>1 334</b>                 | <b>2 336</b>        | <b>145</b>    | <b>-739</b>    |
| 6. Podatek dochodowy  | 746   | 0                            | -1 494              | 0             | -748           |
| <b>7. Zysk/Strata netto</b>   | <b>-3 808</b>                                   | <b>1 334</b>                 | <b>842</b>          | <b>145</b>    | <b>-1 487</b>  |

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 62 000 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 62 000 tys. zł.

| Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30.06.2016 | Działalność kontynuowana                         |                              |                     | Wyłączenia | Razem          |
|---|--|------------------------------|---------------------|------------|----------------|
|   | Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna* | Działalność nieruchomościowa | Działalność mediowa |            |                |
| Aktywa  | 171 369  | 73 783                       | 279 518             | 0          | 524 670        |
| Jednostki stowarzyszone                             | 0  | 0                            | 0                   | 0          | 0              |
| <b>Suma aktywów</b>                                 | <b>171 369</b>                                   | <b>73 783</b>                | <b>279 518</b>      | <b>0</b>   | <b>524 670</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                 | <b>34 058</b>                                    | <b>3 133</b>                 | <b>87 945</b>       | <b>0</b>   | <b>125 136</b> |

\*W związku z rozpoczęciem od 31 grudnia 2016 r. kompensowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego przekształcono dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2016 r., mianowicie pozycje aktywa i zobowiązania w działalności inwestycyjnej i pokrewnej zmniejszono o kwotę 9 951 tys. zł.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### 1.2.26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę 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 Grupę zabezpieczeń oraz ryzyko instrumentów pochodnych. Działania podejmowane przez Zarząd mają zawsze na celu minimalizowanie w/w ryzyk. Zarząd Jednostki Dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

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

#### Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Grupy 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 należy pożyczka udzielona w USD oraz środki pieniężne otrzymane w USD od amerykańskiego inwestora, w ramach zapłaty ceny za akcje Gremi Media S.A. Spółka na bieżąco monitoruje kurs USD/ PLN zachowując gotowość do przewalutowania posiadanych środków na PLN w przypadku zaobserwowania niekorzystnych trendów.

Z uwagi na powyższe, ryzyko zmiany kursu walut jest oceniane przez Zarząd Jednostki Dominującej jako pomijalne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej korzystały z finansowania kredytami, 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 M,N (oprocentowanie oparte o stopę WIBOR 3M) oraz z tytułu innych produktów kredytowych (otrzymane przez Grupę kredyty, pożyczki, karta kredytowa KCI S.A). W Grupie są stosowane instrumenty pochodne (IRS przy kredycie udzielonym przez Raiffeisen Bank Polska S.A. dla KCI SA.) służące zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

#### Ryzyko cenowe

- Aktywa finansowe

Grupa Kapitałowa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Jednostka Dominująca posiada również pakiet akcji notowanych jakimi są akcje własne. Akcje te mogą być poddane znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa jest narażona z tego tytułu na ryzyko cenowe. Grupa posiada ponadto udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Grupa 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 powierzchni mieszkaniowych, biurowych i komercyjnych) mają bezpośredni wpływ na wartość aktywów Grupy, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów ze względu na zwiększone zaangażowanie Jednostki Dominującej 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 (oraz, w niewielkim stopniu, również na warszawskim) rynku nieruchomości. W okresie ostatnich kilku lat na krakowskim rynku nieruchomości obserwuje się bardzo sprzyjające dla deweloperów warunki – w szczególności silny popyt na powierzchnie biurowe, a także mieszkalne i komercyjne. Z pozytywnych uwarunkowań rynkowych korzysta

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

również Spółka. W tym kontekście niezwykle istotnym aspektem było 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 naj mu ok. 50 tys. m<sup>2</sup>), co daje w praktyce możliwość pełnej komercjalizacji kompleksu. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka dokonała sprzedaży niezabudowanych fragmentów nieruchomości korespondujących z dwoma z pozyskanych pozwoleń na budowę (tzw. biurowiec „A” oraz „B”), a także dokonała w dniu 21 kwietnia 2017 roku zbycia za cenę 30.125 tys. złotych istniejącego budynku biurowego z lat 70-tych. W dniu 27 lipca 2017 roku Spółka podpisała również przedwstępny umowę sprzedaży nieruchomości obejmujących kolejne 3 fragmenty tego kompleksu (grunt pod budynki „C”, „D” oraz „E”), co stwarza perspektywę komercjalizacji na przestrzeni najbliższego roku niemal całego tego obszaru

W obszarze nieruchomościowym KCI S.A. posiada również zasoby lokalowe umiejscowione w Krakowie przy ul. Wrocławskiej (3 lokale użytkowe o łącznej powierzchni 1.840 m<sup>2</sup>) oraz w Warszawie przy ul. Nowaka Jeziorańskiego (2 lokale użytkowe o łącznej powierzchni ok 135 m<sup>2</sup>). Wkrótce po publikacji niniejszego sprawozdania planowane jest przeniesienie własności kolejnego lokalu przy ul. Wrocławskiej w Krakowie (ok. 960 m<sup>2</sup>). Spółka nabywa lokale użytkowe celem dalszej odsprzedaży, oczekując realizacji satysfakcjonującej stopy zwrotu.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa 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 Grupie dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Grupy lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Grupy są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty. Wartość udzielonych przez Jednostkę Dominującą pożyczek na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi 92 137 tys. zł. Odnośnie tych należności Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, iż ich spłata nie jest zagrożona. Zgodnie z posiadaną wiedzą wartość aktywów spółki Gremi International S. A r. l. i jej pomiotów zależnych rośnie, tak jak zakładano, a ich komercjalizacja może się rozpocząć w 2018/2019 roku. Środki pozyskane z tej komercjalizacji przeznaczone zostaną min na spłatę należności. Ich wartość, zgodnie z posiadanymi informacjami znacznie przewyższa kwotę do spłaty. Spółka nie wyklucza również innych form rozliczenia posiadanych należności.

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. Grupa 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. Każdorazowo transakcji eksponowanej na ryzyko kredytowe 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.

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

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

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

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **Ryzyko utraty płynności**

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych. Przed ryzykiem utraty płynności Grupa Kapitałowa 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. Grupa, przy poziomie zadłużenia (około 18% sumy bilansowej) nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Dodatkowe ryzyko stanowią zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytu Jednostki Dominującej wobec Raiffeisen Bank Polska SA oraz kredytu spółki Gremi Media Sp. z o.o. wobec ING. Ryzyko to jest monitorowane. Jednostka Dominująca podejmuje aktywne działania zmierzające do rozliczenia obligacji, czego przejawem jest zrealizowanie w 2016 roku wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii Y oraz części obligacji serii L, zaś w kwietniu 2017 r. – zrealizowanie wcześniejszego wykupu wszystkich pozostałych obligacji serii L. Pozostałe wyemitowane w grudniu 2016 r. obligacje serii M i N zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach będących w procesie komercjalizacji co znacząco zmniejsza ryzyko.

Grupa jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych kontraktach. Grupa dąży do zapewnienia tzw. dodatnich przepływów pieniężnych, których trwałe występowanie w obecnej sytuacji (dzięki uzyskaniu znacznych środków pieniężnych poprzez sprzedaż nieruchomości przy ul. Romanowicza oraz perspektywę zbycia kolejnych fragmentów terenu w tej lokalizacji w krótkim okresie czasu, jak również plany Spółki dotyczące komercjalizacji i sprzedaży lokali przy ul. Wrocławskiej w Krakowie i Nowaka Jeziorańskiego w Warszawie) jest bardzo wysoce prawdopodobne.

### **Ryzyko związane z udzieleniem przez Grupę zabezpieczeń**

W związku z zawartymi przez Grupę transakcjami polegającymi na udzieleniu zabezpieczeń. Grupa jest obciążona ryzykiem ewentualnej konieczności wywiązania się z warunkowych zobowiązań z tytułu udzielonych zabezpieczeń. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując sytuację spółek, którym jest udzielane zabezpieczenie. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy zostały opisane w punkcie 16.1.

### **Ryzyko instrumentów pochodnych**

W związku z zawarciem przez Jednostkę Dominującą umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. Grupa zwraca kontrakt wymiany płatności odsetkowych (IRS), jednak ryzyko instrumentów pochodnych jest tutaj niewielkie. Szczegółowe informacje o instrumentach finansowych zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **1.2.27. Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego**

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego 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 Grupę, 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 składników portfela inwestycyjnego

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd jednostki dominującej określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.

- ocena ryzyka utraty wartości składników aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. 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.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Najważniejsze szacunki dotyczą testów na utratę wartości i firmy i pozostałych aktywów niematerialnych o nieokreślonym czasie użytkowania, w zakresie których spółka dokonuje corocznych testów na utratę wartości. Szczegóły w zakresie testu przeprowadzonego w 2016 roku ujawniono w nocie 9.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK KCI S.A. za 2016 r.

W każdym roku obrotowym Grupa 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.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A.

| Wybrane dane dotyczące<br>śródrocznego skonsolidowanego<br>sprawozdania finansowego<br>Grupy Kapitałowej KCI S.A. | w tys. PLN                 |                           | w tys. EUR                 |                           |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|   | 01.01.2017 -<br>30.06.2017 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2017 -<br>30.06.2017 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| Przychody i zyski   | 59 103                     | 62 030                    | 13 915                     | 14 160                    |
| Zysk ( strata) przed opodatkowaniem   | 207                        | -739                      | 49                         | -169                      |
| Zysk ( strata) netto przypadający na<br>akcjonariuszy jednostki dominującej                                       | -947                       | -1 471                    | -223                       | -336                      |
| Przepływy pieniężne netto z<br>działalności operacyjnej   | -1 620                     | -15 907                   | -381                       | -3 631                    |
| Przepływy pieniężne netto z<br>działalności inwestycyjnej   | 13 474                     | 55 444                    | 3 172                      | 12 657                    |
| Przepływy pieniężne netto z<br>działalności finansowej  | -10 039                    | -40 812                   | -2 364                     | -9 317                    |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | 1 815                      | -1 275                    | 427                        | -291                      |
| Aktywa razem  | 495 858                    | 524 670                   | 117 321                    | 118 556                   |
| Zobowiązania i rezerwy razem  | 130 095                    | 125 136                   | 30 781                     | 28 276                    |
| Kapitał własny (aktywa netto)<br>przypadający na akcjonariuszy<br>jednostki dominującej                           | 364 911                    | 362 909                   | 86 339                     | 82 004                    |
| Kapitał podstawowy  | 57 609                     | 57 609                    | 13 630                     | 13 018                    |
| Średnia ważona liczba akcji (w. szt.)   | 68 582 150                 | 64 289 061                | 68 582 150                 | 64 289 061                |
| Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)  | 68 582 150                 | 68 582 150                | 68 582 150                 | 68 582 150                |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję<br>(w zł/EUR)  | 5,33                       | 5,83                      | 1,26                       | 1,32                      |
| Rozwodniona wartość aktywów netto<br>na jedną akcję (w zł/EUR)  | 5,33                       | 5,83                      | 1,26                       | 1,32                      |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w<br>zł/EUR)   | -0,01                      | -0,02                     | -0,00                      | -0,01                     |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną<br>akcję zwykłą (w zł/EUR)   | -0,01                      | -0,02                     | -0,00                      | -0,01                     |

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

6 miesięcy 2017 r. – 4,2474 zł  
6 miesięcy 2016 r. – 4,3805 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

30 czerwca 2017 r. – 4,2265 zł  
30 czerwca 2016 r. – 4,4255 zł

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.

| Śródroczne skrócone skonsolidowane<br>sprawozdanie z sytuacji finansowej<br>Grupy Kapitałowej KCI S.A. | Stan na<br>30.06.2017 | Stan na<br>31.12.2016 | Stan na<br>30.06.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa</b>  |                       |                       |                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 2 851                 | 1 036                 | 596                   |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat                           | 0                     | 0                     | 0                     |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 1 667                 | 3 218                 | 2 965                 |
| Zapasy   | 367                   | 0                     | 1                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności   | 123 380               | 123 329               | 129 506               |
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży   | 40 129                | 59 520                | 42 020                |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 259                   | 255                   | 31 763                |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności   | 0                     | 0                     | 0                     |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności   | 728                   | 0                     | 0                     |
| Wartości niematerialne   | 323 051               | 310 424               | 309 548               |
| • Wartość firmy  | 68 601                | 68 601                | 68 601                |
| • Inne wartości niematerialne i prawne   | 254 450               | 241 823               | 240 947               |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 3 426                 | 3 259                 | 8 271                 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 0                     | 0                     | 0*                    |
| Inne aktywa  | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Aktywa, razem</b>   | <b>495 858</b>        | <b>501 041</b>        | <b>524 670</b>        |
| <b>Pasywa</b>  |                       |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                       | 29 209                | 27 998                | 42 239                |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)  | 39 155                | 28 977                | 1 950                 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych                                    | 20 091                | 36 998                | 37 470                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 39 620                | 38 511                | 41 111*               |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 2 020                 | 1 231                 | 2 366                 |
| <b>Zobowiązania, razem</b>   | <b>130 095</b>        | <b>133 715</b>        | <b>125 136</b>        |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:</b>                      |                       |                       |                       |
| Kapitał podstawowy   | 57 609                | 57 609                | 57 609                |
| Akcje własne   | -4 376                | -2 496                | -3 040                |
| Pozostałe kapitały   | 351 792               | 333 375               | 317 072               |
| Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty   | -40 114               | -21 999               | -8 732                |
| - Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych   | -39 167               | -22 541               | -7 261                |
| - Zysk (strata) netto  | -947                  | 542                   | -1 471                |
| Udziały niekontrolujące  | 852                   | 837                   | 36 625                |
| <b>Kapitał własny, razem</b>   | <b>365 763</b>        | <b>367 326</b>        | <b>399 534</b>        |
| <b>Pasywa, razem</b>   | <b>495 858</b>        | <b>501 041</b>        | <b>534 621</b>        |

\*W związku z rozpoczęciem od 31 grudnia 2016 r. kompensowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego przekształcono dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2016 r.:

- pozycję aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o kwotę 9 951 tys. zł i zmniejszono pozycję rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o tę samą kwotę.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

| <b>Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KCI S.A.</b> | <b>01.04.2017-30.06.2017</b> | <b>01.01.2017-30.06.2017</b> | <b>01.04.2016-30.06.2016</b> | <b>01.01.2016-30.06.2016</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |                              |                              |                              |                              |
| <b>Przychody i zyski</b>   | <b>29 719</b>                | <b>59 295</b>                | <b>31 673</b>                | <b>61 669</b>                |
| Przychody i zyski z inwestycji   | 3 038                        | 4 226                        | 2 083                        | 4 110                        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług   | 26 029                       | 53 869                       | 27 192                       | 54 018                       |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne   | 587                          | 1 071                        | 2 436                        | 3 541                        |
| Dodatnie różnice kursowe   | 65                           | 129                          | -38                          | 0                            |
| <b>Koszty i straty</b>   | <b>-29 987</b>               | <b>-58 896</b>               | <b>-32 414</b>               | <b>-62 769</b>               |
| Koszty i straty z inwestycji   | 0                            | 0                            | -619                         | -1 005                       |
| Koszty operacyjne  | -27 880                      | -54 680                      | -27 677                      | -55 372                      |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne   | -206                         | -528                         | -1 480                       | -1 824                       |
| Rezerwy i utrata wartości  | -36                          | -36                          | -97                          | -174                         |
| Ujemne różnice kursowe   | 0                            | 0                            | -115                         | -115                         |
| Pozostałe koszty finansowe   | -1 865                       | -3 652                       | -2 426                       | -4 279                       |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>-268</b>                  | <b>399</b>                   | <b>-741</b>                  | <b>-1 100</b>                |
| Pozostałe przychody finansowe  | 0                            | 0                            | 321                          | 361                          |
| Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności                     | -192                         | -192                         | 0                            | 0                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>-460</b>                  | <b>207</b>                   | <b>-420</b>                  | <b>-739</b>                  |
| Podatek dochodowy  | -73                          | -1 139                       | -187                         | -748                         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                      | <b>-533</b>                  | <b>-932</b>                  | <b>-607</b>                  | <b>-1 487</b>                |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |                              |                              |                              |                              |
| Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej   | 0                            | 0                            | 0                            | 0                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>-533</b>                  | <b>-932</b>                  | <b>-607</b>                  | <b>-1 487</b>                |
| Przypisany:  |                              |                              |                              |                              |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>  | <b>-306</b>                  | <b>-947</b>                  | <b>-627</b>                  | <b>-1 471</b>                |
| Do udziałów niekontrolujących  | -227                         | 15                           | 20                           | -16                          |

| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>01.04.2017-30.06.2017</b> | <b>01.01.2017-30.06.2017</b> | <b>01.04.2016-30.06.2016</b> | <b>01.01.2016-30.06.2016</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariusz jednostki dominującej | -306                         | -947                         | -627                         | -1 471                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                          | 68 582 150                   | 68 582 150                   | 66 006 297                   | 64 289 061                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                             | 0,00                         | -0,01                        | -0,01                        | -0,02                        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)              | 68 582 150                   | 68 582 150                   | 66 006 297                   | 64 289 061                   |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                 | 0,00                         | -0,01                        | -0,01                        | -0,02                        |

\* Kalkulacja opiera się na danych przekształconych w zakresie liczby akcji i odzwierciedla liczbę akcji po procesie scalenia w stosunku 28:1



**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

| <b>Śródroczne skrócone skonsolidowane<br/>sprawozdanie z innych całkowitych dochodów<br/>Grupy Kapitałowej KCI S.A.</b> | <b>01.04.2017-<br/>30.06.2017</b> | <b>01.01.2017-<br/>30.06.2017</b> | <b>01.04.2016-<br/>30.06.2016</b> | <b>01.01.2016-<br/>30.06.2016</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Skonsolidowany zysk/strata netto</b>   | <b>-533</b>                       | <b>-932</b>                       | <b>-607</b>                       | <b>-1 487</b>                     |
| Inne całkowite dochody:   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków                     |                                   |                                   |                                   |                                   |
| - Korekty błędów  | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| - Różnice kursowe z przeliczenia  | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  | -646                              | -631                              | 643                               | 1 454                             |
| - Zabezpieczenie przepływów pieniężnych   | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| - Zmiany w nadwyżce z przeszacowania  | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| - Pozostałe dochody   | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| - Podatek dochodowy   | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| - Pozostałe dochody   | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| - Podatek dochodowy   | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 0                                 |
| <b>Razem inne całkowite dochody netto</b>   | <b>-646</b>                       | <b>-631</b>                       | <b>643</b>                        | <b>1 454</b>                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>-1 179</b>                     | <b>-1 563</b>                     | <b>36</b>                         | <b>-33</b>                        |
| Przypisane  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>   | <b>-952</b>                       | <b>-1 578</b>                     | <b>-271</b>                       | <b>-304</b>                       |
| Do udziałów niekontrolujących   | <b>-227</b>                       | <b>15</b>                         | <b>307</b>                        | <b>271</b>                        |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***5. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

| Śródroczne skrócone<br>skonsolidowane sprawozdanie<br>ze zmian w kapitale własnym<br>GK KCI S.A. | Przypadające na akcjonariuszy<br>Grupy Kapitałowej KCI S.A. |                 |                       |   | Przypisane do<br>udziałów<br>niekontrolujących<br>h | Razem<br>kapitał<br>własny |
|--|---|-----------------|-----------------------|---|---|----------------------------|
|  | Kapitał<br>podstawowy                                       | Akcje<br>własne | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>zatrzymane/<br>Straty nie<br>pokryte |   |                            |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>  | <b>57 609</b>   | <b>-2 496</b>   | <b>333 375</b>        | <b>-21 999</b>                                | <b>837</b>  | <b>367 326</b>             |
| - inne całkowite dochody   | 0   | -1 880          | 1 249                 | 0   | 0   | -631                       |
| - zysk/strata netto bieżącego<br>okresu  | 0   | 0               | 0                     | -947  | 15  | -932                       |
| <b>Całkowite dochody</b>   | <b>0</b>  | <b>-1 880</b>   | <b>1 249</b>          | <b>-947</b>                                   | <b>15</b>   | <b>-1 563</b>              |
| - efekt połączenia KCI z Gremi<br>Sukces   | 0   | 0               | 3 494                 | -3 494  | 0   | 0                          |
| - podział zysków zatrzymanych  | 0   | 0               | 13 674                | -13 674                                       | 0   | 0                          |
| - pozostałe  | 0   | 0               | 0                     | 0   | 0   | 0                          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 r.</b>  | <b>57 609</b>   | <b>-4 376</b>   | <b>351 792</b>        | <b>-40 114</b>                                | <b>852</b>  | <b>365 763</b>             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>  | <b>52 560</b>   | <b>-3 040</b>   | <b>266 274</b>        | <b>11 069</b>                                 | <b>72 740</b>                                       | <b>399 603</b>             |
| - inne całkowite dochody   | 0   | 544             | -43                   | 0   | 287   | 788                        |
| - zysk/strata netto bieżącego<br>okresu  | 0   | 0               | 0                     | 542   | 103   | 645                        |
| <b>Całkowite dochody</b>   | <b>0</b>  | <b>544</b>      | <b>-43</b>            | <b>542</b>                                    | <b>390</b>  | <b>1 433</b>               |
| - efekt połączenia KCI z Gremi<br>Inwestycje (GI)  | 5 049   | 0               | 27 125                | -18 330                                       | -13 866   | -22                        |
| - zwiększenie udziału w Gremi<br>Sukces w związku z połączeniem<br>KCI i GI                      | 0   | 0               | -5 187                | 0   | 5 187   | 0                          |
| - zwiększenie udziału w Gremi<br>Media w związku z połączeniem<br>KCI i GI                       | 0   | 0               | 27 532                | 0   | -27 532   | 0                          |
| - zwiększenie udziału w GM w<br>związku z nabyciem udziałów                                      | 0   | 0               | 1 731                 | 0   | -36 066   | -34 335                    |
| - podział zysków zatrzymanych  | 0   | 0               | 15 942                | -15 942                                       | 0   | 0                          |
| - pozostałe  | 0   | 0               | 1                     | 662   | -16   | 647                        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>  | <b>57 609</b>   | <b>-2 496</b>   | <b>333 375</b>        | <b>-21 999</b>                                | <b>837</b>  | <b>367 326</b>             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>  | <b>52 560</b>   | <b>-3 040</b>   | <b>266 274</b>        | <b>11 069</b>                                 | <b>72 740</b>                                       | <b>399 603</b>             |
| - inne całkowite dochody   | 0   | 0               | 1 167                 | 0   | 287   | 1 454                      |
| - zysk/strata netto bieżącego<br>okresu  | 0   | 0               | 0                     | -1 471  | -16   | -1 487                     |
| <b>Całkowite dochody</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>        | <b>1 167</b>          | <b>-1 471</b>                                 | <b>271</b>  | <b>-33</b>                 |
| - efekt połączenia KCI z Gremi<br>Inwestycje (GI)  | 5 049   | 0               | 27 125                | -18 330                                       | -13 866   | -22                        |
| - zwiększenie udziału w Gremi<br>Sukces w związku z połączeniem<br>KCI i GI                      | 0   | 0               | -5 187                | 0   | 5 187   | 0                          |
| - zwiększenie udziału w Gremi<br>Media w związku z połączeniem<br>KCI i GI                       | 0   | 0               | 27 693                | 0   | -27 693   | 0                          |
| - pozostałe  | 0   | 0               | 0                     | 0   | -14   | -14                        |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>  | <b>57 609</b>   | <b>-3 040</b>   | <b>317 072</b>        | <b>-8 732</b>                                 | <b>36 625</b>                                       | <b>399 534</b>             |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***6. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów<br>pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A. | 01.01.2017<br>-30.06.2017 | 01.01.2016<br>-30.06.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                           |                           |
| <b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>  | <b>206</b>                | <b>-739</b>               |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>-7 891</b>             | <b>-15 857</b>            |
| Amortyzacja  | 893                       | 1 334                     |
| Koszty odsetek   | 2 841                     | 3 430                     |
| Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych   | -33                       | 39                        |
| Odsetki i dywidendy  | -1 632                    | -3 073                    |
| Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej   | -1 813                    | 998                       |
| Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                 | 192                       | 0                         |
| Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:                                  | -8 167                    | -17 921                   |
| - aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez<br>wynik finansowy                         | 0                         | 0                         |
| - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | 0                         | 0                         |
| - zapasów  | -367                      | 481                       |
| - aktywów z tytułu podatku odroczonego   | 0                         | 4 138                     |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                                       | 1 716                     | -6 654                    |
| - aktywów dotyczących działalności zaniechanej   | 0                         | 0                         |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań<br>niefinansowych                     | -4 199                    | -11 077                   |
| - rezerwy na podatek odroczonego   | -6 106                    | -4 884                    |
| - rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 789                       | 75                        |
| - zobowiązań finansowych wycenianych przez rachunek zysków i<br>strat                                  | 0                         | 0                         |
| - zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności   | 0                         | 0                         |
| Pozostałe  | -172                      | -664                      |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  | <b>-7 685</b>             | <b>-16 596</b>            |
| Podatek dochodowy  | 6 065                     | 689                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>                                     | <b>-1 620</b>             | <b>-15 907</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                      |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>  | <b>30 321</b>             | <b>64 623</b>             |
| Odsetki otrzymane  | 6                         | 27                        |
| Dywidendy otrzymane  | 0                         | 0                         |
| Sprzedaż inwestycji w nieruchomości  | 30 125                    | 62 000                    |
| Splata kredytów i pożyczek udzielonych   | 190                       | 2 582                     |
| Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów<br>trwałych                       | 0                         | 14                        |
| Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych  | 0                         | 0                         |
| Pozostałe  | 0                         | 0                         |
| <b>Wydatki</b>   | <b>-16 847</b>            | <b>-9 179</b>             |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                           | -35                       | -35                       |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości   | -8 500                    | -1 523                    |
| Kredyty i pożyczki udzielone   | -8 312                    | -7 119                    |
| Nabycie jednostek powiązanych  | 0                         | -502                      |
| Nabycie jednostek pozostałych  | 0                         | 0                         |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 0                         | 0                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>                                   | <b>13 474</b>             | <b>55 444</b>             |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Wpływy</b>   | <b>14 615</b>  | <b>4 617</b>   |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych         | 0              | 0              |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                                      | 14 615         | 4 517          |
| Inne wpływy finansowe   | 0              | 100            |
| <b>Wydatki</b>  | <b>-24 654</b> | <b>-45 429</b> |
| Odsetki zapłacone   | -2 510         | -2 802         |
| Spląty kredytów i pożyczek otrzymanych                            | -4 469         | -34 319        |
| Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych                          | -17 500        | -7 500         |
| Nabycie akcji własnych  | 0              | 0              |
| Inne wydatki finansowe  | -175           | -808           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b> | <b>-10 039</b> | <b>-40 812</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                           | <b>1 815</b>   | <b>-1 275</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>          | <b>1 036</b>   | <b>1 871</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>            | <b>2 851</b>   | <b>596</b>     |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                      | 0              | 0              |

## 7. Wybrane informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A. za I półrocze 2017r.

### 7.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>             | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie                              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Środki pieniężne w banku                              | 2 851             | 945               | 491               |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe                      | 0                 | 91                | 105               |
| Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat         | 0                 | 0                 | 0                 |
| Depozyty zablokowane                                  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Środki pieniężne, razem</b>                        | <b>2 851</b>      | <b>1 036</b>      | <b>596</b>        |
| - w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 200             | 0                 | 0                 |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**7.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>        | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Akcje i udziały                                      | 1 667             | 3 218             | 2 965             |
| Dłużne papiery wartościowe                           | 0                 | 0                 | 0                 |
| Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne     | 0                 | 0                 | 0                 |
| Pozostałe  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b> | <b>1 667</b>      | <b>3 218</b>      | <b>2 965</b>      |

**Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

| <b>Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b> | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość bilansowa na początek okresu  | 3 218             | 1 745             | 1 745             |
| Zwiększenia (z tytułu)  | 0                 | 1 706             | 1 453             |
| - reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia               | 0                 | 920               | 0                 |
| - połączenia jednostek  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - wycena odniesiona na inne całkowite dochody                                 | 0                 | 786               | 1 453             |
| Zmniejszenia (z tytułu)   | -1 551            | -233              | -233              |
| - reklasyfikacja i sprzedaż papierów wartościowych                            | -920              | 0                 | -93               |
| - wycena odniesiona na inne całkowite dochody                                 | -631              | 0                 | 0                 |
| - odpis z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek wyników                | 0                 | -140              | -140              |
| - inne  | 0                 | -93               | 0                 |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>                                     | <b>1 667</b>      | <b>3 218</b>      | <b>2 965</b>      |

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

| <b>Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym odpisów aktualizujących wartość</b>        | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu  | -3 610            | -4 256            | -4 256            |
| Zwiększenia (z tytułu)   | 0                 | 786               | 1 453             |
| - wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody                            | 0                 | 786               | 1 453             |
| - połączenia jednostek   | 0                 | 0                 | 0                 |
| Zmniejszenia (z tytułu)  | -631              | -140              | -140              |
| - wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody                            | -631              | 0                 | 0                 |
| - odpisu z tytułu utraty wartości odniesionej w rachunku wyników   | 0                 | -140              | -140              |
| - ujęcia skutków wyceny w wartości godziwej, ujętej w innych całkowitych dochodach w związku z połączeniem jednostek | 0                 | 0                 | 0                 |
| Rozwiązanie (zrealizowanie)  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>-4 241</b>     | <b>-3 610</b>     | <b>-2 943</b>     |

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są przez inne całkowite dochody, natomiast odpisy z tytułu trwałej utraty wartości i odpisy są ujmowane w rachunku wyników.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)**

| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)</b>         | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach                        |                   |                   |                   |
| - wartość bilansowa  | 1 667             | 2 298             | 2 965             |
| - wartość według ceny nabycia  | 2 160             | 2 160             | 2 160             |
| - wartość godziwa  | 1 667             | 2 298             | 2 965             |
| - wartość rynkowa  | 1 667             | 2 298             | 2 965             |
| Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych          |                   |                   |                   |
| - wartość bilansowa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - wartość według ceny nabycia  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - wartość godziwa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - wartość rynkowa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych         |                   |                   |                   |
| - wartość bilansowa  | 0                 | 920               | 0                 |
| - wartość według ceny nabycia  | 0                 | 920               | 0                 |
| - wartość godziwa  | 0                 | 920               | 0                 |
| - wartość rynkowa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Z ograniczoną zbywalnością   |                   |                   |                   |
| - wartość bilansowa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - wartość według ceny nabycia  | 3 747             | 3 747             | 3 747             |
| - wartość godziwa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - wartość rynkowa  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości bilansowej, razem</b> | <b>1 667</b>      | <b>3 218</b>      | <b>2 965</b>      |
| korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem                       | -4 241            | -3 610            | -2 943            |

\* wartość rynkowa odnosi się do spółki MMConferences S.A., spółka ComPress S.A. jest ujmowana w wartości nabycia

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.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 7.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności       | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| Przeniesienie z innej kategorii/nabycie jednostki stowarzyszonej | 920        | 0          | 0          |
| Zbycie jednostki stowarzyszonej                                  | 0          | 0          | 0          |
| Przeniesienie do innej kategorii                                 | 0          | 0          | 0          |
| Skutki wyceny odniesione na wynik finansowy                      | 0          | 0          | 0          |
| Udział w (stratach)/zyskach                                      | -192       | 0          | 0          |
| Utrata wartości / rozwiązanie odpisu                             | 0          | 0          | 0          |
| Pozostałe zmiany   | 0          | 0          | 0          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                     | <b>728</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

W dniu 3 listopada 2016 r. spółka Gremi Media S.A. objęła 49% udziałów w spółce Kariera.pl sp. z o.o. Na 31 grudnia 2016 r. spółka była na początkowym etapie działalności i wpływ danych tej spółki na sprawozdanie skonsolidowane był nieistotny, dlatego zrezygnowano z wyceny tej spółki metodą praw własności i spółka była wyceniona w cenie nabycia, rozumianą jako wartość godziwa dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółka prowadziła już działalność operacyjną, i w związku z tym rozpoczęto ujmowanie udziałów w spółce Kariera.pl metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 30 czerwca 2016 r., Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz w okresach porównawczych KCI S.A. nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe.

#### **Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek)**

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych stowarzyszonej KCI S.A. tj. Kariera.pl sp. z o.o.:

|              | 30.06.2017 |
|--------------|------------|
| Aktywa       | 4 890      |
| Zobowiązania | 2 469      |
| Przychody    | 65         |
| Zysk/strata  | -390       |



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 7.4 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności  | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 23 089         | 30 316         | 24 323         |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek  | 92 596         | 86 604         | 98 295         |
| Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | 11 842         | 11 842         | 11 842         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego   | 0              | 0              | 0              |
| Należności z tytułu dywidend  | 0              | 0              | 0              |
| Pozostałe należności  | 26 129         | 25 316         | 27 671         |
| Minus: odpisy z tytułu utraty wartości  | -30 276        | -30 749        | -32 625        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto razem</b>                             | <b>123 380</b> | <b>123 329</b> | <b>129 506</b> |
| Część długoterminowa  | 0              | 0              | 95 848         |
| Część krótkoterminowa   | 123 380        | 123 329        | 33 658         |

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

### 7.5 Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży  | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży: | 40 129     | 59 520     | 42 020     |

| Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)                                | Oczekiwany termin zbycia | Wartość bilansowa na 30.06.2017 | Warunki zbycia               |
|---|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza                    | w ciągu 12 m-cy          | 31 500                          | przedwstępna umowa sprzedaży |
| Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza                    | w ciągu 12 m-cy          | 11                              | planowana umowa sprzedaży    |
| Nieruchomości inwestycyjne (lokale usługowe) położone przy ul. Wrocławskiej | w ciągu 12 m-cy          | 8 618                           | planowana umowa sprzedaży    |

Poniżej szczegółowo opisano warunki zbycia:

#### ✓ przedwstępna umowy sprzedaży

W dniu 27 lipca 2017 roku Spółka KCI S.A., jako sprzedająca, zawarła z AP Romanowicza sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000679185) jako kupującą, przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych działek gruntu położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, zwanych dalej "Nieruchomościami".

Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży opisanych wyżej Nieruchomości na kwotę 38.745.000,00 złotych brutto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług zawiera podatek VAT.

Strony postanowiły, że zawrą warunkową umowę sprzedaży pod warunkiem ziszczenia się warunków zawieszających w terminie 3 tygodni od ziszczenia się ostatniego z warunków, jednak w każdym razie nie wcześniej niż w dniu 31 grudnia 2017 roku. Po otrzymaniu oświadczenia o nieskorzystaniu przez Miasta Kraków z prawa pierwokupu, Strony zawrą umowę przenoszącą użytkowanie wieczyste Nieruchomości nie później jednak, niż w terminie 15 dni roboczych od otrzymania przez sprzedającego tego oświadczenia.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

W celu zabezpieczenia wierzytelności Kupującego o zwrot przez Sprzedającego na rzecz Kupującego – zgodnie z postanowieniami zawartej umowy: zadatku albo jego podwójnej kwoty wraz z kosztami dochodzenia wierzytelności, Sprzedający:

- ustanawia na rzecz Kupującego hipotekę łączna na drugim miejscu na nieruchomościach objętych umową sprzedaży do maksymalnej kwoty 8.524.140,00 zł;
- oświadcza, że Gremi International S.A.R.L., jako akcjonariusz Sprzedającego, ustanowi zastaw rejestrowy na 8.357.000 szt. akcji Sprzedającego, będących własnością zastawcy;
- poddaje się wobec Kupującego egzekucji wprost z zawartego aktu notarialnego umowy sprzedaży – do maksymalnej kwoty 8.524.140,00 zł, przy czym strony określają, że zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku jest brak zwrotu przez Sprzedającego na rzecz Kupującego odpowiednio zadatku albo jego podwójnej kwoty w terminie 30 dni od doręczenia Sprzedającemu wezwania zapłaty.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Kupującego o zwrot przez Sprzedającego na rzecz Kupującego – zgodnie z postanowieniami zawartej umowy: części ceny w kwocie 1.500.000,00 zł netto powiększonej o należny podatek VAT oraz zryczałtowanych kosztów uzyskania pozwolenia na budowę w wysokości 1.500.000,00 zł netto, powiększonych o należny podatek VAT, wraz z kosztami dochodzenia wierzytelności, Sprzedający:

- zobowiązuje się ustanowić hipotekę łączna na trzecim miejscu na nieruchomościach objętych umową sprzedaży do maksymalnej kwoty 4.059.000,00 zł;
- oświadcza, że Gremi International S.A.R.L., jako akcjonariusz Sprzedającego, ustanowi zastaw rejestrowy na akcjach Sprzedającego, będących własnością zastawcy, w liczbie stanowiącej iloraz kwoty ww. hipoteki oraz wartości jednej akcji, liczonej wg średniego kursu akcji ważonego wolumenem obrotu z ostatnich trzech miesięcy, począwszy od dnia wpłaty kwoty zabezpieczanej wierzytelności, w zaokrągleniu do jednej akcji w górę;
- poddaje się wobec Kupującego egzekucji wprost z zawartego aktu notarialnego umowy sprzedaży – do maksymalnej kwoty 4.059.000,00 zł, przy czym strony określają, że zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku jest brak zwrotu przez Sprzedającego na rzecz Kupującego części ceny w kwocie 1.500.000,00 zł netto oraz zryczałtowanych kosztów uzyskania pozwolenia na budowę w wysokości 1.500.000,00 zł netto wraz z kosztami dochodzenia wierzytelności w terminie 30 dni od doręczenia Sprzedającemu wezwania zapłaty.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Kupującego o zwrot przez Sprzedającego na rzecz Kupującego – zgodnie z postanowieniami zawartej umowy: przekazanej za pośrednictwem rachunku depozytowego kwoty 1.000.000,00 zł netto, w przypadku przedłużającej się procedury uzyskania pozwolenia na budowę, wraz z kosztami dochodzenia wierzytelności, Sprzedający:

- zobowiązuje się ustanowić hipotekę łączna na czwartym miejscu na nieruchomościach objętych umową sprzedaży do maksymalnej kwoty 1.353.000,00 zł;
- oświadcza, że Gremi International S.A.R.L., jako akcjonariusz Sprzedającego, ustanowi zastaw rejestrowy na akcjach Sprzedającego, będących własnością zastawcy, w liczbie stanowiącej iloraz kwoty ww. hipoteki oraz wartości jednej akcji, liczonej wg średniego kursu akcji ważonego wolumenem obrotu z ostatnich trzech miesięcy, począwszy od dnia wpłaty kwoty zabezpieczanej wierzytelności, w zaokrągleniu do jednej akcji w górę;
- poddaje się wobec Kupującego egzekucji wprost z zawartego aktu notarialnego umowy sprzedaży – do maksymalnej kwoty 1.353.000,00 zł, przy czym strony określają, że zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku jest brak zwrotu przez Sprzedającego na rzecz Kupującego przekazanej za pośrednictwem rachunku depozytowego kwoty 1.000.000,00 zł netto w terminie 30 dni od doręczenia Sprzedającemu wezwania zapłaty.

O ile Kupujący nie zrzeknie się warunków zawieszających, każdej ze Stron przysługuje umowne prawo odstąpienia od przedwstępnej umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w przypadku gdy nie ziszczy się którykolwiek z warunków w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 r. Ponadto, jeżeli kupujący nie stawi się na termin zawarcia umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste lub warunkowej umowy sprzedaży lub odmówi zawarcia takich umów, sprzedający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej. Sprzedający może wykonać prawo do odstąpienia od umowy do 15 października 2018 r.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Spółka KCI S.A. i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały w dniu 14.09.2017 r. aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego. \_

Na podstawie aneksu strony zmieniły termin na skorzystanie z prawa odstąpienia od umowy przedwstępnej, w taki sposób, że kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie od 30 września do 15 października 2017 r. w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie. Ponadto, o ile Kupujący nie zrzeknie się warunków zawieszających, każdej ze Stron przysługuje umowne prawo odstąpienia od przedwstępnej umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w przypadku gdy nie ziści się którykolwiek z warunków w terminie do dnia 15 listopada 2018r. oraz jeżeli kupujący nie stawi się na termin zwania umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste lub warunkowej umowy sprzedaży lub odmówi zawarcia takich umów, sprzedający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej. Sprzedający może wykonać prawo do odstąpienia od umowy do 15 listopada 2018 r.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

### ✓ **planowane umowy sprzedaży**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. pozycję aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, dla których planowane są umowy sprzedaży stanowią nieruchomości:

- które obejmują nieruchomości usytuowane przy ul. Romanowicza w Krakowie, oraz
- usytuowane przy ul. Wrocławskiej w Krakowie, przeznaczone do sprzedaży, wycenione wg ceny nabycia.

Poniżej przedstawiono transakcje sprzedaży aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w I półroczu 2017 r.:

### ✓ **umowa sprzedaży z SH GGH Management 8 Sp. z o.o. spółka komandytowa**

W dniu 26 września 2016 r. Spółka KCI S.A. zawarła z SH GGH Management 8 przedwstępną umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza, na którą składają się z działki gruntu oznaczone numerami ewidencyjnymi: 45/22, 45/26, 45/34, 45/37, 45/14 i 45/15 o łącznej powierzchni 0,7157. Umowę w zakresie sposobu zapłaty zmieniono aneksem z dnia 21 października 2016 r.

Strony ustaliły cenę sprzedaży opisanej wyżej nieruchomości na kwotę 30 000 tys. złotych netto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług nie będzie powiększona o podatek VAT a jedynie od należny w takiej sytuacji podatek od czynności cywilnoprawnych, chyba, że uzyskane przez strony interpretacje indywidualne wskażą konieczność naliczenia podatku od towarów i usług VAT.

Z uwagi na powyższe Strony postanowiły, że Umowa Przenosząca zostanie zawarta w ciągu 7 dni roboczych od daty uzyskania niezbędnych interpretacji indywidualnych jednak nie wcześniej jak dnia 15 grudnia 2016 roku i nie później niż do 30 kwietnia 2017 r., pod warunkiem spełnienia się warunków zawieszających, lub zrzeczenia się ich przez kupującego, w tym między innymi wyników badania zanieczyszczenia gruntu, wpłaty zadatku do depozytu notarialnego, braku obciążeń na nieruchomości (za wyjątkiem obciążeń opisanych lub wynikających z umowy przedwstępnej), wyników badania prawnego due diligence.

W dniu 20 grudnia 2016 r. został zawarty aneks do przedmiotowej umowy. Strony postanowiły wprowadzić do umowy, zapis zgodnie, z którym Kupujący zaakceptował podniesienie ostatecznej ceny sprzedaży o kwotę 125.000,00 zł netto, w zamian za co Sprzedający zobowiązał się wykonać dodatkowe czynności formalne w zakresie wprowadzenia zmian technicznych w nieruchomości stanowiącej przedmiot Umowy. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Dnia 21 kwietnia 2017 r. została zawarta przyrzeczona umowa zbycia przedmiotowej nieruchomości.

Wartość bilansowa powyższej nieruchomości stanowiła wycenę według ceny sprzedaży w kwocie 30 125 tys. zł pomniejszona o koszty przygotowania nieruchomości do sprzedaży w kwocie 300 tys. zł.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

| Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)             | Oczekiwany termin zbycia | Wartość bilansowa na 31.12.2016 | Warunki zbycia                                     |
|--|--------------------------|---------------------------------|--|
| Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza | 21 kwietnia 2017 r.      | 29 825                          | umowa przyrzeczona sprzedaży z SH GGH Management 8 |
| Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza | w ciągu 12 m-cy          | 29 695                          | projektowana umowa sprzedaży                       |

| Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)             | Oczekiwany termin zbycia | Wartość bilansowa na 30.06.2016 | Warunki zbycia                                 |
|--|--------------------------|---------------------------------|--|
| 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                   |

### 7.6 Nieruchomości inwestycyjne

| Nieruchomości inwestycyjne           | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość nieruchomości inwestycyjnych | 259        | 255        | 31 763     |

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

### 7.7 Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne               | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Wartość firmy                        | 68 601         | 68 601         | 68 601         |
| Patenty, licencje                    | 0              | 0              | 0              |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 44             | 24             | 0              |
| Pozostałe wartości niematerialne     | 251 568        | 240 075        | 240 947        |
| Nie oddane do użytkowania            | 2 838          | 1 724          | 0              |
| <b>Wartości niematerialne razem</b>  | <b>323 051</b> | <b>310 424</b> | <b>309 548</b> |

Wartość firmy prezentowana w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmuje wartość firmy ustaloną w związku z obejmowaniem kontroli w spółkach zależnych. Pozycja wartość firmy we wszystkich prezentowanych okresach stanowi wartość firmy z objęcia kontroli nad Gremi Media S.A. (68 030 tys. zł) oraz Compress S.A. (571 tys. zł).

Wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

#### Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Grupa Mediowa                       | 61 230        |
| E-Kiosk S.A.                        | 6 800         |
| ComPress S.A.                       | 571           |
| <b>Wartości niematerialne razem</b> | <b>68 601</b> |

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości firmy oraz wartości niematerialnych w postaci tytułów prasowych, w wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej opartej o zdyskontowane przepływy pieniężne, za wyjątkiem OWŚP E-Kiosk, w przypadku którego przyjęto wartość rynkową jako podstawę ustalenia wartości odzyskiwalnej.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

Na pozycję pozostałe wartości niematerialne składają się głównie znaki towarowe do tytułów prasowych:

- „Rzeczpospolita” w kwocie 225 985 tys. zł,
- „Parkiet” w kwocie 2 445 tys. zł,
- „Uważam Rze” w kwocie 9 341 tys. zł,
- „Sukces” w kwocie 1 338 tys. zł.

### 7.8 Środki trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe                | 30.06.2017   | 31.12.2016   | 30.06.2016   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Grunty                                | 0            | 0            | 4 010        |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 0            | 0            | 0            |
| Budynki i budowle                     | 518          | 302          | 2 119        |
| Urządzenia techniczne i maszyny       | 2 702        | 2 719        | 1 978        |
| Środki transportu                     | 0            | 0            | 0            |
| Pozostałe środki trwałe               | 183          | 130          | 164          |
| Zaliczki na środki trwałe             | 23           | 108          | 0            |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>   | <b>3 426</b> | <b>3 259</b> | <b>8 271</b> |

### 7.9 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>                                       | <b>7 614</b>   | <b>14 089</b>  | <b>14 089</b>  |
| - odniesionych na wynik finansowy   | 7 614          | 14 089         | 14 089         |
| - odniesionych na inne całkowite dochody  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Zwiększenia</b>  | <b>4 661</b>   | <b>723</b>     | <b>175</b>     |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 4 661          | 723            | 175            |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową  | 0              | 0              | 0              |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 0              | 0              | 0              |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Zmniejszenia</b>   | <b>-471</b>    | <b>-7 198</b>  | <b>-4 313</b>  |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 0              | -970           | -288           |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową  | -471           | -6 228         | -4 025         |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 0              | 0              | 0              |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>                                  | <b>11 804</b>  | <b>7 614</b>   | <b>9 951</b>   |
| - odniesionych na wynik finansowy   | 11 804         | 7 614          | 9 951          |
| - odniesionych na inne całkowite dochody  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Minus rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>-51 424</b> | <b>-46 125</b> | <b>-51 062</b> |
| <b>Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

### 7.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                        | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania handlowe   | 10 966        | 16 439        | 10 147        |
| Zobowiązania publiczno-prawne   | 630           | 3 298         | 10 781        |
| Zobowiązania z tytułu zakupu akcji  | 0             | 0             | 0             |
| Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji- brak noty kontraktowej)  | 0             | 0             | 0             |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych                                   | 20 091        | 36 998        | 37 470        |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0             | 0             | 0             |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                                 | 39 155        | 28 977        | 1 950         |
| Pozostałe zobowiązania  | 17 613        | 8 261         | 21 311        |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>88 455</b> | <b>93 973</b> | <b>81 659</b> |
| Część długoterminowa  | 26 380        | 15 337        | 21 282        |
| Część krótkoterminowa   | 62 075        | 78 636        | 60 377        |

### 7.11 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 30.06.2017     | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|--|----------------|---------------|---------------|
| <b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>  | <b>46 125</b>  | <b>54 622</b> | <b>54 622</b> |
| - odniesionej na wynik finansowy   | 46 125         | 54 622        | 54 622        |
| - odniesionej na inne całkowite dochody  | 0              | 0             | 0             |
| <b>Zwiększenia</b>   | <b>6 014</b>   | <b>630</b>    | <b>1 595</b>  |
| - odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych   | 6 014          | 630           | 1 595         |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi   | 0              | 0             | 0             |
| <b>Zmniejszenia</b>  | <b>-715</b>    | <b>-9 127</b> | <b>-5 155</b> |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi   | -715           | -9 127        | -5 155        |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi   | 0              | 0             | 0             |
| <b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>   | <b>51 424</b>  | <b>46 125</b> | <b>51 062</b> |
| - odniesionej na wynik finansowy   | 51 424         | 46 125        | 51 062        |
| - odniesionej na inne całkowite dochody  | 0              | 0             | 0             |
| <b>Minus aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>-11 804</b> | <b>7 614</b>  | <b>9 951</b>  |
| <b>Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie</b> | <b>39 620</b>  | <b>38 511</b> | <b>41 111</b> |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

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 21 340 tys. zł oraz różnica na wartości podatkowej i bilansowej wartości niematerialnych.

### 7.12 Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki Dominującej

#### Kapitał podstawowy

Wszystkie akcje są równouprawnione do udziału w podziale wyniku finansowego oraz w prawach głosu. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wyemitowanych akcji, z zastrzeżeniem ograniczenia nałożonego przez Kodeks Spółek Handlowych (Art. 364 §2: Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw).

Strukturę kapitału zakładowego (formalnie zarejestrowanego w KRS) Jednostki Dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz 31 marca 2016 r., prezentuje poniższa tabela:

| SERIA AKCJI/EMISJA                    | Liczba akcji (w szt.)<br>na dzień 30.06.2017 | Liczba akcji (w szt.)<br>na dzień 31.12.2016 | Liczba akcji (w szt.)<br>na dzień 30.06.2016 |
|---------------------------------------|--|--|--|
| akcje serii A                         | -  | -  | 3 997 500                                    |
| akcje serii B                         | -  | -  | 3 997 500                                    |
| akcje serii C                         | -  | -  | 670 000                                      |
| akcje serii D                         | -  | -  | 51 990 000                                   |
| akcje serii E                         | -  | -  | 303 275 000                                  |
| akcje serii F                         | -  | -  | 1 388 081 128                                |
| akcje serii G                         | -  | -  | 168 289 088                                  |
| akcje serii H                         | 68 582 150                                   | 68 582 150                                   | -  |
| Razem liczba akcji (w szt.)           | 68 582 150                                   | 68 582 150                                   | 1 920 300 216                                |
| Razem kapitał zakładowy (w zł)        | 57 609 006,00                                | 57 609 006,00                                | 57 609 006,48                                |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł) | 0,84   | 0,84   | 0,03   |

#### Akcje własne

| Akcje własne  | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ilość akcji (w szt.)*   | 3 616 853     | 3 616 853     | 101 339 400   |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł)*                                  | 0,84          | 0,84          | 0,03          |
| Wartość nominalna (w zł)  | 3 038 156,52  | 3 038 156,52  | 3 040 182,00  |
| <b>Wartość bilansowa akcji własnych w tys. zł (w wartości rynkowej)</b> | <b>-4 376</b> | <b>-2 469</b> | <b>-3 040</b> |

\* akcje dopuszczone do publicznego obrotu zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLPONAR00012

#### Pozostałe kapitały

| Pozostałe kapitały            | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał zapasowy              | 323 949        | 306 782        | 304 911        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 929            | -321           | 603            |
| Kapitał rezerwowy             | 26 914         | 26 914         | 11 558         |
| <b>Pozostałe kapitały</b>     | <b>351 792</b> | <b>333 375</b> | <b>317 072</b> |



**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**7.13 Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji**

| Wynik z inwestycji   | Za okres<br>01.04.2017-<br>30.06.2017 | Za okres<br>01.01.2017-<br>30.06.2017 | Za okres<br>01.04.2016-<br>30.06.2016 | Za okres<br>01.01.2016-<br>30.06.2016 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przychody z inwestycji</b>                                    | <b>1 222</b>                          | <b>2 410</b>                          | <b>2 083</b>                          | <b>4 110</b>                          |
| Dywidendy  | 0                                     | 0                                     | 8                                     | 8                                     |
| Odsetki od dłużnych papierów wartościowych                       | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Odsetki od pożyczek  | 1 206                                 | 2 358                                 | 1 643                                 | 3 399                                 |
| Odsetki bankowe  | 2                                     | 2                                     | 6                                     | 6                                     |
| Pozostałe odsetki  | 14                                    | 50                                    | 254                                   | 255                                   |
| Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu spółki zależnej       | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Pozostałe przychody  | 0                                     | 0                                     | 172                                   | 442                                   |
| <b>Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży</b>       | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych                          | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych                    | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach                        | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Dłużne papiery wartościowe                                       | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu                      | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Pozostałe  | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| <b>Niezrealizowane zyski z inwestycji - zyski z wyceny</b>       | <b>1 816</b>                          | <b>1 816</b>                          | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                 | 1 816                                 | 1 816                                 | 0                                     | 0                                     |
| Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| <b>Przychody i zyski z inwestycji razem</b>                      | <b>3 038</b>                          | <b>4 226</b>                          | <b>2 083</b>                          | <b>4 110</b>                          |
| <b>Strata z inwestycji</b>                                       | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| Spisana wartość firmy  | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Pozostałe odsetki  | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| <b>Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży</b>    | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych                          | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych                    | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach                        | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu                      | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Pozostałe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży              | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Pozostałe  | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| <b>Niezrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>     | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>-619</b>                           | <b>-1 005</b>                         |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                 | 0                                     | 0                                     | -479                                  | -865                                  |
| Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                                     | 0                                     | -140                                  | -140                                  |
| <b>Zrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat             | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| <b>Koszty i straty z inwestycji razem</b>                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>-619</b>                           | <b>-1 005</b>                         |
| <b>Wynik z inwestycji</b>  | <b>3 038</b>                          | <b>4 226</b>                          | <b>1 464</b>                          | <b>3 105</b>                          |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 7.14 Koszty operacyjne

|  | Za okres<br>01.04.2017-<br>30.06.2017 | Za okres<br>01.01.2017-<br>30.06.2017 | Za okres<br>01.04.2016-<br>30.06.2016 | Za okres<br>01.01.2016-<br>30.06.2016 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Koszty operacyjne</b>               |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Amortyzacja                            | -467                                  | -894                                  | -498                                  | -1 334                                |
| Zużycie materiałów i energii           | -227                                  | -790                                  | -451                                  | -1 177                                |
| Usługi obce                            | -18 507                               | -37 241                               | -15 932                               | -32 990                               |
| Podatki i opłaty                       | -1 079                                | -1 511                                | 147                                   | -1 104                                |
| Wynagrodzenia                          | -3 501                                | -7 352                                | -4 388                                | -8 934                                |
| Świadczenia na rzecz pracowników       | -263                                  | -516                                  | -586                                  | -836                                  |
| Podróże służbowe                       | -60                                   | -124                                  | -96                                   | -190                                  |
| Reprezentacja i reklama                | -3 760                                | -6 436                                | -4 576                                | -8 239                                |
| Pozostałe koszty                       | 0                                     | -1                                    | 1                                     | -4                                    |
| zmiana stanu produktów                 | -16                                   | 185                                   | -811                                  | -77                                   |
| koszt sprzedanych materiałów i towarów | 0                                     | 0                                     | -487                                  | -487                                  |
| <b>Koszty operacyjne, razem</b>        | <b>-27 880</b>                        | <b>-54 680</b>                        | <b>-27 677</b>                        | <b>-55 372</b>                        |

### 7.15 Rezerwy i utrata wartości

Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów;

| Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów | Odpisy aktualizujące wartość pożyczek i należności | Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe | Odpis aktualizujący wartości niematerialne | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych- udziały i akcje | Rezerwy na pozostałe zobowiązania |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------|
| <b>Stan na dzień 31.12.2016 r.</b>   | <b>30 749</b>                                      | <b>9 619</b>                               | <b>918</b>                                 | <b>3 767</b>   | <b>1 231</b>                      |
| Zwiększenia  | 75   | 0  | 0  | 0  | 996                               |
| Wykorzystanie  | -46  | 0  | 0  | 0  | -207                              |
| Zmniejszenia   | -502   | 0  | 0  | 0  | 0                                 |
| <b>Stan na dzień 30.06.2017 r.</b>   | <b>30 276</b>                                      | <b>9 619</b>                               | <b>918</b>                                 | <b>3 767</b>   | <b>2 020</b>                      |

Odpis z tytułu utraty wartości pożyczek i należności ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „rezerwy i utrata wartości”, natomiast odpisy aktualizujące wartość inwestycji stanowią „koszty i straty z inwestycji”.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 7.16 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:

|  | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016* |
|--|------------|------------|-------------|
| Liczba akcji Jednostki Dominującej ogółem*   | 68 582 150 | 68 582 150 | 68 582 150  |
| Liczba akcji KCI S.A. będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jednostka Dominująca* | 64 965 297 | 64 965 297 | 64 965 297  |
| Liczba akcji własnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą*                              | 3 616 853  | 3 616 853  | 3 616 853   |
| Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadaniem przez KCI S.A.                     | 5,62       | 5,64       | 5,59        |

\* Wolumen w szt. przedstawiony retrospektywnie po scaleniu akcji w stosunku 28:1

### 7.17 Zysk (strata) na akcje

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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

| Zysk (strata) netto  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariusz jednostki dominującej | -306                      | -947                      | -627                      | -1 471                    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                          | 68 582 150                | 68 582 150                | 66 006 297                | 64 289 061                |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                             | 0,00                      | -0,01                     | -0,01                     | -0,02                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)              | 68 582 150                | 68 582 150                | 66 006 297                | 64 289 061                |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                 | 0,00                      | -0,01                     | -0,01                     | -0,02                     |

W związku ze zmianami ilości akcji Jednostki Dominującej występującymi w 2016 r. oraz koniecznością odzwierciedlenia danych w zakresie liczby akcji po procesie scalenia akcji w stosunku 28:1 średnia ważona liczba akcji została wyliczona w następujący sposób:

- za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.  
przed scaleniem  
 $(1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 130 \text{ dni} + 1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 52 \text{ dni}) / 182 \text{ dni} = 1\,800\,093\,725 \text{ akcje}$   
po scaleniu  
 $((1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 130 \text{ dni} + 1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 52 \text{ dni}) / 182 \text{ dni}) / 28 = 64\,289\,061 \text{ akcje}$
- za okres od 1 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.  
przed scaleniem  
 $(1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 39 \text{ dni} + 1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 52 \text{ dni}) / 91 \text{ dni} = 1\,848\,176\,321 \text{ akcje}$   
po scaleniu  
 $((1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 39 \text{ dni} + 1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 52 \text{ dni}) / 91 \text{ dni}) / 28 = 66\,006\,297 \text{ akcje}$

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

#### **KCI S.A.**

##### **8.1. Zwołanie NWZA KCI S.A na dzień 31 stycznia 2017 r.**

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 zwołał na dzień 31 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się o godz. 12:00 w Krakowie przy. ul. Tadeusza Kościuszki 40 w lokalu nr 1, (30-105 Kraków). W załączeniu do raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 5 stycznia 2017 r. Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu NWZA, projekty uchwał wraz z załącznikami, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie akcji i głosów.

##### **8.2. Odpowiedzi KCI S.A. na pytania zadane przez Akcjonariuszy w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 31 grudnia 2016 r. na podstawie art. 428 § 4 kodeksu spółek handlowych**

Zarząd KCI S.A. w załączeniu przekazał do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących nr 3/2017 oraz nr 4/2017 z dnia 13 stycznia 2017 r. odpowiedzi na pytania zadane przez Akcjonariuszy podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 31 grudnia 2016 roku.

##### **8.3. Zarejestrowanie połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących z dnia 12 grudnia 2016 r. nr 78/2016, z dnia 18 października 2016 r. nr 64/2016, z dnia 24 października 2016 r. nr 67/2016, oraz z dnia 2 grudnia 2016 r. 75/2016 poinformował, że powziął w dniu 26 stycznia 2017 roku wiadomość, że Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców w KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na warunkach określonych w Planie połączenia z dnia 24 października 2016 roku opublikowanym raportem bieżącym nr 67/2016 z dnia 24 października 2016 roku.

Wskazanie podmiotów, które się połączyły:

Spółka Przejmująca: KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631, legitymująca się numerami NIP: 5510007742 oraz Regon: 071011304, o kapitale zakładowym wynoszącym: 57 609 006,00 zł wpłaconym w całości. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność medialna oraz nieruchomościowa.

Spółka Przejmowana: Gremi Sukces spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108671, legitymująca się numerami NIP: 6760075811 oraz Regon: 350526060, o kapitale zakładowym wynoszącym: 594.000,00 zł. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność w sektorze wydawniczym, licencjonowania przedmiotów praw autorskich oraz organizacja konferencji i szkoleń.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 8.4. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31.01.2017 r.

Zarząd KCI S.A. w raporcie bieżącym nr 8/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r. przekazał Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A. podjęte w dniu 31 stycznia 2017 roku.

M.in. zostały podjęte:

- ✓ „Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 31 stycznia roku w sprawie: przyjęcia Strategii Spółki na lata 2017 – 2020\*.”
- ✓ „Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 31 stycznia roku w sprawie: w sprawie wyrażenia zgody na zmianę rynku notowań akcji Spółki z rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA na rynek New Connect oraz w sprawie zobowiązania Zarządu do podjęcia działań zmierzających do objęcia akcji Spółki notowaniami na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”.

#### \* STRATEGIA DZIAŁALNOŚCI KCI S.A.

Celem Spółki w średnim i długim okresie jest osiągnięcie satysfakcjonującej stopy zwrotu z posiadanych inwestycji oraz kontynuowanie działalności opartej o nieruchomości i media. Cel ten zostanie osiągnięty poprzez realizację następujących celów operacyjnych:

##### 1. Ugiętdowienie i częściową komercjalizację mediów.

W IQ 2017 roku spółka Gremi Media sp. z o.o. zostanie przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Media przenoszą aktywnie ciężar działalności z prasy drukowanej na online. Powstają nowe strony internetowe, nowe aplikacje i usługi on-line. Niezwłocznie po przekształceniu Spółki Gremi Media sp. z o.o. w spółkę akcyjną planowane jest IPO spółki na rynku New Connect, co ma umożliwić pierwsze notowanie akcji tej spółki w połowie 2017 roku. Jednocześnie trwają prace i rozmowy z potencjalnymi inwestorami, chętnymi do objęcia pakietu mniejszościowego i zapewnienia tym samym równowagi wśród akcjonariuszy oraz przejrzystości jej funkcjonowania.

##### 2. Komercjalizację posiadanych projektów nieruchomościowych w Polsce.

Aktualnie trwają finalne analizy, rozmowy i uzgodnienia w temacie zbycia posiadanych w Krakowie nieruchomości zlokalizowanych przy ulicy Romanowicza w dzielnicy Zabłocie. Spółka planuje dokonanie zbycia całości w 2017 roku, uzyskując satysfakcjonujące przychody.

##### 3. Przejście do notowań na New Connect.

Analizowane przeniesienie notowań akcji Spółki na rynek New Connect związane jest z kilkoma kwestiami: faktem, że spółka medialna Gremi Media będzie wchodziła na New Connect, mniejszymi wymogami formalnymi dla spółek rynku NC oraz kryzysem rynku regulowanego Giełdy Papierów Wartościowych SA. Mniejsze wymogi formalne przełożą się zasadniczo na mniejsze koszty funkcjonowania Spółki na tym rynku. Obowiązki informacyjne w zakresie raportów okresowych także ulegną zmniejszeniu. W opinii Zarządu Spółki rynek New Connect jest bardziej dostosowany do obecnej strategii Spółki.

##### 4. Realizacja projektów nieruchomościowych w Polsce i na świecie.

Spółka rozważa prowadzenie kolejnych projektów nieruchomościowych w Polsce, co związane jest z nadal istniejącymi dużymi możliwościami na rynku polskim. KCI S.A. analizuje także rozszerzenie aktywności poza Polskę.

#### PODSUMOWANIE:

Koncentracja spółki KCI S.A. na wyżej wymienionych aktywach medialnych i nieruchomościowych spowoduje z jednej strony kontynuację działalności, z drugiej stanowi przygotowanie Spółki do wieloletniego działania w otoczeniu kryzysowym ze zminimalizowanym ryzykiem. Obowiązkiem Zarządu KCI S.A. jest także ochrona Spółki i jej akcjonariuszy przed wrogimi działaniami pojedynczych akcjonariuszy stosujących wobec niej tzw. szantaż korporacyjny, których jedynym celem jest osłabienie Spółki i wymuszenie na pozostałych akcjonariuszach nieuzasadnionego i niezgodnego z prawem nabycia ich akcji po nierynkowej cenie.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 8.5. Zawiadomienie dotyczące stanu posiadania akcji Spółki.

Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 6 lutego 2017 r. do spółki wpłynęły dwa zawiadomienia dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Spółki od GREMI INTERNATIONAL S.a r.l., Société responsabilité limitée (prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu oraz Pana Grzegorza Hajdarowicza zam. w Karniowicach, o następującej treści:

A: Od Pana Grzegorza Hajdarowicza:

Zawiadamiający niniejszym informuje, że w dniu 03 lutego 2017 r. w wyniku publikacji w Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations zgodnie z art. 9 luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 roku o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami ("Ustawa o spółkach handlowych?)- uchwały zgromadzenia wspólników Spółki Przejmującej w sprawie połączenia, zgodnie z art. 273ter Ustawy o spółkach handlowych - spółka GREMI INTERNATIONAL S.a r.l., Société responsabilité limitée (prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu, adres: 23 Rue Aldringen, L-1118 Luksemburg, wpisana do Rejestru Działalności Gospodarczej i Spółek ("Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B 208063 ("GREMI INTERNATIONAL lub "Spółka Przejmująca") - spółka zależna od Zawiadamiającego połączyła się z inną spółką zależną Zawiadamiającego tj. GREMI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karniowicach ("GREMI? lub "Spółka Przejmowana") w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. oraz art. 259 (1) Ustawy o spółkach handlowych. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą, udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce posiadany przez Zawiadamiającego nie uległ zmianie, zmienił się natomiast podmiot, za pośrednictwem którego Zawiadamiający posiada akcje Spółki.

Z dniem połączenia (tj. z dniem 03 lutego 2017 r.) GREMI INTERNATIONAL - zgodnie z treścią art. 494 § 1 i § 4 k.s.h. i art. 274 (1) a), b) i c) Ustawy o spółkach handlowych - wstąpiła z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki GREMI. Spółka Przejmowana posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 43.021.561 akcji stanowiących 62,73 % w kapitale zakładowym, i dających 43.021.561 głosów stanowiących, 62,73 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Celem uniknięcia niejasności wyjaśniam, że po uwzględnieniu faktu, że KCI S.A. posiada akcje własne, akcje posiadane łącznie przez GREMI bezpośrednio i pośrednio dawały 60,66 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku powyższego połączenia Zawiadamiający posiada:

- a) bezpośrednio 18.700 akcji KCI S.A. stanowiących 0,03% kapitału zakładowego i dających 18.700 głosów stanowiących 0,03% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- b) pośrednio (poprzez KCI S.A. akcje własne dalej przez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A., GREMI INTERNATIONAL S.a r.l., Société responsabilité limitée (prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu) 43 021 561 akcji KCI S.A. stanowiących 62,73 % kapitału zakładowego i dających 43 021 561 głosów stanowiących 62,73 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Celem uniknięcia niejasności wyjaśniam, że po uwzględnieniu faktu, że KCI S.A. posiada akcje własne, akcje posiadane przez Zawiadamiającego pośrednio dają 60,66 % głosów na Walnych Zgromadzeniach - co łącznie daje 43 040 261 akcji stanowiących 62,76 % w kapitale zakładowym, i dających 43 040 261 głosów stanowiących 62,76 % w głosach.

Celem uniknięcia niejasności wyjaśniam, że po uwzględnieniu faktu, że KCI S.A. posiada akcje własne, akcje posiadane łącznie przez Zawiadamiającego bezpośrednio i pośrednio, dają 60,68 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Zawiadamiający nie posiada instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez Spółkę, lub odnoszą się do akcji Spółki w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w zdaniu poprzedzającym, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne a o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy o ofercie.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

B: Od GREMI INTERNATIONAL S.a r.l., Société responsabilité limitée:

GREMI INTERNATIONAL S.a r.l., Société responsabilité limitée (prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu, (zwana dalej także: "Zawiadamiający"), na podstawie art. 69a ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), niniejszym zawiadamia o przekroczeniu progu 50% ogółu głosów w Spółce KCI Spółka Akcyjna ("Spółka") w wyniku wstąpienia we wszystkie prawa i obowiązki GREMI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Karniowicach, utworzonej i działającej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Karniowicach, adres: ul. Modrzewiowa 38, Karniowice, 32-082 Bolechowice, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000099688 ("GREMI? lub "Spółka Przejmowana?) - akcjonariusza Spółki.

### **I. DATA I RODZAJ ZDARZENIA POWODUJĄCEGO ZMIANĘ UDZIAŁU:**

W dniu 03 lutego 2017 r. w wyniku publikacji w Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations zgodnie z art. 9 luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 roku o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami ("Ustawa o spółkach handlowych")- uchwały zgromadzenia wspólników Spółki Przejmującej w sprawie połączenia, zgodnie z art. 273ter Ustawy o spółkach handlowych - spółka GREMI INTERNATIONAL połączyła się GREMI w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. oraz art. 259 (1) Ustawy o spółkach handlowych. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą.

Z dniem połączenia (tj. z dniem 03 lutego 2017 r.) GREMI INTERNATIONAL - zgodnie z treścią art. 494 § 1 i § 4 k.s.h. i art. 274 (1) a), b) i c) Ustawy o spółkach handlowych - wstąpiła z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki GREMI. Spółka Przejmowana posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 43.021.561 akcji stanowiących 62,73 % w kapitale zakładowym, i dających 43.021.561 głosów stanowiących, 62,73 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Celem uniknięcia niejasności wyjaśniamy, że po uwzględnieniu faktu, że KCI S.A. posiada akcje własne, akcje posiadane łącznie przez GREMI bezpośrednio i pośrednio dawały 60,66 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **II. LICZBA AKCJI POSIADANYCH PRZED ZMIANĄ UDZIAŁU:**

Przed zdarzeniem opisanym w pkt I, Zawiadamiający nie posiadał (bezpośrednio ani pośrednio) akcji Spółki, natomiast Spółka Przejmowana posiadała łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 43.021.561 akcji stanowiących 62,73 % w kapitale zakładowym, i dających 43.021.561 głosów stanowiących, 62,73 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Celem uniknięcia niejasności wyjaśniamy, że po uwzględnieniu faktu, że KCI S.A. posiada akcje własne, akcje posiadane łącznie przez GREMI bezpośrednio i pośrednio dawały 60,66 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **III. LICZBA AKTUALNIE POSIADANYCH AKCJI:**

W wyniku zdarzenia opisanego w pkt I Zawiadamiający aktualnie posiada:

a) bezpośrednio 16.697.953 akcji Spółki stanowiących 24,35 % kapitału zakładowego i dających 16.697.953 głosów stanowiących 24,35 % ogólnej liczby głosów w Spółce w głosach; celem uniknięcia niejasności wyjaśniamy, że po uwzględnieniu faktu, że Spółka posiada akcje własne, akcje posiadane przez Zawiadamiającego bezpośrednio dają 25,70 % liczby głosów w Spółce na Walnych Zgromadzeniach.

b) pośrednio (poprzez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. i KCI S.A. akcje własne) 26.323.608 akcji Spółki stanowiących 38,38 % kapitału zakładowego i dające 26.323.608 głosów stanowiących 38,38 % liczby głosów; celem uniknięcia niejasności wyjaśniamy, że po uwzględnieniu faktu, że Spółka posiada akcje własne, akcje posiadane przez Zawiadamiającego pośrednio dają 34,95 % głosów na Walnych Zgromadzeniach.

- co łącznie daje 43.021.561 akcji stanowiących 62,73 % w kapitale zakładowym, i dających 43.021.561 głosów stanowiących, 62,73 % w głosach; celem uniknięcia niejasności wyjaśniam, że po uwzględnieniu faktu, że Spółka posiada akcje własne, akcje posiadane łącznie przez Zawiadamiającego bezpośrednio i pośrednio dają 60,66 % głosów na Walnych Zgromadzeniach.

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

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



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **V. INSTRUMENTY FINANSOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) USTAWY O OFERCIE**

Zawiadamiający nie posiada instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez Spółkę, lub odnoszą się do akcji Spółki w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w zdaniu poprzedzającym, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne a o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy o ofercie.

#### **8.6. Informacja o stanowisku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. co do planowanych działań KCI S.A. zmierzających do zmiany rynku notowań akcji z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect**

W dniu 23.03.2017 r. Spółka otrzymała stanowisko Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej "Giełda,") odnoszące się do planowanych działań KCI S.A. zmierzających do zmiany rynku notowań akcji z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect.

Zarząd Giełdy wskazuje w swoim stanowisku, iż może on uzależnić pozytywną decyzję w sprawie wykluczenia akcji Spółki KCI S.A. z obrotu giełdowego na rynku regulowanym (dalej "Rynek Główny GPW?") od uprzedniego spełnienia warunków:

1) podjęcia przez Walne Zgromadzenie KCI S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgodę na zmianę rynku notowań akcji Spółki większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego;

2) ogłoszenia przez akcjonariusza większościowego/akcjonariuszy większościowych wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Spółki KCI S.A.

Jednocześnie Zarząd GPW zastrzegł, że ostateczna decyzja w przedmiotowym zakresie może zostać podjęta po otrzymaniu przez GPW wniosku KCI S.A. o wykluczenie jej akcji z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Zarząd Emitenta analizuje przesłane stanowisko Giełdy celem podjęcia decyzji o dalszych działaniach Emitenta.

#### **8.7. Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

W dniu 7 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 31 stycznia 2017 r. w sprawie upoważnienia zarządu do zmiany rynku notowań akcji Spółki KCI S.A. z rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na rynek NewConnect. Pozew został złożony w dniu 28 lutego 2017 r. przez akcjonariuszy Spółki Marię Thiele, Radosława Kędziora i Piotra Szczęsnego, którzy określili wartość przedmiotu sporu na kwotę 57.978,00 złotych. Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

#### **8.8. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 21 kwietnia 2017 r.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 57/2016 z dnia 26 września 2016 roku oraz raportu bieżącego nr 83/2016 z dnia 20 grudnia 2016 r. Spółka poinformowała, w dniu 21 kwietnia 2017 r. KCI S.A. zawarła, jako sprzedająca, z SH GGH Management 8 Sp. z o.o. sp. kom. (KRS 0000572571) dalej jako "Kupujący", przyrzeczoną umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomości, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza. Na rzeczoną nieruchomość składają się działki gruntu oznaczone numerami ewidencyjnymi: 45/22, 45/26, 45/34, 45/37, 45/14 i 45/15) o łącznej powierzchni 0,7157 ha za łączną cenę wynoszącą 30.678.757,86 zł brutto.

Opisana powyżej transakcja w zakresie zapłaty ceny do wysokości 27.717.357,13 zł podlega zwolnieniu od opodatkowania podatkiem od towarów i usług i zostanie poddana opodatkowaniu jedynie podatkiem od czynności cywilnoprawnych, zaś w zakresie zapłaty pozostałej kwoty ceny tj. 2.407.642,87 netto powiększona zostanie o należny podatek od towarów i usług w stawce 23% w kwocie 553.757,86 zł, tj. łącznie do kwoty 2.961.400,73 zł brutto.

Ponadto w ramach opisanej umowy Sprzedający ustanowił na rzecz Kupującego służebność przechodu i przejazdu, o treść analogicznej do treści służebności przechodu i przejazdu już ujawnionych w dziale pierwszym ksiąg wieczystych prowadzonych dla Nieruchomości, na nieruchomościach (nieruchomościach obciążone) składających się z działek numer 45/6, 45/23, 45/24, 45/25, 45/28, 45/29, 45/30, 45/31 45/36 i 45/38.

Wartość ewidencyjna aktywów będących przedmiotem umowy, wynosi 29.825.000,00 zł.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **8.9. Wykup obligacji serii L w dniu 21 kwietnia 2017 r.**

W dniu 21 kwietnia 2017 r. spółka KCI S.A. wykupiła wszystkie obligacje serii L o łącznej wartości nominalnej 17.500.000 zł. Jednocześnie zostały wypłacone odsetki od wszystkich Obligacji za bieżący okres odsetkowy do dnia dzisiejszego tj. 21 kwietnia 2017 r.

### **8.10. Zawarcie umowy kredytu dla potrzeb finansowania zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnica”.**

W dniu 24 kwietnia 2017 roku, Spółka KCI S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS 14540) („Bank”), umowę Kredytu Nieodnawialnego („Kredyt”) w wysokości 13.000.000,00 zł z okresem spłaty do 31 grudnia 2019 roku, dla potrzeb finansowania zakupu lokali użytkowych powstałych jak i mających powstać (zgodnie z treścią umów zawartych z LC Corp Invest XV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 spółka komandytowa we Wrocławiu w dniu 22 kwietnia 2016 roku - raport bieżący nr 27/2016 z dnia 23 kwietnia 2016 roku,) w ramach przedsięwzięcia pod nazwą „Projekt 5 Dzielnica”, w Budynku B3 oraz B5 w Krakowie przy ul. Wrocławskiej o łącznej powierzchni użytkowej 2.796 mkw.

Celem zabezpieczenia spłaty kredytu, ustanowiono zabezpieczenia zgodne ze standardami rynkowymi charakterystycznymi dla tego typu umów w tym tymczasowe zabezpieczenia na nieruchomościach należących do akcjonariuszy KCI S.A., a także polisie ubezpieczeniowej związanej z częścią tych nieruchomości, w postaci hipoteki łącznej do kwoty 19.500.000,00 zł, która docelowo, w tej samej kwocie, zostanie ustanowiona na trzech lokalach użytkowych znajdujących się w Budynku B3 oraz jednym lokalu użytkowym znajdującym się w Budynku B5, które będą przysługiwały Spółce wskutek nabycia. Zgodnie z zapisem umowy, utworzona zostanie również na rzecz Banku, cesja z polisy ubezpieczeniowej lokali użytkowych z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia nie będzie mniejsza niż 16 000 tys. zł. Dodatkowym zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.

W ramach poddania się egzekucji przez Spółkę, Bank został uprawniony do wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu, stanowiącemu tytuł egzekucyjny przeciwko Spółce, klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 grudnia 2022 roku.

### **8.11. Zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnica”.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2016 z dnia 23 kwietnia 2016 roku, - w dniu 28 kwietnia 2017 roku, Spółka zawarła z LC Corp Invest XV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 spółka komandytowa we Wrocławiu, w konsekwencji zawartej dnia 22 kwietnia 2016 roku umowy przedwstępnej, umowę przyrzeczoną nabycia odrębnej własności lokali niemieszkalnych – usługowych powstałych w ramach przedsięwzięcia pod nazwą „Projekt 5 Dzielnica”, w Budynku B3 w Krakowie przy ul. Wrocławskiej 69 o łącznej powierzchni użytkowej 1.840,19 mkw, w stanie wolnym od obciążeń, praw i roszczeń osób trzecich, poza obciążającymi nieruchomości wspólną (służebnościami gruntowymi, służebnościami przesyłu i podziałami do korzystania quoad usum). Lokale powyżej opisane położone są na pierwszej kondygnacji, to jest na parterze Budynku nr 69 przy ulicy Wrocławskiej w Krakowie, z własnością którego to lokalu związany jest stosowny udział w nieruchomości wspólnej, objętej księgą wieczystą KR1P/00526265/3, którą stanowią: prawo użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu o numerach 44/82, 44/86 i 273/5 o łącznej powierzchni 0,6187 ha, oraz prawo własności: części wspólnych Budynku nr 69 i urządzeń, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli Lokali (określony zgodnie z ustawą z dnia 24 czerwca 1994 roku - o własności lokali (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 1892 ze zm.). Całkowita cena nabycia opisanych lokali wraz z podatkiem VAT, stanowi kwotę łączną 10.599.494,94 zł brutto to jest 8.617.475,56 zł netto.

Celem zabezpieczenia spłaty Kredytu Nieodnawialnego udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w drodze umowy z dnia 24 kwietnia 2017 roku, o której to umowie informowała Spółka raportem bieżącym nr 17 z dnia 25 kwietnia 2017 roku, na nabytych nieruchomościach lokalowych ustanowiono hipotekę łączną do kwoty 19.500.000,00 zł.

Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **8.12. Ustalenie maksymalnej liczby akcji spółki zależnej Gremi Media S.A. podlegających sprzedaży przez KCI S.A. w ramach oferty poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie Gremi Media S.A. do obrotu na NewConnect.**

Zarząd KCI S.A. („Emitent”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 5 stycznia 2017 r., nr 6/2017 z dnia 26 stycznia 2017 r., nr 8/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r. oraz nr 11/2017 z dnia 3 marca 2017 r. informuje, że w dniu 5 maja 2017 r. ustalił maksymalną liczbę akcji GREMI MEDIA S.A. sprzedawanych w ofercie sprzedaży na 683.200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i przystępuje tym samym do rozpoczęcia procesu oferty sprzedaży niebędącej ofertą publiczną. \_

Informacja dotycząca wyniku oferty sprzedaży akcji GREMI MEDIA S.A., zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w odrębnym raporcie bieżącym.

### **8.13. Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.**

W dniu 5 maja 2017 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 31 stycznia 2017 r. w sprawie upoważnienia zarządu do zmiany rynku notowań akcji Spółki KCI S.A. z rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na rynek NewConnect. Pozew został złożony w dniu 6 marca 2017 r. przez akcjonariusza Jana Bednarza. Zarząd Spółki podejmie odpowiednie kroki prawne w w/w sprawie.

### **8.14. Wyrok w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko KCI SA (wcześniej: Gremi Media S.A.) o uchylenie uchwały o udzieleniu absolutorium.**

W dniu 8 maja 2017 roku, Zarząd KCI S.A. powziął informację, że dnia 25 kwietnia 2017 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko KCI SA (wcześniej: Gremi Media S.A.) o uchylenie uchwały o udzieleniu absolutorium Panu Dariuszowi Bąkowi z wykonywanych obowiązków Prezesa Zarządu Gremi Media S.A. w roku obrotowym 2014 roku (sygn. akt XX GC 802/16) w którym oddalił powództwo akcjonariusza Piotra Szczęsnego w całości. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy w ustnych wyjaśnieniach co do zasadniczych powodów rozstrzygnięcia, w całości przyznał rację argumentom przedstawianym w toku procesu przez Spółkę. Emitent wystąpił do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy o sporządzenie i wydanie uzasadnienia do wyroku z dnia 25 kwietnia 2017 roku, który nie jest prawomocny.

### **8.15. Termin wpływu pozwu o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 20/2017 z dnia 5 maja 2017 r., poinformował, że w dniu 19 maja 2017 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy informację, iż pozew pana Jana Bednarza (o którym Emitent przekazał raport nr 20/2017) został złożony w drodze przesyłki poleconej w dniu 28 lutego 2017 r., wobec czego w świetle art. 165 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego datą złożenia pozwu w rozumieniu przepisów procedury cywilnej jest dzień 28 lutego 2017 r. Pozew wpłynął do Sądu w dniu 6 marca 2017 r., jednak skutek prawny złożenia pozwu nastąpił na dzień 28 lutego 2017 r. Jednocześnie spółka informuje, że złożyła odpowiedź na w/w pozew, wnosząc o jego oddalenie w całości.

### **8.16. Wybór biegłego rewidenta**

Rada Nadzorcza KCI S.A. w dniu 29 maja 2017 r. dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 02-676 Warszawa, ul. Postępu 12, jako biegłego rewidenta w Spółce, do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2017 roku, przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2017 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnym do prowadzenia działalności przez Spółkę. Firma BDO Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 3355. Wybrany audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach 2010 - 2016.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **8.17. Wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie**

Zarząd KCI S.A. powziął informację, że w dniu 30 maja 2017 r., Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko Emitentowi o uchylenie uchwały nr 4 z dnia 15 września 2015 r. "w sprawie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki (sygn. akt IX GC 971/15), w którym oddalił powództwo akcjonariusza Piotra Szczęsnego w całości. Sąd Okręgowy w ustnych wyjaśnieniach co do zasadniczych powodów rozstrzygnięcia, przyznał rację argumentom przedstawianym w toku procesu przez Spółkę, w tym w szczególności poinformował, iż nie doszukał się spełnienia żadnej z ustawowych przesłanek wadliwości przedmiotowej uchwały. Wyrok nie jest prawomocny, a Emitent wystąpi o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku.

### **8.18. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki KCI S.A. opublikowane dnia 2 czerwca 2017 r.**

KCI S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapisu art. 24.2. Statutu Spółki zwołał na dzień 30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się o godz. 9:00 w Krakowie w lokalu nr 1 przy ul. Tadeusza Kościuszki 40, 30-105 Kraków. W załączeniu Zarząd przekazuje ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informację o liczbie akcji i głosów, wnioski w sprawie pokrycia straty netto KCI S.A. oraz GREMI SUKCES sp. z o.o. (spółki przyłączonej do KCI S.A.) za 2016 rok.

### **8.19. Złożenie do KNF zawiadomienia o podejrzeniu dokonania manipulacji akcjami Spółki**

Zarząd KCI S.A. poinformował że z uwagi na zaobserwowanie znaczącego wzrostu kursu akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniach 31.05.2017 r. - 01.06.2017 r., który w żadnej mierze nie był uzasadniony informacjami przekazywanymi przez Spółkę do publicznej wiadomości w wykonaniu przez nią odpowiednich obowiązków informacyjnych czy też jakimikolwiek wydarzeniami lub okolicznościami odnoszącymi się bezpośrednio do Spółki, w tym jej sytuacji ekonomicznej, po dokonaniu odpowiednich analiz wewnętrznych, w dniu 2 czerwca 2017 r. Spółka skierowała do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o podejrzeniu naruszenia w odniesieniu do akcji Spółki zakazu dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku, o którym mowa w art. 15 w zw. z art. 12 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/ (dalej jako "Rozporządzenie MAR").

### **8.20. Zmiana porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 25/2017 z dnia 2 czerwca 2017 roku, działając na podstawie przepisu art. 401 par. 2 Kodeksu spółek handlowych ("KSH"), poinformował dnia 9 czerwca 2017 r., że na wniosek akcjonariusza złożony w trybie przepisu art. 401 par. 1 KSH wprowadza zmianę w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zaplanowanego na dzień 30 czerwca 2017 roku, poprzez umieszczenie w pkt. 10 porządku dodatkowej pozycji lit. "d" - obejmującej podjęcie uchwały w przedmiocie przedstawienia Zarządowi sugestii inwestycyjnej. Projekt opisanej uchwały wraz uzasadnieniem oraz treść porządku obrad obejmującego wprowadzone zmiany Zarząd przedstawia w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego.

### **8.21. Informacja o stanie procesu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek NewConnect**

Zarząd KCI S.A. z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 19 czerwca 2017 r. uzyskał od pełnomocnika procesowego reprezentującego Emitenta m.in. w sprawie z powództwa Pana Jana Bednarza, Akcjonariusza Emitenta, o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 w sprawie upoważnienia zarządu do zmiany rynku notowań akcji Spółki KCI S.A. (o którym to pozwie Emitent informował w raportach bieżących nr 20/2017 z dnia 5 maja 2017 r. oraz 22/2017 z dnia 19 maja 2017 r.), że złożony w tej sprawie wniosek

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

o udzielenie zabezpieczenia roszczenia nie został rozpatrzony do dnia dzisiejszego. Według informacji uzyskanych w sekretariacie Sądu, wniosek ten nie jest przedmiotem rozpatrywania Sądu.

Jednocześnie Zarząd poinformował, że w sprawie z powództwa Akcjonariuszy Marii Thiele, Radosława Kędziora i Piotra Szczęsnego (o którym to pozwie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2017 z dnia 7 kwietnia 2017r.) nie został złożony wniosek o zabezpieczenie roszczeń.

Wobec powyższego Zarząd Emitenta poinformował o przystąpieniu do wykonania czynności wymaganych odpowiednimi przepisami od Emitenta, celem umożliwienia realizacji przedmiotowej uchwały. Zarząd zastrzega, że czynności te obejmują wyłącznie czynności Emitenta, nie dalsze czynności, które mogą być wymagane od innych podmiotów.

### **8.22. ZWZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 30.06.2017 r.**

Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 23.06.2017 roku, przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego, listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zaplanowanym na dzień 30.06.2017 roku na godzinę 9:00 w Krakowie Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Do udziału w opisanym powyżej Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uprawnionych jest dziewięciu akcjonariuszy dysponujących łącznie liczbą 40.024.144 akcji i głosów co stanowi 58,36 % wszystkich akcji i 61,61 % wszystkich głosów (przy uwzględnieniu faktu, braku możliwości wykonywania głosów z akcji własnych przez Emitenta) z czego 39.404.708 akcji i głosów, stanowiących 98,45 % akcji i głosów uprawnionych do udziału w ZWZA planowanym na 30.06.2017 roku, należy do podmiotów zależnych pośrednio i bezpośrednio od Pana Grzegorza Hajdarowicza, a 619.436 akcji i głosów, uprawnionych do udziału w ZWZA należy do pozostałych akcjonariuszy, których udział w akcjach i głosach na NWZA wynosi 1,55 %.

### **8.23. Informacja o złożeniu do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosków zmierzających do zmiany rynku notowań akcji Spółki z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect.**

Zarząd KCI S.A. S.A. poinformował, iż w dniu 23.06.2017r. złożone zostały do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wnioski kontynuujące proces zmiany rynku notowań akcji Spółki z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect.

W wykonaniu szczegółowych zapisów § 2 ust. 1 pkt 2) uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 31 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki złożył:

- a) wniosek o wykluczenie akcji Spółki z obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- b) wniosek o wprowadzenie instrumentów finansowych (wszystkich akcji Spółki) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Spółka przekazuje niniejszy raport do publicznej wiadomości ze względu na zakwalifikowanie przez Spółkę złożenia wniosków jako informacji poufnej zgodnie z definicją określoną w art. 7 Rozporządzenia MAR.

### **8.24. Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 21 lipca 2017 r.**

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 21 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się o godz. 8:00 w Warszawie przy. ul. Prostej 51. W złączeniu Zarząd przekazuje ogłoszenie o zwołaniu NWZA, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie akcji i głosów.

### **8.25. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 30 czerwca 2017 r..**

Zarząd KCI S.A. w raporcie bieżącym nr 33/2017 opublikowanym dnia 30 czerwca 2017 r. przekazał Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A. podjęte w dniu 30 czerwca 2017 roku.



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **Gremi Media S.A.**

#### **8.26. Zawarcie umów**

W dniu 1 lutego 2017 r. została podpisana umowa zbycia praw do znaku „Gremi” pomiędzy Gremi Sp. z o.o. a Gremi Media S.A. Na mocy umowy Gremi Media S.A. nabyła majątkowe prawa autorskie do znaku „Gremi” oraz „Grupa Gremi” za kwotę 10.365,7 tys. zł płatną w ratach do 31.01.2020 r.

W dniu 1 lutego 2017 r. została zawarta umowa na licencjonowanie znaku „Gremi” oraz „Grupa Gremi” do 31 stycznia 2018 r. pomiędzy Spółką a Gremi Sp. z o.o. Z tytułu umowy Spółka będzie pobierać opłaty licencyjne w wys. 47 tys. zł netto miesięcznie.

#### **8.27. Zarejestrowanie przekształcenia spółki zależnej w dniu 25 stycznia 2017 r.**

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 25 stycznia 2017 roku wpisu przekształcenia Gremi Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dalej "Spółka Przekształcona"), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134482, w spółkę akcyjną w trybie określonym w Dziale III, Rozdział I i IV ksh Zgodnie z otrzymaną informacją przekształcenie nastąpiło zgodnie z planem przekształcenia Spółki Przekształconej, którego podstawowe założenia przedstawiono w treści raportów bieżących nr 79/2016 z dnia 16 grudnia 2016 roku i nr 85/2016 z dnia 29 grudnia 2016 roku.

#### **8.28. Uchwała NWZA Gremi Media S.A. podjęta 03 marca 2017 r. w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii B.**

W dniu 3 marca 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej tj. Gremi Media S.A., na którym to podjęto, między innymi, uchwałę w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii B.

## **9. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania**

### **KCI S.A.**

#### **9.1. Zmiana porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 31/2017 z dnia 23 czerwca 2017 roku, działając na podstawie przepisu art. 401 par. 2 Kodeksu spółek handlowych ("KSH"), poinformował, że na wniosek akcjonariusza złożony w trybie przepisu art. 401 par. 1 KSH wprowadza zmianę w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zaplanowanego na dzień 21 lipca 2017 roku, poprzez umieszczenie po dotychczasowym punkcie 5 porządku obrad, nowego punktu 6 o treści: "6. Podjęcie uchwały w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów tego finansowania oraz nadanie dotychczasowemu punktowi 6 nowego numeru kolejnego - nr 7. Projekt opisanej uchwały oraz treść porządku obrad obejmującego wprowadzone zmiany Zarząd przedstawia w załączeniu do raportu bieżącego nr 35/2017.

#### **9.2. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2015 z dnia 2 września 2015 roku, Zarządu Gremi Media S.A. (spółki przejętej przez KCI S.A.), Zarząd KCI S.A. -"Emitent"- poinformował, że powziął informację, iż w dniu 10 lipca 2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora o uchylenie Uchwały nr 8 Zwyczajnego

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Walnego Zgromadzenia Gremi Media S.A. z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014, w którym uwzględnił powództwo. Wyrok nie jest prawomocny.

Emitent wystąpi o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku Zarząd podejmie decyzję o złożeniu apelacji.

### **9.3. Sprawozdanie zarządu KCI S.A. sporządzone na potrzeby uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabywania akcji własnych**

W nawiązaniu do raportów numer 31/2017 z dnia 23 czerwca 2017 roku i 35/2017 z dnia 3 lipca 2017 roku, dnia 20 lipca 2017 r. Zarząd KCI S.A. podał w formie raportu bieżącego nr 39/2017 do wiadomości sprawozdanie, o którym mowa w art.345 Paragraf 1 kodeksu spółek handlowych o treści:

#### **Sprawozdanie zarządu KCI S.A. sporządzone na potrzeby uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabywania akcji własnych**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w związku rozszerzeniem w dniu 3 lipca 2017 r. porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 21 lipca 2017 r. o punkt dotyczący rozpatrzenia uchwały w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów tego finansowania.

Zgodnie z art. 345 § 1 Kodeksu spółek handlowych spółka akcyjna może, bezpośrednio lub pośrednio, finansować nabycie lub objęcie emitowanych przez nią akcji w szczególności przez udzielenie pożyczki, dokonanie zaliczkowej wypłaty, ustanowienie zabezpieczenia. W związku z uchwałą w przedmiocie finansowania nabywania akcji emitowanych przez spółkę akcyjną, zarząd tej spółki przedstawia pisemne sprawozdanie.

Wobec powyższego zarząd KCI S.A. działając w trybie art. 345 § 6 K.s.h. przedstawia niniejsze pisemne sprawozdanie.

#### **1. Przyczyny lub cel finansowania**

Zgodnie z zaproponowaną przez wnioskodawcę treścią uchwały, celem nabywania akcji Spółki ma być nabywanie akcji w wezwaniu na sprzedaż akcji, w ramach przymusowego wykupu akcji lub w innym trybie dopuszczalnym przez przepisy prawa.

Celem finansowania jest zatem zwiększenie udziału kapitałowego wnioskodawcy w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach Spółki. Wnioskodawca – wraz z podmiotami dominującym oraz zależnym – jest podmiotem dominującym wobec Spółki i w chwili obecnej jest uprawniony z ponad połowy ogólnej liczby głosów w Spółce. Wobec sytuacji pozostawiania wnioskodawcy w stosunku dominacji względem Spółki, dalsze zwiększanie udziału w głosach jest pożądane z punktu widzenia stabilizacji decyzyjnej Spółki, a w konsekwencji jej rozwoju.

#### **2. Interes Spółki w finansowaniu**

Spółka jest zainteresowana bezpiecznym ulokowaniem potencjalnych nadwyżek finansowych. W chwili obecnej Spółka nie dysponuje istotnymi wolnymi środkami. Uchwała jest jednak upoważnieniem na przyszłość. Zezwolenie na ulokowanie potencjalnych nadwyżek finansowych w formie oprocentowanego zadłużenia, z minimalizacją ryzyka kredytowego poprzez ulokowanie zadłużenia w podmiocie dominującym wobec Spółki, leży w interesie Spółki. Działanie takie pozwala na zagwarantowanie bezpieczeństwa kapitałowego, z zachowaniem zysku dla Spółki w postaci stałego oprocentowania.

Ważnym aspektem jest także wskazanie w treści uchwały minimalnych warunków finansowania, które nie mogą być mniej korzystne od zasad rynkowych ustalonych na podstawie sprawozdań publikowanych przez Narodowy Bank Polski. Pozwoli to na zachowanie zasady bezstronności w ustalaniu warunków finansowania i spłaty zadłużenia, a tym samym na zapewnienie dla Spółki rynkowego zarobku z tytułu udostępnienia kapitału.



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **3. Warunki finansowania, w tym w zakresie zabezpieczenia interesów Spółki**

Warunki finansowania wskazane w treści uchwały odpowiadają warunkom rynkowym. Spółka ma zagwarantowane odsetki na poziomie równym aktualnemu poziomowi rynkowemu.

Ujemny wpływ zmian oprocentowania na uzyskiwany przychód z tego tytułu przez Spółkę jest zminimalizowany poprzez zastosowanie oprocentowania opartego na obiektywnym, sprawdzalnym i niezależnym od stron umowy wskaźniku jakim jest wskaźnik WIBOR 3M. Jest to wskaźnik najczęściej wybierany w obrocie, przez co stanowi także najlepsze odzwierciedlenie nastrojów rynkowych i kapitałowych. W konsekwencji stosowania oprocentowania opartego o wskaźnik zmienny, interes Spółki polegający na uzyskiwaniu oprocentowania zgodnego z aktualną sytuacją rynkową jest zabezpieczony.

Interes Spółki – w tym głównie interes w uzyskaniu zwrotu kwoty głównej oraz odsetek udzielonego finansowania – jest zabezpieczony także poprzez wprowadzony wymóg ustanowienia zabezpieczenia prawnego na aktywach o wartości nie niższej niż wartość zadłużenia. Ograniczenie przedmiotowe zakresu zabezpieczenia do akcji i udziałów w spółach kapitałowych, nieruchomości oraz niespornych wierzytelności pozwala na zabezpieczenie interesów Spółki poprzez zastosowanie obiektywnych i sprawdzalnych metod wyceny aktywów. Bezpieczeństwo Spółki zabezpieczony zostaje także przez to, że aktywa te są łatwo zbywalne na rynku i mogą być przedmiotem obrotu. Zabezpieczenie udzielanego finansowania pozwoli zatem na sprawdzenie sytuacji Spółki w sposób obiektywny, a także na potencjalne zaspokojenie się Spółki z przedmiotów zabezpieczenia.

### **4. Wpływ finansowania na ryzyko w zakresie płynności finansowej i wypłacalności Spółki**

W związku z zakończeniem bieżących projektów inwestycyjnych, z których największym było przygotowanie do sprzedaży i sprzedaż nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Wrocławskiej, a także nabycie 100% akcji w spółce Gremi Media S.A., Spółka nie zauważa możliwości wystąpienia negatywnego wpływu udzielonego finansowania na płynność finansową lub wypłacalność Spółki. Spółka posiada plany spłaty i finansowania wszystkich aktualnych i przewidywalnych w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej zobowiązań. Spółka nie planuje w chwili obecnej dużych lub kapitałochłonnych inwestycji, na które ujemny wpływ miałyby finansowanie.

### **5. Cenę nabycia akcji Spółki z uzasadnieniem, że jest to cena godziwa**

Proponowana uchwała nie wskazuje ceny nabycia akcji, albowiem dotyczy finansowania przyszłego. Jednakże ujęcie trybu nabywania akcji jako nabywanie w trybie wezwania, przymusowego wykupu lub innym trybie nabywania akcji określonym przepisami, wskazuje na stosowanie przepisów, które gwarantują zachowanie ceny godziwej, w szczególności:

- ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,

- dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia,

- dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/30/UE z dnia 25 października 2012 r. w sprawie koordynacji gwarancji, jakie są wymagane w państwach członkowskich od spółek w rozumieniu art. 54 akapit drugi Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w celu uzyskania ich równoważności, dla ochrony interesów zarówno wspólników, jak i osób trzecich w zakresie tworzenia spółki akcyjnej, jak również utrzymania i zmian jej kapitału,

- a także ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Powyższe przepisy wskazują na ustalanie ceny nabycia akcji w oparciu o aktualny kurs akcji, obliczony przy zastosowaniu odpowiedniej średniej arytmetycznej według mających zastosowanie przepisów prawa, co zdaniem zarządu uzasadnia, że cena nabycia akcji będzie odpowiadała cenie godziwej.

**Uwzględniając powyższe, zarząd wnosi o podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. zaplanowane na dzień 21 lipca 2017 r. uchwały w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów tego finansowania.**

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.4. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 21.07.2017 r.**

Zarząd KCI S.A. w załączeniu przekazuje Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A. podjęte w dniu 21 lipca 2017 roku.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że: \_

a) Uchwała numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 21 lipca 2017 roku w sprawie zmiany firmy Spółki - wobec głosów przeciw - nie została podjęta;

b) do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 21 lipca 2017 roku w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów tego finansowania 4 akcjonariuszy głosujących przeciw zgłosiło sprzeciw.

#### **Treść uchwały nr 4**

**UCHWAŁA NUMER 4  
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA  
spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie  
z dnia 21 lipca 2017 roku  
w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią  
akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla celów  
tego finansowania**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie art. 345 Kodeksu spółek handlowych, po rozpatrzeniu sprawozdania zarządu Spółki, uchwała, co następuje:

#### **§1**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na pośrednie lub bezpośrednie finansowanie przez Spółkę nabycia akcji Spółki przez Gremi International S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
2. Wykorzystanie finansowania nabycia akcji Spółki przez Gremi International S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu musi nastąpić w ciągu 24 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Po upływie tego terminu zgoda wyrażona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wygasa, a w przypadku częściowego wykorzystania finansowania zgoda wygasa dla niewykorzystanej części finansowania
3. Finansowanie obejmuje maksymalną liczbę 25.541.889 (dwadzieścia pięć milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji, za łączną cenę nabycia, wraz z kosztami nabycia, nie większą niż 21.500.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych)
4. Finansowanie nie obejmuje nabycie akcji własnych będących w posiadaniu Spółki oraz objęcia akcji nowej emisji w ramach kapitału docelowego.
5. Finansowane nabycie nastąpić może w trybie
  - a) wezwania na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez beneficjenta finansowania lub beneficjenta z innymi podmiotami,
  - b) przymusowego wykupu akcji dokonywanego przez beneficjenta finansowania lub beneficjenta z innymi podmiotami,
  - c) w innym trybie dopuszczalnym przepisami prawa, pod warunkiem zachowania warunków ceny nabycia akcji, określonych w niniejszej uchwale,
6. Finansowanie następować będzie w drodze:
  - a) udzielenia przez Spółkę lub podmioty zależne od Spółki pożyczki, finansowania za pomocą weksli inwestycyjnych, obligacji lub innych form finansowania bezpośredniego, jednorazowo lub wielorazowo, w formie uzgodnionej z beneficjentem finansowania
  - b) finansowania pośredniego w szczególności w formie ustanowienia przez Spółkę lub jej podmioty zależne zabezpieczenia na poczet uzyskania finansowania przez beneficjenta finansowania od osoby trzeciej, w szczególności w formie depozytu lub gwarancji ustanowionych na aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

7. Finansowanie udzielane przez Spółkę nie może odbiegać od warunków rynkowych, w szczególności w odniesieniu do odsetek otrzymywanych przez Spółkę oraz zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Spółki, w tym z uwzględnieniem następujących wymogów:
  - a) finansowanie może być udzielone na okres nie przekraczający 5 lat od dnia zawarcia stosownej umowy (umów) dotyczących finansowania,
  - b) oprocentowanie finansowania bezpośredniego winno być oparte o wskaźnik WIBOR 3M powiększony o odpowiednią marżę, przy czym łączne oprocentowanie takiego finansowania nie może być niższe niż średnie oprocentowanie publikowane przez NBP dla zadłużenia o wysokości i terminie zapadalności wskazanych w umowie dotyczącej danego finansowania,
  - c) oprocentowanie wypłacane winno być na koniec każdego roku udzielenia finansowania,
  - d) finansowanie wraz z odsetkami winno być zabezpieczone na aktywach o wartości istotnie wyższej od wartości udzielanego na podstawie danej umowy finansowania, z możliwością sukcesywnego zmniejszania zabezpieczenia w miarę dokonywanych spłat zadłużenia objętego finansowaniem Spółki,
  - e) przedmiotem zabezpieczenia mogą być akcje (z wyłączeniem jednak akcji Spółki) lub udziały w spółkach kapitałowych, w tym notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nieruchomości oraz niesporne wierzytelności o terminie zapadalności krótszym niż termin udzielonego przez Spółkę finansowania,
  - f) kwota zabezpieczenia przewyższająca wartość finansowania wraz z odsetkami powinna być ustalona w zależności od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i uwzględnić ryzyko zmiany wartości tych zabezpieczeń w szczególności w przypadku akcji i nieruchomości,
  - g) wartość aktywów będących zabezpieczeniem finansowania, dla których nie istnieje płynny rynek, jak udziały w spółkach kapitałowych nienotowanych lub nieruchomości, powinna być ustalona przez biegłego rewidenta lub uznanego rzeczoznawcę,
  - h) niezależnie od zabezpieczeń opisanych pod lit. d – g, dodatkowym zabezpieczeniem będzie oświadczenie o poddaniu się dłużnika egzekucji złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego,
8. finansowanie udzielone przez Spółkę podlega natychmiastowemu zwrotowi w przypadku wykorzystywania finansowania przez Gremi International S.a r.l w sposób niezgodny z jego przeznaczeniem oraz w przypadku sprzedaży przez Gremi International S.a r.l akcji Spółki nabytych z wykorzystaniem finansowania.
9. Wobec powyższego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustanawia kapitał rezerwowy specjalnego przeznaczenia w wysokości 21.500.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych), z przeznaczeniem na finansowanie nabywania akcji Spółki na zasadach określonych niniejszą uchwałą,
10. Kwota przeznaczona na utworzenie kapitału rezerwowego specjalnego przeznaczenia na finansowanie nabywania akcji Spółki, o którym mowa w ust. 9, pochodzi z zysków zakumulowanych na kapitale zapasowym Spółki w latach ubiegłych.
11. Po upływie 24 miesięcy od dnia podjęcia uchwały niewykorzystana część kapitału rezerwowego specjalnego przeznaczenia na finansowanie akcji Spółki podlega rozwiązaniu

### **§2**

Upoważnia się zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych służących realizacji niniejszej uchwały, w tym do udzielenia finansowania na zasadach wskazanych w uchwale.

### **§3**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 40.511.511 (czterdzieści milionów pięćset jedenaście tysięcy pięćset jedenaście) ważnych głosów z 40.511.511 (czterdzieści milionów pięćset jedenaście tysięcy pięćset jedenaście) akcji, które stanowią 59,07% (pięćdziesiąt dziewięć całych i siedem setnych procent) w kapitale zakładowym Spółki, głosów „za” oddano 39.800.300 (trzydzieści dziewięć milionów osiemset tysięcy trzysta), głosów „przeciw” oddano 711.211 (siedemset jedenaście tysięcy dwieście jedenaście), głosów „wstrzymujących się” nie oddano, w związku z czym uchwała powyższa została powzięta.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **9.5. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu**

W dniu 27 lipca 2017 roku Spółka KCI S.A., jako sprzedająca, zawarła z AP Romanowicza sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000679185) jako kupującą, przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych działek gruntu położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, zwanych dalej "Nieruchomościami".

Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży opisanych wyżej Nieruchomości na kwotę 38.745.000,00 złotych brutto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług zawiera podatek VAT.

Strony postanowiły, że zawrą warunkową umowę sprzedaży pod warunkiem ziszczenia się warunków zawieszających w terminie 3 tygodni od ziszczenia się ostatniego z warunków, jednak w każdym razie nie wcześniej niż w dniu 31 grudnia 2017 roku. Po otrzymaniu oświadczenia o nieskorzystaniu przez Miasta Kraków z prawa pierwokupu, Strony zawrą umowę przenoszącą użytkowanie wieczyste Nieruchomości nie później jednak, niż w terminie 15 dni roboczych od otrzymania przez sprzedającego tego oświadczenia.

Zabezpieczeniem realizacji umowy jest prawo zatrzymania albo obowiązek zwrotu zadatku (3.874.500,00 zł) w pojedynczej lub podwójnej wysokości oraz zwrotu kupującemu zryczałtowanych kosztów uzyskania pozwolenia na budowę w wysokości 1.500.000,00 zł netto powiększoną o należny podatek VAT. Pełne zabezpieczenia wynikające z w/w umowy zostały opisane w punkcie 7.5.

O ile Kupujący nie zrzeknie się warunków zawieszających, każdej ze Stron przysługuje umowne prawo odstąpienia od przedwstępnej umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w przypadku gdy nie ziszczy się którykolwiek z warunków w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 r. Ponadto, jeżeli kupujący nie stawi się na termin zwania umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste lub warunkowej umowy sprzedaży lub odmówi zawarcia takich umów, sprzedający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej. Sprzedający może wykonać prawo do odstąpienia od umowy do 15 października 2018 r.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

### **9.6. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

W dniu 8 sierpnia 2017 r. do siedziby Spółki KCI S.A. wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Bogusława Kośmidera z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od dnia 31 sierpnia 2017 r. W związku z powyższym na podstawie art. 369 § 5 k.s.h. w zw. z art. 386 § 2 k.s.h. z dniem 31 sierpnia 2017 r. wygasa mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Bogusława Kośmidera.

### **9.7. Zawarcie umowy zastawniczej mającej za przedmiot akcje spółki zależnej**

W dniu 8 sierpnia 2017 r., KCI S.A. jako Zastawca zawarła dwie następujące Umowy zastawnicze dotyczące ustanowienia zastawów rejestrowych, których przedmiotem są stanowiące własność Emitenta akcje spółki zależnej od Emitenta tj. Gremi Media Spółka Akcyjna ("Umowy"):

1. Umowa zastawnicza dotycząca ustanowienia przez KCI S.A. na rzecz zastawnika zastawu rejestrowego, którego przedmiotem jest 311 138 akcji zwykłych na okaziciela serii B Gremi Media S.A.,

2. Umowa zastawnicza dotycząca ustanowienia przez KCI S.A. na rzecz zastawnika zastawu rejestrowego, którego przedmiotem jest 20 495 akcji zwykłych na okaziciela serii B Gremi Media S.A.

Umowy zostały zawarte w celu zabezpieczenia zapłaty przez GREMI INTERNATIONAL S. A R. L., prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązaną w Luksemburgu, z siedzibą przy Rue de Aldringen 23, L-1118 Luksemburg, zarejestrowaną w rejestrze spółek (RSC) w Luksemburgu pod nr B208063, ceny wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie za udziały spółki Next Holdings S. a r. l. należnej zastawnikom na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 8 sierpnia 2017 r.

Warunki określone w Umowach nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku. Zaspokojenie danego Zastawnika może nastąpić przez przejęcie przez niego przedmiotu zastawu na własność. Zastawy ustanowione

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

na mocy Umów wygasają z chwilą wygaśnięcia zabezpieczonej nimi wierzytelności, w każdym przypadku nie później niż z dniem 31 grudnia 2028 r. Ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na akcjach Gremi Media S.A. mają charakter przejściowy do czasu ustanowienia przez GREMI INTERNATIONAL S. A R. L. ustalonych zabezpieczeń.

### **9.8. Sprzedaż 14,6% akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. przez KCI S.A. w ramach oferty poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie GREMI MEDIA S.A. do obrotu na NewConnect.**

Zarząd KCI S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 5 stycznia 2017 r., nr 6/2017 z dnia 26 stycznia 2017 r., nr 8/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r., nr 11/2017 z dnia 3 marca 2017 r. oraz nr 19/2017 z dnia 5 maja 2017 r. informuje o zakończeniu w dniu 10 sierpnia 2017 r. procesu oferty sprzedaży, niebędącej ofertą publiczną, akcji swojej spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. ("Oferta Prywatna").

Łącznie Spółka sprzedała 249.444 (dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii B spółki GREMI MEDIA S.A. stanowiące 14,6% kapitału zakładowego GREMI MEDIA S.A. i uprawniające do wykonywania 11,0% głosów na walnym zgromadzeniu GREMI MEDIA S.A.

Cena sprzedaży akcji w Ofercie Prywatnej wyniosła 147 PLN za akcję.

W ramach Oferty Prywatnej część transakcji nabycia akcji GREMI MEDIA S.A. została rozliczona w inny sposób niż w formie gotówkowej. W ramach innego niż gotówkowy rozliczenia Spółka nabyła od Loverose Limited z siedzibą w Larnace, Cypr ("Loverose") 900 (dziewięćset) udziałów w kapitale zakładowym Lurena Investments B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia ("Lurena") o łącznej wartości nominalnej 900,00 EUR (dziewięćset euro 00/100), stanowiących 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lureny, będącej jedynym akcjonariuszem RUCH S.A. z siedzibą w Warszawie. Jednocześnie w związku z nabyciem przez Spółkę udziałów Lureny oraz nabyciem akcji GREMI MEDIA S.A. przez Loverose w Ofercie Prywatnej, weszła w życie umowa akcjonariuszy GREMI MEDIA S.A. zawarta przez Spółkę z Loverose oraz umowa wspólników Lureny zawarta przez Spółkę z Palton Société Responsabilité Limitée z siedzibą w Luksemburgu, Luksemburg. Umowa akcjonariuszy oraz umowa wspólników zawierają postanowienia dotyczące prawa pierwszeństwa, prawa przyłączenia i prawa pociągnięcia, które nie odbiegają od standardów rynkowych.

### **9.9. Uprawnoczenie się wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie**

W nawiązaniu do raportu bieżącego 24/2017 z dnia 30 maja 2017 r., Zarząd KCI S.A. ("Emitent") w dniu 17 sierpnia 2017 r. poinformował, że powziął informację, o uprawnomocnieniu się wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko Emitentowi o uchylenie uchwały nr 4 z dnia 15 września 2015 r. "w sprawie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki (sygn. akt IX GC 971/15), w którym Sąd oddalił powództwo akcjonariusza Piotra Szczęsnego w całości.

### **9.10. Złożenie wniosku o rejestrację w depozycie papierów wartościowych akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. w związku z ubieganiem się o wprowadzenie GREMI MEDIA S.A. do obrotu na NewConnect**

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 2/2017 z dnia 5 stycznia 2017 r., nr 6/2017 z dnia 26 stycznia 2017 r., nr 8/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r., nr 11/2017 z dnia 3 marca 2017 r., nr 19/2017 z dnia 5 maja 2017 r. oraz nr 45/2017 z dnia 10 sierpnia 2017 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 22 sierpnia 2017 r. Spółka zależna GREMI MEDIA S.A. złożyła wniosek o rejestrację w depozycie papierów wartościowych akcji zwykłych na okaziciela serii B Gremi Media S.A. w liczbie 1.138.500 o wartości nominalnej 4,00 zł każda, których podstawą prawną emisji jest uchwała nr 3 NWZW Gremi Media Sp. z o.o. w przedmiocie przekształcenia Gremi Media Sp. z o.o. w spółkę akcyjną z dnia 4 stycznia 2017 r.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.11. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

W nawiązaniu do raportu bieżącego 43/2017, Prezes Zarządu KCI S.A. poinformował, że Spółka otrzymała od Pana Bogusława Kośmidera pismo z dnia 30 sierpnia 2017 r. dot. przesunięcia terminu rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dnia 31.08.2017 r. na 27.09.2017 r. W związku z powyższym na podstawie art. 369 § 5 k.s.h. w zw. z art. 386 § 2 k.s.h. z dniem 27 września 2017 r. wygasa mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Bogusława Kośmidera.

### **9.12. Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 27 września 2017 r.**

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 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się o godz. 9:00 w Krakowie przy. ul. Tadeusza Kościuszki 40/1. W złączeniu raportu bieżącego nr 49/2017 Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu NWZA, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie akcji i głosów.

### **9.13. Warunkowa rejestracja w depozycie papierów wartościowych akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. w związku z ubieganiem się o wprowadzenie GREMI MEDIA S.A. do obrotu na NewConnect (raport nr 50/2017)**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 47/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. Zarząd KCI S.A. „Spółka” informuje, że na podstawie uchwały nr 560/17 z dnia 31 sierpnia 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. „KDPW” postanowił o przyznaniu spółce zależnej GREMI MEDIA S.A. statusu uczestnika depozytu papierów wartościowych w typie Emitent oraz o zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, pod kodem PLGRMI000019, 1.138.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B GREMI MEDIA S.A. o wartości nominalnej 4,00 zł każda, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do alternatywnego systemu obrotu.

### **9.14. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r., Zarząd KCI S.A. („Spółka”) poinformowała, że Spółka i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały w dniu 14.09.2017 r. aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego.

Na podstawie aneksu strony zmieniły termin na skorzystanie z prawa odstąpienia od umowy przedwstępnej, w taki sposób, że kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie od 30 września do 15 października 2017 r. w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie. Ponadto, o ile Kupujący nie zrzeknie się warunków zawieszających, każdej ze Stron przysługuje umowne prawo odstąpienia od przedwstępnej umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w przypadku gdy nie ziści się którykolwiek z warunków w terminie do dnia 15 listopada 2018r. oraz jeżeli kupujący nie stawi się na termin zwarcia umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste lub warunkowej umowy sprzedaży lub odmówi zawarcia takich umów, sprzedający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej. Sprzedający może wykonać prawo do odstąpienia od umowy do 15 listopada 2018 r.

### **9.15. Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r., Zarząd KCI S.A. „Spółka” poinformowała, że w dniu 26 września 2017 r. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Spółki.

Na podstawie umowy zastawniczej Gremi International S.A.R.L z siedzibą w Luksemburgu (zastawca) ustanowił na rzecz AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zastawnik) zastaw rejestrowy na 8.357.000 akcjach na okaziciela serii H Spółki, należących do Zastawcy, stanowiących 12,19% kapitału zakładowego Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłych Zastawnika wobec Spółki o zwrot: zadatku w



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

pojedynczej lub podwójnej wysokości wraz z kosztami dochodzenia wierzytelności, na podstawie Przedwstępnej Umowy Sprzedaży.

Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 8.524.140,00 zł.

Warunki określone w Umowach nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku.

### **9.16. Przerwa w obradach NWZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 27 września 2017 r.**

Zarząd spółki KCI S.A. ("Spółka") poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 27 września 2017 r. powzięło uchwałę w sprawie ogłoszenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia nowego terminu obrad. Zgodnie z powyższą uchwałą obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia będą kontynuowane w dniu 13 października 2017 r. o godz. 9:00 w Krakowie przy ul. Tadeusza Kościuszki 40/1.

Poniżej treść uchwał powziętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 września 2017 r., do momentu ogłoszenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

#### **Uchwała nr 3**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 27 września 2017 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Działając w na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Artykułu 28.3. pkt 1) Statutu Spółki, postanawia co następuje: Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że w Artykule 21 dodaje się punkt: 21.6 w brzmieniu:

„21.6. Tak długo jak Spółka pozostawać będzie spółką publiczną, Rada Nadzorcza, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, może powołać Komitet Audytu. Szczegółowe zasady funkcjonowania i wykonywania zadań Komitetu Audytu, tryb jego pracy, skład, liczebność, zasady powoływania członków oraz ich kwalifikacje będą określały przepisy powszechnie obowiązującego prawa, uchwała powołująca Komitet Audytu oraz zatwierdzony wraz z nią regulamin. Uchwała i regulamin, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostaną uchwalone przez Radę Nadzorczą Spółki. Jeśli powołanie Komitetu Audytu nie jest obligatoryjne (zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa) zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegialnie w przypadku powzięcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przejęciu zadań Komitetu Audytu.”

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

#### **Uchwała nr 4**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 27 września 2017 roku w sprawie: zarządzenia przerwy w obradach niniejszego Walnego Zgromadzenia do dnia 13 października 2017 roku, do godziny 09:00**

#### **§1**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. postanawia zarządzić przerwę w obradach Walnego Zgromadzenia. Wznowienie obrad nastąpi w dniu 13 października 2017 roku o godzinie 09:00 w Krakowie przy ulicy Kościuszki nr 40 lok. 1.

#### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 10. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Zmiany zostały opisane w punkcie 1.1.6

### 11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników.

### 12. Zmiany w stanie posiadania akcji KCI SA. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego

Liczba akcji KCI SA. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji sprawozdania:

#### Osoby zarządzające:

| Osoba zarządzająca   | Funkcja        | Stan na dzień<br>17.05.2017 | Zmiana | Stan na dzień<br>28.09.2017 |
|----------------------|----------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|
| Grzegorz Hajdarowicz | Prezes Zarządu | 18 700                      | -      | 18 700                      |

#### Osoby nadzorujące:

| Osoba nadzorująca     | Funkcja                            | Stan na dzień<br>17.05.2017 | Zmiana | Stan na dzień<br>28.09.2017 |
|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|
| Dorota Hajdarowicz    | Przewodnicząca Rady Nadzorczej     | -                           | -      | -                           |
| Agata Kalińska        | Sekretarz Rady Nadzorczej          | -                           | -      | -                           |
| Kazimierz Hajdarowicz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | -                           | -      | -                           |
| Bogusław Kośmider     | Członek Rady Nadzorczej            | -                           | -      | -                           |
| Andrzej Zdebski       | Członek Rady Nadzorczej            | -                           | -      | -                           |

Na dzień publikacji niniejszego raportu KCI S.A. nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej akcjach KCI S.A. ani uprawnieniach do nich.

### 13. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W niniejszym punkcie prezentowane są również postępowania, które zdaniem Emitenta są istotne.

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, odsetek za zwłokę w stawce 25,23 USD dziennie, począwszy od dnia 18 listopada 2011 rok, zwrotu kosztów, uzasadnionych kosztów zastępstwa procesowego oraz odsetek w okresie przed i po wyroku. Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. złożyli odwołanie od w/w wyroku, przy czym w dniu 28 lutego 2013 r. 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, na mocy której Joe Bajjani, w związku z prawdopodobieństwem nie odzyskania przez KCI S.A. nawet minimalnej części windykowanej kwoty, zobowiązał się do zapłaty na rzecz KCI S.A. 850.000,- USD. Wobec faktu, iż uiszczona została tylko pierwsza z trzech przyjętych w ugodzie rat (100.000,- USD).

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Emitent wycofał wniosek o wstrzymanie działań egzekucyjnych, powracając tym samym do stanu prawnego sprzed zawarcia opisanej powyżej Ugody. Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na należność od Pana Joe Bajjani do wysokości otrzymanej wpłaty. 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 § 3 kk i art. 296 § 2 kk w zw. z art. 12 kk oraz z art. 284 § 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 przed Sądem Okręgowym w Krakowie do sygn. akt VI K 89/14, rozprawa wyznaczona na dzień 6 października 2017 roku.

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 32.217,00 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. Wyznaczony przez Sąd biegły w dniu 14 grudnia 2016 r. przedstawił opinie w zakresie wad wykonawczych. Po zapoznaniu się z treścią opinii biegłego strony złożyły zastrzeżenia. Obecnie strony zostały zobowiązane do przedstawienia swoich ostatecznych stanowisk, w tym co do ewentualnej konieczności przeprowadzenia uzupełniającego z dowodu z opinii biegłego sądowego. W zależności od ich oceny Sąd Okręgowy w Krakowie podejmie decyzję o następnym terminie rozprawy.

W dniu 7 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 31 stycznia 2017 r. w sprawie upoważnienia zarządu do zmiany rynku notowań akcji Spółki KCI S.A. z rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na rynek NewConnect. Pozew został złożony w dniu 28 lutego 2017 r. przez akcjonariuszy Spółki Marię Thiele, Radosława Kędziora i Piotra Szczęsnego, którzy określili wartość przedmiotu sporu na kwotę 57.978,00 zł. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w ustawowym terminie.

W dniu 5 maja 2017 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 31 stycznia 2017 r. w sprawie upoważnienia zarządu do zmiany rynku notowań akcji Spółki KCI S.A. z rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na rynek NewConnect. Pozew został złożony w dniu 6 marca 2017 r. przez akcjonariusza Jana Bednarza.

W obu sprawach nastąpiła wymiana pism procesowych, i na dzień 19 grudnia 2017 r, wyznaczone są terminy posiedzeń sądowych

Na mocy Decyzji z dnia 29 czerwca 2017 roku nr 64/2017, wydanej przez Prezydenta Miasta Krakowa, ustalono w stosunku do KCI S.A. jednorazową opłatę w wysokości 937 tys. zł z tytułu wzrostu wartości nieruchomości zbytej przez Spółkę dnia 30 lipca 2013 roku. Wzrost wartości nieruchomości wynika z uchwalenia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego (tzw. renty planistycznej). Od powyższej decyzji Spółka wniosła odwołanie do Sądowego Kolegium Odwoławczego. Termin rozpatrzenia sprawy wyznaczony został na dzień 31 października 2017 r.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

W dniu 30 czerwca 2017 roku KCI S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, III Wydział Cywilny, pozew przeciwko Piotrowi Szczęsnemu o usunięcie skutków naruszenia dóbr osobistych i zadośćuczynienie ze skutkiem w postaci zasądzenia kwoty 100 tys. zł na rzecz Fundacji Wspólnota Nadziei. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Również w dniu 30 czerwca 2017 roku KCI S.A. złożyła do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Krowodrzy w Krakowie, II Wydział Karny, prywatny akt oskarżenia przeciwko Piotrowi Szczęsnemu o podejrzenie popełnienia przestępstwa stypizowanego w art. 212 KK, II K 1468/17/K. W niniejszej sprawie na dzień 4 października 2017 roku zostało wyznaczone posiedzenie pojednawcze oraz posiedzenie w przedmiocie umorzenia postępowania.

*Sprawy sądowe przejęte przez KCI S.A. w związku z połączeniem z Gremi Inwestycje S.A.:*

W dniu 27 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. w sprawie pozbawienia Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz o uchylenie Uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora. Pozew został zarejestrowany pod sygn. akt XX GC 708/15. .

Przed złożeniem ww. pozwu, Piotr Szczęsny i Radosław Kędzior wystąpili z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylenie Uchwał nr 30 i 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie poprzez wstrzymanie wykonania wyżej wymienionych uchwał do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. Spółka złożyła zażalenie na te postanowienia Sądu.

W dniu 28 września 2015 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w dniu 24 września 2015 r. postanowień w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, na podstawie których ww. Sąd działając w trybie art. 395 § 2 k.p.c. (i) uchylił zaskarżone przez Spółkę postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie udzielające tym akcjonariuszom zabezpieczenia dochodzonych przez nich roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także (ii) oddalił złożone przez Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora wnioski o zabezpieczenie roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. Oba postanowienia z dnia 24 września 2015 r. zostały zaskarżone przez Akcjonariuszy występujących z wnioskami o zabezpieczenie. W toku dalszego postępowania Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z 22 marca 2016 r. oddalił zażalenie Piotra Szczęsnego, natomiast zażalenie złożone przez Radosława Kędziora zostało odrzucone przez Sąd Okręgowy w Warszawie w części postanowieniem z dnia 26 stycznia 2016 r., a w pozostałym zakresie postanowieniem z dnia 29 marca 2016 r. Drugie z wymienionych postanowień nie jest jeszcze prawomocne.

W dniu 02 września 2015 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora (sygn. XX GC 627/15). W wyroku z dnia 10 lipca 2017 roku Sąd uwzględnił żądanie Powodów uchylenia uchwały nr 8 w przedmiocie zysku za 2014 r. oraz zasądził na rzecz Powodów kwotę 2.360 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Sąd odniósł się także do wniosku o umorzenie postępowania - wskazując, że zaskarżona uchwała ma charakter majątkowy, zaś KCI S.A. jest w tym zakresie następcą prawnym (a przez to brak jest podstaw do umorzenia). Spółka złożyła apelację.

W dniu 21 września 2015 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014. Jednakże w związku z tym, iż sprawa ma charakter niepieniężny, wskazanie przez p. Piotra Szczęsnego w złożonym przez niego pozwie wartości przedmiotu sporu w kwocie 9.984.000,00 zł nie ma żadnego wpływu na wartość teraźniejszych lub przyszłych zobowiązań Spółki.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. W dniu 25.04.2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Piotra Szczęsnego przeciwko KCI S.A. (wcześniej: Gremi Inwestycje S.A.) o uchylenie uchwały o udzieleniu absolutorium członkowi zarządu wykonywanych obowiązków Prezesa Zarządu Gremi Inwestycje S.A. w roku obrotowym 2014 (sygn. akt XX GC 802/16) w którym oddalił powództwo w całości. Sąd w ustnych, zasadniczych powodach rozstrzygnięcia w całości przyznał rację argumentom przedstawianym w toku procesu przez Spółkę oraz stwierdził, że Powód nie podolał wykazaniu, że zaskarżona przez niego uchwała o udzieleniu absolutorium jest sprzeczna z przesłankami, o których mowa w art. 422 KSH. Z uwagi na wniesioną przez Piotra Szczęsnego apelację od wyroku, sprawa prowadzona jest obecnie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie, pod sygn.. VI ACa 1163/17. Spółka złożyła odpowiedź na apelację oraz wniosek z art. 423 § 2 KSH i oczekuje na wyznaczenie przez Sąd terminu rozprawy.

W dniu 15 października 2015 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko akcjonariuszom Spółki - Piotrowi Szczęsnemu oraz Radosławowi Kędzior (łącznie "Pozwani") o zapłatę kwoty 322.394,00 zł tytułem odszkodowania za straty majątkowe poniesione w związku z bezprawnymi działaniami Pozwanych, które doprowadziły do braku możliwości realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I, a także uchwały nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki (łącznie "Uchwały").

Zdaniem Zarządu wzmiankowane czynności Pozwanych miały charakter szantażu korporacyjnego, a jako takie stanowiły nadużycie prawa. Celem zainicjowania przez Pozwanych określonych działań sądowych przeciwko Uchwałom było zablokowanie realizacji Uchwał oraz wykorzystanie tego faktu, jako środka do realizacji własnych interesów majątkowych - co w odniesieniu do jednego z Pozwanych potwierdził Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, w postanowieniu z dnia 24 września 2015 r. W wyniku zachowania Powodów inwestor, mający objąć nowo wyemitowane akcje Spółki serii H i I, wycofał się z realizacji przygotowanego projektu budowy wokół Spółki silnej grupy medialnej, zaś Spółka utraciła możliwość przeprowadzenia podwyższenia jej kapitału zakładowego zgodnie z treścią Uchwał oraz trwałego pozyskania aktywa w postaci udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. Aktualnie dochodzona omawianym pozewem kwota odszkodowania w wysokości 322.394,00 zł stanowi równowartość wydatków poniesionych przez Spółkę w związku z przygotowaniem oraz realizacją wszystkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z Uchwałami, emisji nowych akcji serii H i I, a także dopuszczenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Pozew Spółki został zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygnaturą akt III C 1189/15. W ramach tego postępowania Spółka złożyła w dniu 02.11.2015 r. wniosek o zabezpieczenie dochodzonego roszczenia.

W dniu 12 listopada 2015 r. Spółka powzięła informację, o wydaniu w dniu 6 listopada 2015 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienia ("Postanowienie") w przedmiocie oddalenia ww. wniosku o zabezpieczenie roszczenia odszkodowawczego.

Z treści uzasadnienia do Postanowienia wynika, iż złożony przez Spółkę wniosek o udzielenie tymczasowej ochrony prawnej został oddalony wyłącznie z uwagi na niewykazanie - w ocenie ww. Sądu - występowania po stronie Spółki tzw. interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie potwierdził jednak zasadność roszczenia odszkodowawczego dochodzonego przez Spółkę oraz stwierdził, że "wnioskodawca uprawdopodobnił roszczenie". Ponadto w uzasadnieniu do Postanowienia wskazano, że "zdaniem Sądu załączone do akt niniejszej sprawy dowody w postaci udokumentowania zaistniałego stanu faktycznego, a także dołączone faktury na potwierdzenie wysokości żądanego w pozwie roszczenia dostatecznie uprawdopodobniły żądanie" Spółki dotyczące zapłaty przez Pozwanych odszkodowania w łącznej wysokości 322.394,00 zł. Dokonana przez Sąd Okręgowy w Warszawie ocena okoliczności sprawy potwierdziła tezę o bezprawności działań podjętych przez Pozwanych wobec Spółki, które opisano w raporcie bieżącym Spółki nr 36/2015 z dnia 15 października 2015r.

W dniu 19 listopada 2015 r. Spółka złożyła zażalenie na Postanowienie. Zażalenie Spółki zostało przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie i będzie rozpoznawane pod sygn. akt VI Acz 2684/15. Sąd Apelacyjny w Warszawie, postanowieniem z dnia 23 marca 2016 r., oddalił zażalenie Spółki.

Postanowieniem z dnia 13 września 2016 r. wydanym przez Sąd Okręgowy w Warszawie III Wydział Cywilny w sprawie o sygn. akt III C 1210/16, Sąd ten uznał się za niewłaściwy do rozpoznania sprawy i przekazał sprawę

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

do Sądu Okręgowego w Krakowie. Sprawa została zarejestrowana w Sądzie Okręgowym w Krakowie IX Wydziale Gospodarczym pod sygn. akt IX GC 1189/16. Aktualnie w sprawie tej prowadzone jest postępowanie dowodowe.

Ponadto Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach wytoczonych przez Wspólnotę Mieszkaniową „Krakowska Kamienica Herbowa POZNAŃ” oraz „Krakowska Kamienica Herbowa GDAŃSK”, a także osoby fizyczne, o nienależyte świadczenie lub odszkodowanie i zadośćuczynienie, na łączną kwotę ok. 830 tys. zł. KCI S.A. oczekuje na terminy kolejnych rozpraw przed sądem I instancji.

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.

## **14. Połączenia jednostek gospodarczych**

### **14.1. Połączenie KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces Sp. z o.o.**

W dniu 26 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców w KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na warunkach określonych w Planie połączenia z dnia 24 października 2016 roku opublikowanym raportem bieżącym nr 67/2016 z dnia 24 października 2016 roku.

#### **Wskazanie podmiotów, które się połączyły:**

Spółka Przejmująca: KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogińska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631, legitymująca się numerami NIP: 5510007742 oraz Regon: 071011304, o kapitale zakładowym wynoszącym: 57 609 006,00 zł wpłaconym w całości. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność medialna oraz nieruchomościowa.

Spółka Przejmowana: Gremi Sukces spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108671, legitymująca się numerami NIP: 6760075811 oraz Regon: 350526060, o kapitale zakładowym wynoszącym: 594.000,00 zł. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność w sektorze wydawniczym, licencjonowania przedmiotów praw autorskich oraz organizacja konferencji i szkoleń.

#### **Podstawowe informacje o skutkach połączeń znane na dzień publikacji**

Do rozliczenia skutków wyżej opisanych połączenia nie zostały zastosowane regulacje wynikające z MSSF 3 (metoda nabycia), ponieważ akcjonariusze jednostki dominującej KCI S.A. realizując wyżej opisane połączenie posiadali kontrolę nad spółką, która podlegała łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonej operacji. Ze względu na fakt, że połączenia pod wspólną kontrolą nie wchodzi w zakres MSSF 3, rozliczenie połączeń dokonano metodą łączenia udziałów. Połączenie jednostek nie wpłynęło na wycenę aktywów i zobowiązań jednostek przejmujących, a w wyniku rozliczenia połączeń nie ujęto się też żadnych dodatkowych aktywów czy zobowiązań jednostek przejmujących.

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.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

Jednostkowe 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.

Rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów Spółka przeprowadziła w następujący sposób:

- ujęcie w księgach rachunkowych KCI S.A. aktywów i pasywów według wartości wynikającej z ksiąg spółki przejmowanej po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności i ujednoczeniu zasad rachunkowości,
- dokonanie 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 przedstawienie sumy powstałych w łączonych spółkach kapitałów zapasowych oraz zysków z zatrzymanych,
- dokonanie wyłączenia kapitału podstawowego spółki przejmowanej, po dokonaniu wyłączenia zyski zatrzymane łączonych spółek zostaną skorygowane o wartość udziałów w spółce przejmowanej posiadanych przez spółkę przejmującą.

Dane porównywalne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK KCI S.A. nie podlegały przekształceniom. Dane porównywalne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone tak, jakby połączenie nastąpiło na początek porównywalnego okresu (szczegółowe informacje zaprezentowano w punkcie 43.15).

### 15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi.

| <b>30 czerwca 2017 r.</b>   | <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Jednostki zależne</b> | <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Pozostałe jednostki</b> | <b>Razem</b> |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji, należności pozostałe. | 77 851                      | 0                        | 0                              | 13 801                     | 91 652       |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 0                           | 0                        | 712                            | 317                        | 1 029        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 4 465                       | 0                        | 0                              | 3 371                      | 7 837        |

| <b>31 grudnia 2016 r.</b>   | <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Jednostki zależne</b> | <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Pozostałe jednostki</b> | <b>Razem</b> |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji, należności pozostałe. | 74 427                      | 0                        | 0                              | 11 076                     | 85 503       |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 471                         | 0                        | 0                              | 517                        | 988          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          | 0            |

| <b>30 czerwca 2016 r.</b>   | <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Jednostki zależne</b> | <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Pozostałe jednostki</b> | <b>Razem</b> |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji, należności pozostałe. | 87 699                      | 0                        | 0                              | 9 483                      | 97 182       |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 1 674                       | 0                        | 0                              | 538                        | 2 212        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 9 455                       | 0                        | 0                              | 230                        | 9 685        |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

| <b>30 czerwca 2017 r.</b> | <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Jednostki zależne</b> | <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Pozostałe jednostki</b> | <b>Razem</b> |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Przychody                 | 2 223                       | 0                        | 467                            | 386                        | 3 076        |
| Koszty                    | 395                         | 0                        | 0                              | 5                          | 400          |

  

| <b>31 grudnia 2016 r.</b> | <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Jednostki zależne</b> | <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Pozostałe jednostki</b> | <b>Razem</b> |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Przychody                 | 6 290                       | 0                        | 0                              | 782                        | 7 072        |
| Koszty                    | 2 112                       | 0                        | 0                              | 85                         | 2 197        |

  

| <b>30 czerwca 2016</b> | <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Jednostki zależne</b> | <b>Jednostki stowarzyszone</b> | <b>Pozostałe jednostki</b> | <b>Razem</b> |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Przychody              | 3 939                       | 0                        | 0                              | 398                        | 4 337        |
| Koszty                 | 1 033                       | 0                        | 0                              | 91                         | 1 124        |

Transakcje Jednostki Dominującej z osobami powiązаныmi – koszty

| <b>Nazwisko osoby powiązanej</b> | <b>Wartość netto transakcji w okresie I półrocza roku 2017 w tys. zł</b> | <b>Wartość netto transakcji w okresie I półrocza roku 2016 w tys. zł</b> |
|----------------------------------|--|--|
| Grzegorz Hajdarowicz             | 0  | 106  |
| Dorota Hajdarowicz               | 0  | 10   |
| Agata Kalińska                   | 0  | 4  |
| <b>Razem</b>                     | <b>0</b>   | <b>120</b>   |

Wyszczególnione w niniejszej notcie transakcje z jednostkami powiązаныmi należy rozpatrywać łącznie z umowami dotyczącymi ustanowionych zabezpieczeń i poręczeń wymienionymi w punkcie 16.

## 16. Pozycje pozabilansowe

### 16.1 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

#### 16.1.1. 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 przypadał na dzień 18 grudnia 2016 r. (a w związku z faktem, iż była to niedziela, uległ on przesunięciu na 19 grudnia 2016 roku). Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek była dokonywana w odstępach kwartalnych.

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

- ✓ 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:



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

- 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 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. Prawomocny podział geodezyjny dla w/w działek dał też podstawę do uruchomienia procedury wyłączania nadmiarowych fragmentów nieruchomości z katalogu zabezpieczeń hipotecznych, celem doprowadzenia do ustanowienia zabezpieczeń docelowych. Procedura ta przewidziana została w Warunkach Emisji Obligacji. W związku z powyższym, w dniu 17 czerwca 2016 roku Administrator Hipoteki wydał oświadczenie, w którym wyraził zgodę na wyodrębnienie bez obciążień i zwolnienie spod hipoteki (lub w wypadku założenia nowej księgi wieczystej dla niżej wymienionych działek – zwolnienie spod hipoteki) wszystkich działek z wyłączeniem czterech działek o łącznej powierzchni 5.384 m2 stanowiących obszar przewidziany pod realizację budynku biurowego „C”, o wartości rynkowej wg operatu szacunkowego Cushman & Wakefield wynoszącej 12.711 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2016 roku nastąpił wykup wszystkich obligacji serii J wraz z wypłatą wszystkich należnych odsetek za ostatni okres odsetkowy, skutkujący wygaśnięciem wierzytelności dla których ustanowione zostały powyższe zabezpieczenia. Administrator hipoteki wydał stosowne oświadczenie, umożliwiające dokonanie wykreślenia hipoteki z ksiąg wieczystych. W I półroczu 2017 r. sąd wieczystoksięgowy dokonał wykreślenia hipoteki ze wszystkich działek opisanych powyżej.

### 16.1.2. 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 przypadał na dzień 21 grudnia 2016 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek była dokonywana w odstępach kwartalnych.

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

- ✓ 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;

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

- 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 r. zmianie w związku z uzyskaniem w tym dniu prawomocności decyzji o podziale geodezyjnym. Prawomocny podział geodezyjny dla w/w działek dał też podstawę do uruchomienia procedury wyłączania nadmiarowych fragmentów nieruchomości z katalogu zabezpieczeń hipotecznych, celem doprowadzenia do ustanowienia zabezpieczeń docelowych. Procedura ta przewidziana została w Warunkach Emisji Obligacji. W związku z powyższym, w dniu 14 lipca 2016 roku Administrator Hipoteki wydał oświadczenie, w którym wyraził zgodę na wyodrębnienie bez obciążeń i zwolnienie spod hipoteki (lub w wypadku założenia nowej księgi wieczystej dla niżej wymienionych działek – zwolnienie spod hipoteki) wszystkich działek z wyłączeniem sześciu działek o łącznej powierzchni 7.805 m<sup>2</sup> stanowiących obszar przewidziany pod realizację budynków biurowych „D” oraz „E”, o wartości rynkowej wg operatu szacunkowego Cushman & Wakefield wynoszącej 15.170 tys. zł

W dniu 21 grudnia 2016 roku nastąpił wykup wszystkich obligacji serii K wraz z wypłatą wszystkich należnych odsetek za ostatni okres odsetkowy, skutkujący wygaśnięciem wierzytelności dla których ustanowione zostały powyższe zabezpieczenia. Administrator hipoteki wydał stosowne oświadczenie, umożliwiające dokonanie wykreślenia hipoteki z ksiąg wieczystych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania sąd wieczystoksięgowy nie dokonał jeszcze wykreślenia hipoteki ze wszystkich działek opisanych powyżej.

### 16.1.3. 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 przypadł na dzień 18 grudnia 2016 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestora. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek była dokonywana w odstępach kwartalnych.

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

- ✓ 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 zabezpieczenia na wyodrębnionej nieruchomości z uwagi na perspektywę nieodległej sprzedaży w/w fragmentu nieruchomości.

Dnia 16 czerwca 2016 r. KCI S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 2.500 obligacji serii L w kwocie 2.500 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 50 tys. zł.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W dniu 16 grudnia 2016 r. KCI S.A. podjęła uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii L, w wyniku której to uchwały, za zgodą Obligatariusza, termin wykupu Obligacji przypadający na dzień 18 grudnia 2016 r. został wydłużony do dnia 28 kwietnia 2017 r. W ślad za opisanym powyżej wydłużeniem terminu wykupu, zmieniona została w analogicznym zakresie treść oświadczeń o ustanowieniu hipoteki i poddaniu się egzekucji. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie.

Dnia 21 kwietnia 2017 r. nastąpił całkowity wykup pozostałych 17.500 obligacji serii L wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy skutkujący wygaśnięciem wierzytelności dla których ustanowione zostały powyższe zabezpieczenia. Wykup nastąpił w związku z dokonaniem sprzedaży nieruchomości obciążonych w/w hipotekami. Administrator hipoteki wydał stosowne oświadczenie, umożliwiające dokonanie wykreślenia hipoteki z ksiąg wieczystych. W związku ze zbyciem nieruchomości Spółka zaprzestała monitorowania, czy sąd wieczystoksięgowy dokonał wykreślenia hipoteki opisaną powyżej.

### **16.1.4. Zabezpieczenia emisji obligacji serii M KCI S.A.**

Dnia 16 grudnia 2016 r. KCI S.A. wyemitowała 9.000 sztuk obligacji serii M o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9.000.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 16 grudnia 2017 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek jest dokonywana w odstępach kwartalnych.

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

- ✓ Oświadczenie KCI S.A. w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 (oraz pkt 6 – w stosunku do Administratora Hipoteki) Kodeksu postępowania cywilnego;
- ✓ Hipoteka umowna do kwoty 13.500.000 zł ustanowiona w dniu 16 grudnia 2016 roku przez KCI S.A. na rzecz reprezentującego Obligatariuszy Administratora Hipoteki – MWW Trustees Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Hipoteka została ustanowiona na nieruchomości składającej się z działek nr 45/23, 45/28, 45/29 i 45/36 o łącznej powierzchni 5384 m<sup>2</sup>, objętych KW nr KR1P/00544158/2, znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14, których łączna wartość rynkowa na dzień emisji obligacji wynosiła 13.535.000 zł.

### **16.1.5. Zabezpieczenia emisji obligacji serii N KCI S.A.**

Dnia 16 grudnia 2016 r. KCI S.A. wyemitowała 11.000 sztuk obligacji serii N o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 11.000.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 16 grudnia 2017 r. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek jest dokonywana w odstępach kwartalnych.

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

- ✓ Oświadczenie KCI S.A. w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 (oraz pkt 6 – w stosunku do Administratora Hipoteki) Kodeksu postępowania cywilnego;
- ✓ Hipoteka umowna łączna do kwoty 16.500.000 zł ustanowiona w dniu 16 grudnia 2016 roku przez KCI S.A. na rzecz reprezentującego Obligatariuszy Administratora Hipoteki - MWW Trustees Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Hipoteka została ustanowiona na nieruchomościach Emitenta o łącznej wartości rynkowej 16.159.000 zł, składających się z:
  - (a) Działek o nr 45/24 i 45/30 o łącznej powierzchni 4.708 m<sup>2</sup>, objętych KW nr KR1P/00544165/4, położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14,
  - (b) Działek nr 45/25, 45/31, 45/32 oraz 45/38 o łącznej powierzchni 3.097 m<sup>2</sup>, objętych KW nr KR1P/00544160 /9, położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 16.1.6. Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych

W dniu 26 maja 2015 r. została zawarta umowa pomiędzy MIZYAK INVESTMENT FUND LTD, Gremi Media S.A. (dawniej: Gremi Media Sp. z o.o./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 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 Gieldzie 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.

W dniu 9 maja 2016 roku strony zawarły porozumienie, zgodnie z którym zamieniono zobowiązanie wynikające z umowy na pożyczkę z terminem zwrotu do 31 stycznia 2017 r. W związku z tą zmianą strony postanowiły zawrzeć nową umowę zastawu, która będzie określać wierzytelność wynikającą z pożyczki jako wierzytelność zabezpieczoną zastawem. Jednocześnie strony postanowiły rozwiązać dotychczasową umowę zastawu.

W dniu 2 marca 2017 roku Strony zawarły aneks do w/w porozumienia, na mocy którego termin zwrotu pożyczki został wydłużony do dnia 3 marca 2018 roku, z zastrzeżeniem, iż jej część w wysokości 450 tys. zł. spłacona będzie w trzech równych ratach po 150 tys. w terminie do 6 marca 2017r, do 31 marca 2017 r. oraz 30 kwietnia 2017 r.

### 16.1.7. Zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING Bank Śląski S.A

Zabezpieczeniem linii kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. (w skład którego wchodzi odnawialny kredyt obrotowy do kwoty 10 mln zł, kredyt inwestycyjny do kwoty 20 mln zł oraz linii na gwarancje do kwoty 1,3 mln zł) są:

- a) poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez E-Kiosk S.A. do kwoty 200 000,00 EUR;
- b) cesji wierzytelności (z monitoringiem) przysługujących Gremi Media wynikających z kolportażu prasy od wybranych kontrahentów określonych w umowie przelewu wierzytelności z monitoringiem. Minimalny poziom cesji należności 3 000 000,00 zł średniomiesięcznie rozliczany kwartalnie.
- c) zastawu rejestrowego na opatentowanych znakach towarowych Gremi Media:
  - słowny: UWAŻAM RZE, zarejestrowany pod nr R.253731
  - słowno - graficzny: DOBRAFirma, zarejestrowany pod nr R.156719
  - słowno - graficzny: +PLUS - MINUS, zarejestrowany pod nr R.116875
  - słowno – graficzny: PARKIET GAZETA GIEŁDY, zarejestrowany pod nr R.177692
  - słowno – graficzny: PARKIET GIEŁDA FINANSE GOSPODARKA, zarejestrowany pod nr R.179138
  - słowno – graficzny: RZECZPOSPOLITA, zarejestrowany pod nr R.116872
  - słowny: Rzeczpospolita OnLine, zarejestrowany pod nr R.154631
  - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA Rzeczpospolita.Ma znaczenie., zarejestrowany pod nr R.225109
  - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA Rzeczpospolita ma znaczenie., zarejestrowany pod nr R.225110
  - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA, zarejestrowany pod nr R.206661
  - słowno - graficzny: RZECZPOSPOLITAONLINE, zarejestrowany pod nr R.151073
  - graficzny zarejestrowany pod nr R.192655
- d) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym, słowno - graficznym e-kiosk (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącym do firmy E-Kiosk S.A.
- e) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym - "SUKCES" Gremi Media.
- f) zastawu rejestrowego na znaku towarowym „Byk i niedźwiedź” należącym do Gremi Media

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

g) zastawu rejestrowego finansowego na rachunkach Gremi Media otwartych i prowadzonych w Getin Noble Bank S.A., Alior Banku oraz ING Banku Śląskim

h) zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Gremi Media.

i) zastawu rejestrowego na domenie/portalu "e-kiosk.pl" (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącej do E-Kiosk S.A.

j) zastawu na 50,01% akcjach firmy E-Kiosk Sp. z o.o. należących do Gremi Media (liczba głosów 9 046 095 co stanowi 50,01% udziału w głosach i kapitale zakładowym). Gremi Media posiada 6 739 621 akcji zdematerializowanych i 2 306 474 akcji imiennych.

k) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Gremi Media, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 47 145 000,00 zł;

l) oświadczenia o poddaniu się egzekucji E-Kiosk S.A. , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 200 000,00 EUR.

Wskazane powyżej zabezpieczenia zaprezentowano w niniejszym punkcie kierując się chęcią zachowania spójności i przejrzystości opisu. W istocie tylko część opisanych powyżej elementów stanowi obciążenia majątku Grupy Kapitałowej KCI S.A. część zaś zobowiązania pozabilansowe.

### **16.1.8. Zastawy na akcjach spółki zależnej**

W dniu 8 sierpnia 2017 r., KCI S.A. jako Zastawca zawarła dwie następujące Umowy zastawnicze dotyczące ustanowienia zastawów rejestrowych, których przedmiotem są stanowiące własność Emitenta akcje spółki zależnej od Emitenta tj. Gremi Media Spółka Akcyjna („Umowy”):

1. Umowa zastawnicza dotycząca ustanowienia przez KCI S.A. na rzecz zastawnika zastawu rejestrowego, którego przedmiotem jest 311 138 akcji zwykłych na okaziciela serii B Gremi Media S.A.,

2. Umowa zastawnicza dotycząca ustanowienia przez KCI S.A. na rzecz zastawnika zastawu rejestrowego, którego przedmiotem jest 20 495 akcji zwykłych na okaziciela serii B Gremi Media S.A.

Umowy zostały zawarte w celu zabezpieczenia zapłaty przez GREMI INTERNATIONAL S. A R. L., prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązaną w Luksemburgu, z siedzibą przy Rue de Aldringen 23, L-1118 Luksemburg, zarejestrowaną w rejestrze spółek (RSC) w Luksemburgu pod nr B208063, ceny wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie za udziały spółki Next Holdings S. a r. l. należnej zastawnikom na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 8 sierpnia 2017 r.

Warunki określone w Umowach nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku. Zaspokojenie danego Zastawnika może nastąpić przez przejęcie przez niego przedmiotu zastawu na własność. Zastawy ustanowione na mocy Umów wygasają z chwilą wygaśnięcia zabezpieczonej nimi wierzytelności, w każdym przypadku nie później niż z dniem 31 grudnia 2028 r. Ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na akcjach Gremi Media S.A. mają charakter przejściowy do czasu ustanowienia przez GREMI INTERNATIONAL S. A R. L. ustalonych zabezpieczeń.

### **16.1.9. Zabezpieczenia kredytu KCI S.A. w Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna**

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytowej pomiędzy KCI S.A. a Raiffeisen Bank Polska S.A. zostały opisane w punkcie 8.10.

### **16.1.10. Zabezpieczenia wynikające z przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu**

Zabezpieczenia wynikające z przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu pomiędzy KCI S.A. a AP Romanowicza Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 7.5.

### **16.1.11. Pozostałe**

KCI S.A. posiadało 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. W związku z całkowitą spłatą wierzytelności dla której zostało ustanowione w/w zabezpieczenie, wierzyciel hipoteczny wydał stosowne oświadczenia umożliwiające wykreślenie w/w hipoteki umownej. W I półroczu 2017 r. hipoteka została wykreślona.



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **16.2 Zobowiązania warunkowe**

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

Gremi Inwestycje S.A. (obecnie KCI 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 Emitenta roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Emitenta związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A. Z informacji uzyskanych przez Emitenta wynika, iż Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Stilna S.A. do zapłaty kwoty 2.156 tys. zł. Zgodnie z posiadaną przez Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta. Stan spraw związanych ze zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec, wg posiadanej wiedzy, nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **16.2.2. 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.

Dnia 16 czerwca 2016 r. KCI S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 2.500 obligacji serii L w kwocie 2.500 tys. zł. Dnia 21 kwietnia 2017 roku nastąpił całkowity wykup pozostałych 17.500 obligacji serii L wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy, skutkujący wygaśnięciem wierzytelności dla której ustanowione zostało powyższe poręczenie.

#### **16.2.3. Poręczenie udzielone na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o.**

W dniu 25 sierpnia 2016 r. KCI S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o., które obejmowało wszelkie zobowiązania pieniężne Gremi Media S.A. wobec Prosta Investments Sp. z o.o. z tytułu umowy najmu dotyczącej powierzchni i pomieszczeń zlokalizowanych w budynku biurowym Prosta Office Center w Warszawie. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 2.496.915,14 EUR i obowiązywało do dnia 30 sierpnia 2017 r.

#### **16.2.4. Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT**

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

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.

### 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 Przyniesione wskazują kwoty odpowiednio 2.493 tys. zł (dla Działki 1A) oraz 1.567 tys. (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. W związku z wykonaniem przez CNT opisanego powyżej zobowiązania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4 k.p.c. stało się bezprzedmiotowe.



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

W dniu 27 lipca 2017 roku Spółka KCI S.A., jako sprzedająca, zawarła z AP Romanowicza sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000679185) jako kupującą, przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych działek gruntu położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, zwanych dalej "Nieruchomościami".

Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży opisanych wyżej Nieruchomości na kwotę 38.745.000,00 złotych brutto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług zawiera podatek VAT.

Strony postanowiły, że zawrą warunkową umowę sprzedaży pod warunkiem ziszczenia się warunków zawieszających w terminie 3 tygodni od ziszczenia się ostatniego z warunków, jednak w każdym razie nie wcześniej niż w dniu 31 grudnia 2017 roku. Po otrzymaniu oświadczenia o nieskorzystaniu przez Miasta Kraków z prawa pierwokupu, Strony zawrą umowę przenoszącą użytkowanie wieczyste Nieruchomości nie później jednak, niż w terminie 15 dni roboczych od otrzymania przez sprzedającego tego oświadczenia.

Zabezpieczeniem realizacji umowy jest prawo zatrzymania albo obowiązek zwrotu zadatku (3.874.500,00 zł) w pojedynczej lub podwójnej wysokości oraz zwrotu kupującemu zryczałtowanych kosztów uzyskania pozwolenia na budowę w wysokości 1.500.000,00 zł netto powiększoną o należny podatek VAT.

O ile Kupujący nie zrzeknie się warunków zawieszających, każdej ze Stron przysługuje umowne prawo odstąpienia od przedwstępnej umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w przypadku gdy nie ziszczy się którykolwiek z warunków w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 r. Ponadto, jeżeli kupujący nie stawi się na termin zwania umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste lub warunkowej umowy sprzedaży lub odmówi zawarcia takich umów, sprzedający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej. Sprzedający może wykonać prawo do odstąpienia od umowy do 15 października 2018 r.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r., Zarząd KCI S.A. „Spółka” poinformowała, że w dniu 26 września 2017 r. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Spółki.

Na podstawie umowy zastawniczej Gremi International S.A.R.L z siedzibą w Luksemburgu (zastawca) ustanowił na rzecz AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zastawnik) zastaw rejestrowy na 8.357.000 akcjach na okaziciela serii H Spółki, należących do Zastawcy, stanowiących 12,19% kapitału zakładowego Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłych Zastawnika wobec Spółki o zwrot: zadatku w pojedynczej lub podwójnej wysokości wraz z kosztami dochodzenia wierzytelności, na podstawie Przedwstępnej Umowy Sprzedaży.

Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 8.524.140,00 zł.

Warunki określone w Umowach nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku.

### **16.3 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 71 113 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 r., ustanawia na rzecz KCI S.A. zastaw zwykły na 180.000 akcjach KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.

W związku z zawartą przez KCI S.A. w dniu 26 września 2016 r. umową przedwstępną z SH GGH Management 8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Kupujący), dotyczącą zbycia nieruchomości przy ul. Romanowicza w Krakowie, składających się z działek 45/22, 45/26, 45/34, 45/37,

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

45/14 i 45/15 o łącznej powierzchni 7.157 m<sup>2</sup>, Kupujący dokonał wpłaty zadatku w wysokości 3.000.000 zł, deponując w/w kwotę na depozycie notarialnym. Warunkiem wypłaty w/w kwoty na rzecz KCI S.A. jest niezwarcie umowy przenoszącej, pomimo spełnienia wszystkich warunków zawieszających (z dochowaniem procedury dwukrotnego wezwania i braku stawienia do zawarcia umowy). W związku z zawarciem w dniu 21 kwietnia 2017 r. umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości wszelkie należności wynikające z tytułu zadatku zostały rozliczone.

## **17. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

### **Dłużne papiery wartościowe**

#### **Emisje obligacji**

W okresie I półrocza 2017 r. w spółkach Grupy Kapitałowej KCI S.A. nie przeprowadzono emisji dłużnych papierów wartościowych.

#### **Wykup obligacji**

W okresie I półrocza 2017 r. (21 kwietnia 2017 r.) spółka KCI S.A. dokonała wykupu obligacji serii L w kwocie 17 500 tys. zł, jednocześnie zostały wypłacone odsetki od przedmiotowych obligacji za bieżący okres odsetkowy do dnia 21 kwietnia 2017 r. w kwocie 797 tys. zł. Realizowana była również spłata odsetek od obligacji serii M i N zgodnie z harmonogramem w kwocie 721 tys. zł.

### **Kapitałowe papiery wartościowe**

W I półroczu 2017 r. nie przeprowadzono emisji kapitałowych papierów wartościowych w spółkach Grupy Kapitałowej KCI S.A.

## **18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i jego jednostki zależne wyniki finansowe w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

Czynniki, które w ocenie KCI S.A. mogą mieć wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej, restrukturyzacja poziomu kosztów,
- realizacja zamierzeń związanych z szeroko pojętymi inwestycjami w aktywa medialne, w tym proces ugieldowienia akcji Gremi Media S.A. poprzez notowanie na NewConnect;
- sytuacja na krakowskim i warszawskim rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie powierzchni biurowych i komercyjnych
- dostępność kredytów dla inwestorów na rynku nieruchomości,
- poszukiwanie możliwości rozwojowych w perspektywnych segmentach działalności gospodarczej.
- realizacja komercjalizacji nieruchomości będących w posiadaniu spółki.

Zgodnie z zamierzeniami, działalność po połączeniu z Gremi Inwestycje S.A. skupiona jest głównie na dwóch obszarach tj. na segmencie nieruchomościowym oraz na segmencie medialnym, co jest naturalną konsekwencją wynikającą z posiadanych aktywów, nabytego know – how oraz zasobów kadrowych (spółka nie zatrudnia pracowników na umowę pracę, ale współpracuje ze specjalistami w dziedzinach, które są obecnie jej podstawą działalności czyli predeveloping i zarządzanie holdingami). Docelowo nie należy jednak wykluczyć zaangażowania również w inne, starannie wyselekcjonowane przedsięwzięcia, charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu i oczekiwaną stopą zwrotu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ryzyka. W ramach segmentu nieruchomościowego, spółka posiada w swoim majątku grupę aktywów związanych z nieruchomościami – są to nieruchomości zlokalizowane w Krakowie przy ulicy Romanowicza, w stosunku do

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

których realizowany jest (będący obecnie na bardzo zaawansowanym poziomie) plan ich zbycia oraz nieruchomości komercyjne (lokale usługowe przy ul. Wrocławskiej w Krakowie i ul. Nowaka Jeziorańskiego w Warszawie) W stosunku do w/w lokali KCI S.A. planuje podjąć działania komercjalizacyjne (pozyskanie najemców) oraz następnie dokonać ich dalszej sprzedaży na rynku, z uwzględnieniem stosownej wartości dodanej.

Działalność w branży medialnej w obszarach: rynku prasy w Polsce i nowych mediach elektronicznych (m.in. telewizja internetowa) realizowana będzie w oparciu o strukturę holdingową. W tym obszarze kompetencje zarządcze i koordynujące skupione będą w spółkach: Gremi Media S.A., (działalność wydawnicza w oparciu o posiadane prawa do takich tytułów jak: „Rzeczpospolita”, „Parkiet”, „Sukces”, „Uważam Rze”, a także działalność w obszarze online np. poprzez strony internetowe rp.pl, parkiet.com, tv.rp.pl, kariera.pl), E-kiosk S.A. oraz spółki celowe, świadczące wysoko wyspecjalizowane usługi dla wydawnictw i dla innych zewnętrznych podmiotów. Po zakończeniu oferty prywatnej sprzedaży akcji Gremi Media S.A. oraz kolejnych transakcjach sprzedaży akcji Gremi Media S.A. jakie miały miejsce we wrześniu 2017 roku, Spółka nie wyklucza iż nadal będzie prowadzić działania zmierzające do zbycia części akcji Gremi Media S.A. w liczbie nie przekraczającej łącznie 40% udziału w kapitale zakładowym, już po dopuszczeniu akcji do obrotu przez Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie S.A..

### **19. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia.

### **20. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu zgodnie z wiedzą Zarządu nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej KCI S.A. transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązаныmi. Transakcje w Grupie Kapitałowej KCI S.A. z jednostkami powiązаныmi zostały opisane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - pkt. 15.

### **21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W I półroczu 2017 r. spółka KCI S.A. jak również żadna z jednostek od niej zależnych nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również nie udzieliła gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość (poręczeń lub gwarancji) stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

### **22. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Sytuacja finansowa spółki KCI S.A. oraz jej jednostek zależnych jest stabilna. Obecnie nie występują zagrożenia w zakresie wywiązywania się przez Grupę Kapitałową KCI S.A. ze zobowiązań finansowych.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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

Na 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa posiadała zapasy w wysokości 293 tys. zł objęty w całości odpisem aktualizującym powyższą wartość.

### **24. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zostały zaprezentowane w nocie 7.15

### **25. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajdują się w nocie 7.15.

### **26. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały umieszczone w nocie 7.9 i 7.11.

### **27. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

W dniu 1 lutego 2017 r. została podpisana umowa zbycia praw do znaku „Gremi” pomiędzy Gremi Sp. z o.o. a Gremi Media S.A. Na mocy umowy Gremi Media S.A. nabyła majątkowe prawa autorskie do znaku „Gremi” oraz „Grupa Gremi” za kwotę 10.365,7 tys. zł płatną w ratach do 31.01.2020 r.

W dniu 1 lutego 2017 r. została zawarta umowa na licencjonowanie znaku „Gremi” oraz „Grupa Gremi” do 31 stycznia 2018 r. pomiędzy Spółką a Gremi Sp. z o.o. Z tytułu umowy Spółka będzie pobierać opłaty licencyjne w wys. 47 tys. zł netto miesięcznie.

Inne istotne transakcje nabycia jak i również istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej KCI SA zostały opisane w notach 7.5 i 7.8.

### **28. Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Na 30 czerwca 2017 r. spółka Gremi Media S.A. posiadała wobec podmiotów powiązanych z GK KCI S.A. zobowiązania z tytułu zakupu znaku towarowego w łącznej kwocie 7 560 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa KCI SA nie posiadała innych istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### **29. Dywidenda**

Emitent nie deklaruje do wypłaty i nie dokonał wypłaty dywidendy za rok 2016.

### **30. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

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

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Grupy, w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r., nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej.

### **32. 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 2017 do 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wobec których należałoby podjąć działania naprawcze.

### **33. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia.**

W trakcie I półrocza 2017 r. nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### **34. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W okresie od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 r. w Grupie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

### **35. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych**

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w ocenie Zarządu nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, ani nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego oraz wartości oparte na szacunkach. W związku z powyższym wartość posiadanych udziałów w Gremi Media Sp. z o.o. prezentowana jest zgodnie z wyceną dokonaną na dzień objęcia kontroli.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 36. Wartość godziwa

| Wartość godziwa  | Na dzień          |                 | Na dzień          |                 | Na dzień          |                 |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|  | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|  | 30.06.2017        |                 | 31.12.2016        |                 | 30.06.2016        |                 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                 | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0               |
| Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie              | 123 380           | 123 380         | 123 329           | 123 329         | 129 506           | 129 506         |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                         | 0                 | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                       | 1 667             | 1 667           | 3 218             | 3 218           | 2 965             | 2 965           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 2 851             | 2 851           | 1 036             | 1 036           | 596               | 596             |
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży               | 40 129            | 40 129          | 59 520            | 59 520          | 42 020            | 42 020          |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 259               | 259             | 255               | 255             | 31 763            | 31 763          |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>  | <b>88 455</b>     | <b>88 455</b>   | <b>93 973</b>     | <b>93 973</b>   | <b>81 659</b>     | <b>81 659</b>   |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat     | 0                 | 0               | 0                 | 0               | 0                 | 0               |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                              | 88 455            | 88 455          | 93 973            | 93 973          | 81 659            | 81 659          |

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji. W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2017 r. nie nastąpiły przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych. Ponadto nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwych kontynuowane są zasady stosowane przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **37. Śródroczne Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KCI S.A.**

#### **37.1 Nazwa i siedziba, przedmiot działalności jednostki**

|                 |  |
|-----------------|--|
| Nazwa Spółki:   | KCI Spółka Akcyjna   |
| Siedziba:       | 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65   |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie ul. Przy Rondzie 7 |
| Nr KRS:         | 0000112631   |
| Regon:          | 071011304  |
| NIP:            | 551-00-07-742  |

Podstawowe informacje o Spółce i jej przedmiocie działalności zostały opisane w pkt. 1.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A.

#### **37.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

KCI SA jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 82 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych, w tym półrocznych. Stosownie do treści § 83 ust. 3 rozporządzenia KCI S.A., jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu półrocznego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KCI SA za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. (I półrocze 2017 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KCI S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

Na niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie składają się:

- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.
- wybrane informacje objaśniające do skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego KCI S.A.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności spółki KCI S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r.



## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

### **37.3 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. (I półrocze 2017 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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.

### **37.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN). Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

### **37.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KCI S.A. zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 28 września 2017 roku .

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., z wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 1.2.6.

### **37.7 Pozostałe**

#### **Dane porównawcze**

W związku z połączeniem z:

- ✓ KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces Sp. z o.o. z dnia 26 stycznia 2017 r.

rozliczonym metodą łączenia udziałów dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. zostały przekształcone w taki sposób jakby połączenie nastąpiło na początek okresu porównawczego. Przekształcenie danych porównawczych opisano w punkcie 43.15.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***38. Wybrane dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego KCI S.A.**

| Wybrane dane dotyczące<br>śródrocznego jednostkowego<br>sprawozdania finansowego<br>KCI S.A. | w tys. PLN                 |                           | w tys. EUR                 |                           |
|--|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|  | 01.01.2017 -<br>30.06.2017 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2017 -<br>30.06.2017 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| Przychody i zyski  | 5 339                      | 8 814                     | 1 257                      | 2 012                     |
| Zysk ( strata) przed opodatkowaniem  | -874                       | -3 073                    | -206                       | -702                      |
| Zysk ( strata) netto   | -996                       | -2 327                    | -234                       | -531                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -5 024                     | -17 077                   | -1 183                     | -3 898                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                       | 16 638                     | 30 330                    | 3 917                      | 6 924                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | -9 010                     | -13 293                   | -2 121                     | -3 035                    |
| Przepływy pieniężne netto, razem   | 2 604                      | -40                       | 613                        | -9                        |
| Aktywa razem   | 397 856                    | 427 262                   | 94 134                     | 96 546                    |
| Zobowiązania i rezerwy razem   | 47 056                     | 69 100                    | 11 134                     | 15 614                    |
| Kapitał własny (aktywa netto)  | 350 800                    | 358 162                   | 83 000                     | 80 931                    |
| Kapitał podstawowy   | 57 609                     | 57 609                    | 13 630                     | 13 018                    |
| Średnia ważona liczba akcji (w. szt.)  | 68 582 150                 | 68 582 150                | 68 582 150                 | 68 582 150                |
| Liczba akcji na koniec okresu (w. szt.)  | 68 582 150                 | 68 582 150                | 68 582 150                 | 68 582 150                |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)  | 5,12                       | 5,22                      | 1,21                       | 1,18                      |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)                                  | 5,12                       | 5,22                      | 1,21                       | 1,18                      |
| 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:

6 miesięcy 2017 r. – 4,2474 zł

6 miesięcy 2016 r. – 4,3805 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

30 czerwca 2017 r. – 4,2265 zł

30 czerwca 2016 r. – 4,4255 zł

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***39. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.**

| <b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.</b> | <b>Stan na 30.06.2017</b> | <b>Stan na 31.12.2016</b> | <b>Stan na 30.06.2016</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa</b>  |                           |                           |                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 2 720                     | 116                       | 142                       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat       | 0                         | 0                         | 0                         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 251 965                   | 251 965                   | 217 630                   |
| Zapasy   | 0                         | 0                         | 1                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                       | 102 783                   | 94 995                    | 134 806                   |
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży                     | 40 129                    | 59 520                    | 42 020                    |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 258                       | 254                       | 31 763                    |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności                               | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Wartości niematerialne   | 0                         | 0                         | 0                         |
| • Wartość firmy  | 0                         | 0                         | 0                         |
| • Inne wartości niematerialne i prawne   | 0                         | 0                         | 0                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 1                         | 2                         | 2                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                    | 0                         | 0                         | 898                       |
| Inne aktywa  | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Aktywa, razem</b>   | <b>397 856</b>            | <b>406 852</b>            | <b>427 262</b>            |
| <b>Pasywa</b>  |                           |                           |                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                   | 5 395                     | 8 149                     | 28 447                    |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)                            | 14 070                    | 3 448                     | 1 885                     |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych                | 20 091                    | 36 998                    | 37 470                    |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 6 198                     | 6 076                     | 0                         |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 1 302                     | 385                       | 1 298                     |
| <b>Zobowiązania, razem</b>   | <b>47 056</b>             | <b>55 056</b>             | <b>69 100</b>             |
| Kapitał podstawowy   | 57 609                    | 57 609                    | 57 609                    |
| Akcje własne   | -4 376                    | -2 496                    | -3 040                    |
| Pozostałe kapitały   | 346 930                   | 345 050                   | 335 878                   |
| Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty   | -49 363                   | -48 367                   | -32 285                   |
| - Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych                         | -48 367                   | -45 900                   | -29 958                   |
| - Zysk (strata) netto  | -996                      | -2 466                    | -2 327                    |
| <b>Kapitał własny, razem</b>   | <b>350 800</b>            | <b>351 796</b>            | <b>358 162</b>            |
| <b>Pasywa, razem</b>   | <b>397 856</b>            | <b>406 852</b>            | <b>427 262</b>            |

\* przekształcenie danych porównywalnych wraz z korektami dotyczącymi połączenia z Gremi Sukces Sp. z o.o. zaprezentowano w punkcie 43.15.

|  | <b>Stan na 30.06.2017</b> | <b>Stan na 31.12.2016</b> | <b>Stan na 30.06.2016</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wartość księgową                                   | 350 800                   | 351 796                   | 358 162                   |
| Liczba akcji w sztukach*                           | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł)             | 5,12                      | 5,13                      | 5,22                      |
| Rozwodniona liczba akcji w sztukach*               | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 5,12                      | 5,13                      | 5,22                      |

\* Kalkulacja opiera się na danych przekształconych w zakresie liczby akcji i odzwierciedla liczbę akcji po procesie scalenia w stosunku 28:1.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***40. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.**

| Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek<br>zysków i strat KCI S.A.         | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |                           |                           |                           |                           |
| <b>Przychody i zyski</b>  | <b>3 235</b>              | <b>5 251</b>              | <b>4 192</b>              | <b>7 765</b>              |
| Przychody i zyski z inwestycji  | 3 029                     | 4 177                     | 2 215                     | 3 870                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                    | 123                       | 923                       | 298                       | 2 138                     |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne                                      | 18                        | 22                        | 1 717                     | 1 757                     |
| Dodatnie różnice kursowe  | 65                        | 129                       | -38                       | 0                         |
| <b>Koszty i straty</b>  | <b>-3 611</b>             | <b>-6 213</b>             | <b>-7 089</b>             | <b>-11 887</b>            |
| Koszty i straty z inwestycji  | 0                         | 0                         | -560                      | -945                      |
| Koszty operacyjne   | -1 997                    | -3 076                    | -2 447                    | -5 243                    |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne  | -133                      | -233                      | -1 574                    | -1 754                    |
| Rezerwy i utrata wartości   | -36                       | -36                       | -172                      | -174                      |
| Ujemne różnice kursowe  | 0                         | 0                         | -40                       | -40                       |
| Pozostałe koszty finansowe  | -1 445                    | -2 868                    | -2 296                    | -3 731                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>-376</b>               | <b>-962</b>               | <b>-2 897</b>             | <b>-4 122</b>             |
| Pozostałe przychody finansowe   | 27                        | 88                        | 530                       | 1 049                     |
| Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych<br>metodą praw własności | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>-349</b>               | <b>-874</b>               | <b>-2 367</b>             | <b>-3 073</b>             |
| Podatek dochodowy   | -71                       | -122                      | 606                       | 746                       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>-420</b>               | <b>-996</b>               | <b>-1 761</b>             | <b>-2 327</b>             |

\* przekształcenie danych porównywalnych wraz z korektami dotyczącymi połączenia z Gremi Sukces Sp. z o.o. zaprezentowano w punkcie 43.15

| Zysk (strata) netto                                       | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| Zysk (strata) netto                                       | -420                      | -996                      | -1 761                    | -2 327                    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)             | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                | -0,01                     | -0,01                     | -0,03                     | -0,03                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)    | -0,01                     | -0,01                     | -0,03                     | -0,03                     |

\* Kalkulacja opiera się na danych przekształconych w zakresie liczby akcji i odzwierciedla liczbę akcji po procesie scalenia w stosunku 28:1

| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie<br>z innych całkowitych dochodów KCI S.A.              | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| <b>Zysk/strata netto</b>  | <b>-420</b>               | <b>-996</b>               | <b>-1 761</b>             | <b>-2 327</b>             |
| Inne całkowite dochody:   |                           |                           |                           |                           |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków |                           |                           |                           |                           |
| - Korekty błędów  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Różnice kursowe z przeliczenia  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Zabezpieczenie przepływów pieniężnych   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Zmiany w nadwyżce z przeszacowania  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Pozostałe dochody   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Podatek dochodowy   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty                     |                           |                           |                           |                           |
| - Pozostałe dochody   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| - Podatek dochodowy   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Razem inne całkowite dochody netto</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>-420</b>               | <b>-996</b>               | <b>-1 761</b>             | <b>-2 327</b>             |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***41. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.**

| Śródroczne skrócone jednostkowe<br>sprawozdanie ze zmian w kapitale<br>własnym KCI S.A. | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>zatrzymane/<br>Straty<br>niepokryte | Razem<br>kapitał<br>własny |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|--|----------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>   | <b>57 609</b>         | <b>-2 496</b>   | <b>345 050</b>        | <b>-48 367</b>                               | <b>351 796</b>             |
| - inne całkowite dochody  | 0                     | -1 881          | 1 881                 | 0  | 0                          |
| - zysk (strata) netto bieżącego<br>okresu   | 0                     | 0               | 0                     | -996   | -996                       |
| <b>Całkowite dochody</b>  | <b>0</b>              | <b>-1 881</b>   | <b>1 881</b>          | <b>-996</b>                                  | <b>-996</b>                |
| - podwyższenie kapitału   | 0                     | 0               | 0                     | 0  | 0                          |
| - podział zysków zatrzymanych   | 0                     | 0               | 0                     | 0  | 0                          |
| - pozostałe   | 0                     | 1               | -1                    | 0  | 0                          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 r.</b>   | <b>57 609</b>         | <b>-4 376</b>   | <b>346 930</b>        | <b>-49 363</b>                               | <b>350 800</b>             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>   | <b>57 609</b>         | <b>-3 040</b>   | <b>336 774</b>        | <b>-30 853</b>                               | <b>360 490</b>             |
| - inne całkowite dochody  | 0                     | 544             | -6 772                | 0  | -6 228                     |
| - zysk (strata) netto bieżącego<br>okresu   | 0                     | 0               | 0                     | -2 466                                       | -2 466                     |
| <b>Całkowite dochody</b>  | <b>0</b>              | <b>544</b>      | <b>-6 772</b>         | <b>-2 466</b>                                | <b>-8 694</b>              |
| - podwyższenie kapitału   | 0                     | 0               | 0                     | 0  | 0                          |
| - podział zysków zatrzymanych   | 0                     | 0               | 15 049                | -15 049                                      | 0                          |
| - pozostałe   | 0                     | 0               | -1                    | 1  | 0                          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>   | <b>57 609</b>         | <b>-2 496</b>   | <b>345 050</b>        | <b>-48 367</b>                               | <b>351 796</b>             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>   | <b>57 609</b>         | <b>-3 040</b>   | <b>336 774</b>        | <b>-30 853</b>                               | <b>360 490</b>             |
| - inne całkowite dochody  | 0                     | 0               | 0                     | 0  | 0                          |
| - zysk (strata) netto bieżącego<br>okresu   | 0                     | 0               | 0                     | -2 327                                       | -2 327                     |
| <b>Całkowite dochody</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>-2 327</b>                                | <b>-2 327</b>              |
| - podwyższenie kapitału   | 0                     | 0               | 0                     | 0  | 0                          |
| - podział zysków zatrzymanych   | 0                     | 0               | -894                  | 894  | 0                          |
| - pozostałe   | 0                     | 0               | -2                    | 1  | -1                         |
| <b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>   | <b>57 609</b>         | <b>-3 040</b>   | <b>335 878</b>        | <b>-32 285</b>                               | <b>358 162</b>             |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**42. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.**

| <b>Śródroczne jednostkowe sprawozdanie<br/>z przepływów pieniężnych KCI S.A.</b>       | <b>Za okres 01.01.2017-<br/>30.06.2017</b> | <b>Za okres 01.01.2016-<br/>30.06.2016</b> |
|--|--|--|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                        |  |  |
| <b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>  | <b>-874</b>                                | <b>-3 073</b>                              |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>-4 028</b>                              | <b>-14 750</b>                             |
| Amortyzacja  | 1  | 59   |
| Koszty odsetek   | 2 841                                      | 40   |
| Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych   | -33  | -3 870                                     |
| Odsetki i dywidendy  | -2 361                                     | 3 470                                      |
| Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej   | -1 816                                     | 945  |
| Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności                 | 0  | 0  |
| <b>Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:</b>           | <b>-2 653</b>                              | <b>-15 382</b>                             |
| - aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy            | 0  | 0  |
| - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | 0  | 0  |
| - zapasów  | 0  | 0  |
| - aktywów z tytułu podatku odroczonego   | 0  | -6 490                                     |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                       | -889                                       | 0  |
| - aktywów dotyczących działalności zaniechanej   | 0  | 4 138                                      |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych        | -2 803                                     | -8 909                                     |
| - rezerwy na podatek odroczonego   | 122  | -4 884                                     |
| - zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0  | 763  |
| - rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 917  | 0  |
| Pozostałe  | -7   | -12  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                  | <b>-4 902</b>                              | <b>-17 823</b>                             |
| Podatek dochodowy  | -122                                       | 746  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>                     | <b>-5 024</b>                              | <b>-17 077</b>                             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                      |  |  |
| <b>Wpływy</b>  | <b>30 317</b>                              | <b>65 763</b>                              |
| Odsetki otrzymane  | 2  | 277  |
| Dywidendy otrzymane  | 0  | 0  |
| Sprzedaż inwestycji w nieruchomości  | 30 125                                     | 62 000                                     |
| Splata kredytów i pożyczek udzielonych   | 190  | 3 486                                      |
| Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych          | 0  | 0  |
| Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych  | 0  | 0  |
| Nabycie środków pieniężnych jednostek zależnych  | 0  | 0  |
| Pozostałe  | 0  | 0  |
| <b>Wydatki</b>   | <b>-13 679</b>                             | <b>-35 433</b>                             |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | 0  | 0  |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości   | -5 367                                     | -816                                       |
| Kredyty i pożyczki udzielone   | -8 312                                     | -34 617                                    |
| Nabycie jednostek powiązanych  | 0  | 0  |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 0  | 0  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>                   | <b>16 638</b>                              | <b>30 330</b>                              |



**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Wpływy</b>   | <b>14 651</b>  | <b>4 406</b>   |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych         | 0              | 0              |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                                      | 14 651         | 4 406          |
| Inne wpływy finansowe   | 0              | 0              |
| <b>Wydatki</b>  | <b>-23 661</b> | <b>-17 699</b> |
| Odsetki zapłacone   | -1 937         | -2 403         |
| Dywidendy wypłacone   | 0              | 0              |
| Spląty kredytów i pożyczek otrzymanych                            | -4 049         | -6 988         |
| Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych                          | -17 500        | -7 500         |
| Nabycie akcji własnych  | 0              | 0              |
| Inne wydatki finansowe  | -175           | -808           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b> | <b>-9 010</b>  | <b>-13 293</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                           | <b>2 604</b>   | <b>-40</b>     |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu                 | 116            | 182            |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>            | <b>2 720</b>   | <b>142</b>     |

#### 43. Wybrane informacje objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KCI S.A. za I półrocze 2017 r.

##### 43.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>             | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie                              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych              | 2 720             | 25                | 37                |
| Pozostałe środki pieniężne na rachunkach bankowych    | 0                 | 91                | 105               |
| Środki pieniężne, razem                               | <b>2 720</b>      | <b>116</b>        | <b>142</b>        |
| - w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 200             | 0                 | 0                 |

##### 43.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>        | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Akcje i udziały, w tym:                              | 251 965           | 251 965           | 217 630           |
| - w jednostkach zależnych                            | 251 965           | 251 965           | 217 630           |
| - w pozostałych jednostkach                          | 0                 | 0                 | 0                 |
| Dłużne papiery wartościowe                           | 0                 | 0                 | 0                 |
| Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne     | 0                 | 0                 | 0                 |
| Pozostałe  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b> | <b>251 965</b>    | <b>251 965</b>    | <b>217 630</b>    |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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>30.06.2017</b> |                   |                   |                             |                 |                 |
| Gremi Media S.A.  | jednostka zależna | 251 965           | 169 066                     | 251 965         | -               |
| Pozostałe         | pozostałe         | 0                 | 3 747                       | 0               | -               |
|                   |                   | <b>251 965</b>    | <b>172 813</b>              | <b>251 965</b>  | -               |
| <b>31.12.2016</b> |                   |                   |                             |                 |                 |
| Gremi Media S.A.  | jednostka zależna | 251 965           | 169 066                     | 251 965         | -               |
| Pozostałe         | pozostałe         | 0                 | 3 747                       | 0               | -               |
|                   |                   | <b>251 965</b>    | <b>172 813</b>              | <b>251 965</b>  | -               |
| <b>30.06.2016</b> |                   |                   |                             |                 |                 |
| Gremi Media S.A.  | jednostka zależna | 217 630           | 134 731                     | 217 630         | -               |
| Pozostałe         | pozostałe         | 0                 | 3 747                       | 0               | -               |
| <b>Razem</b>      |                   | <b>217 630</b>    | <b>138 478</b>              | <b>217 630</b>  | -               |

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz w okresach porównawczych KCI S.A. nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe.

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

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych jednostki zależnej KCI S.A. tj. GK Gremi Media S.A. Wykazane poniżej kwoty stanowią kwoty z pakietów konsolidacyjnych jednostki zależnej przekształconych na MSSF dla celów sprawozdania KCI S.A.

| Nazwa jednostki zależnej/ okres | Aktywa  | Zobowiązania | Przychody | Zysk/strata |
|---------------------------------|---------|--------------|-----------|-------------|
| <b>GK Gremi Media S.A.</b>      |         |              |           |             |
| 30.06.2017 r.                   | 285 258 | 92 589       | 54 158    | 63          |
| 31.12.2016 r.                   | 281 820 | 88 103       | 111 772   | 2 988       |
| 30.06.2016 r.                   | 279 518 | 87 945       | 56 162    | 818         |

Więcej informacji na temat inwestycji w jednostkach zależnych zaprezentowano w punkcie 1.1.6 niniejszego sprawozdania.

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

| Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Wartość bilansowa na początek okresu                                   | 251 965        | 217 770        | 217 770        |
| Zwiększenia (z tytułu)   | 0              | 34 335         | 0              |
| - reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia        | 0              | 34 335         | 0              |
| - połączenia jednostek   | 0              | 0              | 0              |
| - wycena odniesiona na inne całkowite dochody                          | 0              | 0              | 0              |
| Zmniejszenia (z tytułu)  | 0              | -140           | -140           |
| - sprzedaż papierów wartościowych                                      | 0              | 0              | 0              |
| - wycena odniesiona na inne całkowite dochody                          | 0              | 0              | 0              |
| - odpis z tytułu utraty wartości                                       | 0              | -140           | -140           |
| - inne   | 0              | 0              | 0              |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>                              | <b>251 965</b> | <b>251 965</b> | <b>217 630</b> |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

|   | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu   | 79 152        | 79 292        | 79 292        |
| Zwiększenia (z tytułu)  | 0             | 0             | 0             |
| - wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody | 0             | 0             | 0             |
| Zmniejszenia (z tytułu)   | 0             | -140          | -140          |
| - wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na wynik                  | 0             | -140          | -140          |
| Rozwiązanie (zrealizowanie)   | 0             | 0             | 0             |
| Stan na koniec okresu   | <b>79 152</b> | <b>79 152</b> | <b>79 152</b> |

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaż (według zbywalności)****Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)**

|  | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach                        |                |                |                |
| - wartość bilansowa  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość według ceny nabycia  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość godziwa  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość rynkowa  | 0              | 0              | 0              |
| Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych          |                |                |                |
| - wartość bilansowa  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość według ceny nabycia  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość godziwa  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość rynkowa  | 0              | 0              | 0              |
| Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych         |                |                |                |
| - wartość bilansowa  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość według ceny nabycia  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość godziwa  | 0              | 0              | 0              |
| - wartość rynkowa  | 0              | 0              | 0              |
| Z ograniczoną zbywalnością   |                |                |                |
| - wartość bilansowa  | 251 965        | 251 965        | 217 630        |
| - wartość według ceny nabycia  | 172 813        | 172 813        | 138 478        |
| - wartość godziwa  | 251 965        | 251 965        | 217 630        |
| - wartość rynkowa  | 0              | 0              |                |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości bilansowej, razem</b> | <b>251 965</b> | <b>251 965</b> | <b>217 630</b> |
| korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem                       | 79 152         | 79 152         | 79 152         |

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.

### Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

#### 43.3 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>   | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 2 697             | 3 022             | 3 313             |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek  | 92 137            | 81 717            | 120 763           |
| Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | 11 842            | 11 842            | 11 842            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego   | 0                 | 0                 | 0                 |
| Należności z tytułu dywidend  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Pozostałe należności  | 21 206            | 23 507            | 24 163            |
| Minus: odpisy z tytułu utraty wartości  | -25 099           | -25 093           | -25 275           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto razem</b>                             | <b>102 783</b>    | <b>94 995</b>     | <b>134 806</b>    |
| Część długoterminowa  | 0                 | 0                 | 95 848            |
| Część krótkoterminowa   | 102 783           | 94 995            | 38 958            |

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

#### 43.4 Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

| <b>Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży        | 40 129            | 59 520            | 42 020            |

Szczegółowe informacje odnośnie grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano w nocie 7.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 43.5 Nieruchomości inwestycyjne

| <b>Nieruchomości inwestycyjne</b> | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nieruchomości inwestycyjne        | 258               | 254               | 31 763            |

#### 43.6 Wartości niematerialne

| <b>Wartości niematerialne</b>                 | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość firmy                                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Patenty, licencje                             | 0                 | 0                 | 0                 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych          | 0                 | 0                 | 0                 |
| Pozostałe wartości niematerialne              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Nie oddane do użytkowania                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***43.7 Rzeczowe aktywa trwałe**

| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>         | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Grunty                                | 0                 | 0                 | 0                 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 0                 | 0                 | 0                 |
| Budynki i budowle                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| Urządzenia techniczne i maszyny       | 1                 | 2                 | 2                 |
| Środki transportu                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| Pozostałe środki trwałe               | 0                 | 0                 | 0                 |
| Zaliczki na środki trwałe             | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>   | <b>1</b>          | <b>2</b>          | <b>2</b>          |

**43.8 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| <b>Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>                                       | <b>7 613</b>      | <b>14 693</b>     | <b>14 693</b>     |
| - odniesionych na wynik finansowy   | 7 613             | 14 693            | 14 693            |
| - odniesionych na inne całkowite dochody  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Zwiększenia</b>  | <b>79</b>         | <b>119</b>        | <b>175</b>        |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 79                | 119               | 175               |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową  | 0                 | 0                 | 0                 |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 0                 | 0                 | 0                 |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Zmniejszenia</b>   | <b>-471</b>       | <b>-7 199</b>     | <b>-4 312</b>     |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 0                 | -970              | -287              |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową  | -471              | -6 229            | -4 025            |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi   | 0                 | 0                 | 0                 |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>                                  | <b>7 221</b>      | <b>7 613</b>      | <b>10 556</b>     |
| - odniesionych na wynik finansowy   | 7 221             | 7 613             | 10 556            |
| - odniesionych na inne całkowite dochody  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Minus rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>-13 419</b>    | <b>- 13 689</b>   | <b>-9 658</b>     |
| <b>Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>898</b>        |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o  
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**43.9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

| <b>Zobowiązania</b>   | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe   | 480               | 1 122             | 1 188             |
| Zobowiązania publiczno-prawne   | 41                | 2 148             | 9 913             |
| Zobowiązania z tytułu zakupu akcji  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji- brak noty kontraktowej)  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych                                   | 20 091            | 36 998            | 37 470            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                 | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                                 | 14 070            | 3 448             | 1 885             |
| Pozostałe zobowiązania  | 4 874             | 4 879             | 17 346            |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>39 556</b>     | <b>48 595</b>     | <b>67 802</b>     |
| - Część długoterminowa  | 10 558            | 1 672             | 1 592             |
| - Część krótkoterminowa   | 28 997            | 46 923            | 66 210            |

**43.10 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| <b>Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>  | <b>13 689</b>     | <b>14 543</b>     | <b>14 543</b>     |
| - odniesionej na wynik finansowy   | 7 461             | 14 543            | 14 543            |
| - odniesionej na inne całkowite dochody  | 6 228             | 0                 | 0                 |
| <b>Zwiększenia</b>   | <b>444</b>        | <b>6 858</b>      | <b>269</b>        |
| - odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych :   | 444               | 630               | 269               |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi   | 0                 | 6 228             | 0                 |
| <b>Zmniejszenia</b>  | <b>-714</b>       | <b>-7 712</b>     | <b>-5 154</b>     |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi   | -714              | -7 712            | -5 154            |
| - odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi   | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>   | <b>13 419</b>     | <b>13 689</b>     | <b>9 658</b>      |
| - odniesionej na wynik finansowy   | 7 191             | 7 461             | 9 658             |
| - odniesionej na inne całkowite dochody  | 6 228             | 6 228             | 0                 |
| <b>Minus aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>-7 221</b>     | <b>7 613</b>      | <b>10 556</b>     |
| <b>Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie</b> | <b>6 198</b>      | <b>6 076</b>      | <b>0</b>          |



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 43.11 Kapitał własny

#### 43.11.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kapitał zakładowy KCI S.A. wynosił 57 609 006,48 zł i był podzielony na 1 920 300 216 szt. akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy KCI S.A. wynosił 57 609 006,00 zł i był podzielony na 68 582 150 szt. akcji o wartości nominalnej 0,84 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 Spółek Handlowych (Art. 364 §2: Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw).

Strukturę kapitału zakładowego KCI SA według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 30 czerwca 2016 r. prezentuje poniższa tabela.

| SERIA AKCJI/EMISJA                    | Liczba akcji (w szt.)  | Liczba akcji (w szt.)  | Liczba akcji (w szt.)  |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | na dzień<br>30.06.2017 | na dzień<br>31.12.2016 | na dzień<br>30.06.2016 |
| akcje serii A                         | -                      | -                      | 3 997 500              |
| akcje serii B                         | -                      | -                      | 3 997 500              |
| akcje serii C                         | -                      | -                      | 670 000                |
| akcje serii D                         | -                      | -                      | 51 990 000             |
| akcje serii E                         | -                      | -                      | 303 275 000            |
| akcje serii F                         | -                      | -                      | 1 388 081 128          |
| akcje serii G                         | -                      | -                      | 168 289 088            |
| akcje serii H                         | 68 582 150             | 68 582 150             | -                      |
| Razem liczba akcji (w szt.)           | 68 582 150             | 68 582 150             | 1 920 300 216          |
| Razem kapitał zakładowy (w zł)        | 57 609 006,00          | 57 609 006,00          | 57 609 006,48          |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł) | 0,84                   | 0,84                   | 0,03                   |

#### 43.11.2 Akcje własne

| Akcje własne  | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ilość akcji (w szt.)*   | 3 616 853     | 3 616 853     | 101 339 400   |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł)*                                  | 0,84          | 0,84          | 0,03          |
| Wartość nominalna (w zł)  | 3 038 156,52  | 3 038 156,52  | 3 040 182,00  |
| <b>Wartość bilansowa akcji własnych w tys. zł (w wartości rynkowej)</b> | <b>-4 376</b> | <b>-2 469</b> | <b>-3 040</b> |

\* akcje dopuszczone do publicznego obrotu zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLPONAR00012

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 rynku regulowanym - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

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 Spółka posiadała 101 339 400 sztuk akcji własnych stanowiących 5,78% w kapitale KCI S.A.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie liczby akcji własnych (oznaczonych kodem ISIN PLPONAR00012 i zapisanych na rachunku inwestycyjnym) po przeprowadzonym procesie scalenia akcji KCI S.A. w stosunku 28:1 zarejestrowanym przez Sąd Rejestrowy w dniu 30 września 2016 r.

|  |                                     | Liczba akcji własnych w szt. |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| <b>Stan akcji własnych przed scaleniem</b> |                                     | <b>101 339 400</b>           |
| 12 października 2016 r.                    | Umorzenie 16 akcji                  | -16                          |
| 7 listopada 2016 r.                        | Uzupełnienie niedoborów scalińowych | -67 524                      |
| 7 listopada 2016 r.                        | Scalenie akcji 28:1                 | 101 271 860 / 28             |
| <b>Stan akcji własnych po scaleniu</b>     |                                     | <b>3 616 853</b>             |

Biorąc pod uwagę powyższe na dzień 30 czerwca 2017 r. KCI S.A. posiada 3 616 853 akcje własne stanowiące 5,27% w aktualnym kapitale KCI S.A.

### 43.11.3 Pozostałe kapitały

| Pozostałe kapitały              | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał zapasowy                | 241 371        | 241 371        | 239 889        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 78 645         | 76 765         | 83 538         |
| Kapitał rezerwowy               | 26 914         | 26 914         | 12 451         |
| <b>Pozostałe kapitały razem</b> | <b>346 930</b> | <b>345 050</b> | <b>335 878</b> |

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

*(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)***43.12 Wynik z inwestycji**

| Wynik z inwestycji   | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| <b>Przychody z inwestycji</b>                                    | <b>1 213</b>              | <b>2 361</b>              | <b>2 215</b>              | <b>3 870</b>              |
| Dywidendy  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Odsetki od dłużnych papierów wartościowych                       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Odsetki od pożyczek  | 1 210                     | 2 359                     | 2 209                     | 3 864                     |
| Odsetki bankowe  | 3                         | 2                         | 6                         | 6                         |
| Pozostałe odsetki  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu spółki zależnej       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Pozostałe przychody  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych                          | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych                    | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach                        | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu                      | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Pozostałe  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Niezrealizowane zyski z inwestycji - zyski z wyceny</b>       | <b>1 816</b>              | <b>1 816</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                 | 1 816                     | 1 816                     | 0                         | 0                         |
| Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Przychody i zyski z inwestycji razem</b>                      | <b>3 029</b>              | <b>4 177</b>              | <b>2 215</b>              | <b>3 870</b>              |
| <b>Strata z inwestycji</b>                                       | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Spisana wartość firmy  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Pozostałe odsetki  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży</b>    | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych                          | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych                    | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach                        | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu                      | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Pozostałe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży              | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Pozostałe  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Niezrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>-560</b>               | <b>-945</b>               |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                 | 0                         | 0                         | -420                      | -805                      |
| Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                         | 0                         | -140                      | -140                      |
| <b>Zrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>        | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat             | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Koszty i straty z inwestycji razem</b>                        | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>-560</b>               | <b>-945</b>               |
| <b>Wynik z inwestycji</b>  | <b>3 029</b>              | <b>4 177</b>              | <b>1 655</b>              | <b>2 925</b>              |

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

### 43.13 Koszty operacyjne

| Koszty operacyjne                      | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| Amortyzacja                            | -1                        | -1                        | -14                       | -59                       |
| Zużycie materiałów i energii           | -66                       | -435                      | -281                      | -820                      |
| Usługi obce                            | -833                      | -1 267                    | -1 436                    | -3 076                    |
| Podatki i opłaty                       | -986                      | -1 361                    | 271                       | -872                      |
| Wynagrodzenia                          | -31                       | -64                       | -71                       | -127                      |
| Świadczenia na rzecz pracowników       | -4                        | -8                        | -5                        | -12                       |
| Podróże służbowe                       | -60                       | -124                      | -96                       | -190                      |
| Reprezentacja i reklama                | 0                         | 0                         | -5                        | -5                        |
| Pozostałe koszty                       | 0                         | -1                        | 1                         | -5                        |
| zmiana stanu produktów                 | -16                       | 185                       | -811                      | -77                       |
| koszt sprzedanych materiałów i towarów | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Koszty operacyjne, razem</b>        | <b>-1 997</b>             | <b>-3 076</b>             | <b>-2 447</b>             | <b>-5 243</b>             |

### 43.14 Zysk (strata) na akcję

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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

W związku z połączeniem spółek KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. w 2016 r. rozliczonym metodą łączenia udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przyjęto, że połączenie, a tym samym rejestracja 168 289 088 akcji serii G miały miejsce na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego.

| Zysk (strata) netto  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  | Za okres                  |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.04.2017-<br>30.06.2017 | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 |
| Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariusz jednostki dominującej | -420                      | -996                      | -1 761                    | -2 327                    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                          | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                             | -0,01                     | -0,01                     | -0,03                     | -0,03                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)              | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                | 68 582 150                |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                 | -0,01                     | -0,01                     | -0,03                     | -0,03                     |

\* Do przeliczenia zysku przypadającego na jedną akcję została przyjęta liczba akcji uwzględniająca „scalenie” w stosunku 28:1, o którym mowa w punkcie 9.16 jednostkowego sprawozdania finansowego KCI S.A. za 2016 r.

W związku z koniecznością odzwierciedlenia danych w zakresie liczby akcji po procesie scalenia akcji w stosunku 28:1 średnia ważona liczba akcji została wyliczona w następujący sposób:

- za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. przed scaleniem

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

$(1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 181 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 1\,920\,300\,216 \text{ akcji}$

po scaleniu

$((1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 181 \text{ dni}) / 181 \text{ dni}) / 28 = 68\,582\,150 \text{ akcji}$

W I półroczu 2017 roku i w roku 2016 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.

### 43.15 Połączenie KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców w KRS połączenie KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na warunkach określonych w Planie połączenia z dnia 24 października 2016 roku opublikowanym raportem bieżącym nr 67/2016 z dnia 24 października 2016 roku.

Realizując wyżej opisane połączenie 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.

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, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku powinny zostać wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

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.

Wpływ zastosowania metody łączenia udziałów na jednostkowe dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 30 czerwca 2016 r. pokazują poniższe tabele.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

31 grudnia 2016 r.

| Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej<br>31.12.2016               | KCI S.A.*      | Gremi<br>Sukces Sp. z o.o. | Razem          | Korekty Gremi<br>Sukces Sp.z o.o. | KCI -<br>Przekształcone<br>dane<br>porównywalne |
|--|----------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------|---|
| <b>Aktywa</b>  |                |                            |                |                                   |   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 112            | 4                          | 116            | 0                                 | 116   |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat       | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 251 965        | 0                          | 251 965        | 0                                 | 251 965   |
| Zapasy   | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                       | 94 945         | 1 053                      | 95 998         | -1 003                            | 94 995  |
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży                     | 59 520         | 0                          | 59 520         | 0                                 | 59 520  |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 254            | 0                          | 254            | 0                                 | 254   |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności                               | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności                         | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Wartości niematerialne   | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| - Wartość firmy  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| - Inne wartości niematerialne  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 2              | 0                          | 2              | 0                                 | 2   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                    | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Inne aktywa  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| <b>Aktywa, razem</b>   | <b>406 798</b> | <b>1 057</b>               | <b>407 855</b> | <b>-1 003</b>                     | <b>406 852</b>                                  |
| <b>Zobowiązania</b>  |                |                            |                |                                   |   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                   | 7 862          | 287                        | 8 149          | 0                                 | 8 149   |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)                            | 1 521          | 7 643                      | 9 164          | -5 716                            | 3 448   |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych                | 36 998         | 0                          | 36 998         | 0                                 | 36 998  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 6 076          | 0                          | 6 076          | 0                                 | 6 076   |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 385            | 0                          | 385            | 0                                 | 385   |
| <b>Zobowiązania, razem</b>   | <b>52 842</b>  | <b>7 930</b>               | <b>60 772</b>  | <b>-5 716</b>                     | <b>55 056</b>                                   |
| Kapitał podstawowy   | 57 609         | 594                        | 58 203         | -594                              | 57 609  |
| Akcje własne   | -2 496         | 0                          | -2 496         | 0                                 | -2 496  |
| Pozostałe kapitały   | 346 743        | 893                        | 347 636        | -2 586                            | 345 050   |
| Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty   | -47 900        | -8 360                     | -56 260        | 7 893                             | -48 367   |
| Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych                           | -45 611        | -7 889                     | -53 500        | 7 600                             | -45 900   |
| Zysk (strata) netto  | -2 289         | -470                       | -2 759         | 293                               | -2 466  |
| <b>Kapitał własny, razem</b>   | <b>353 956</b> | <b>-6 873</b>              | <b>347 083</b> | <b>4 713</b>                      | <b>351 796</b>                                  |
| <b>Pasywa, razem</b>   | <b>406 798</b> | <b>1 057</b>               | <b>407 855</b> | <b>-1 003</b>                     | <b>406 852</b>                                  |

\* dane KCI S.A. zatwierdzone do publikacji dnia 27 kwietnia 2017 r.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

| Rachunek zysków i strat<br>za okres<br>01.01.2016-31.12.2016                        | KCI S.A.*      | Gremi<br>Sukces Sp. z o.o. | Razem          | Korekty Gremi<br>Sukces Sp.z o.o. | KCI - Przekształcone<br>dane porównywalne |
|---|----------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |                |                            |                |                                   |   |
| <b>Przychody i zyski</b>  | <b>15 469</b>  | <b>51</b>                  | <b>15 520</b>  | <b>-293</b>                       | <b>15 227</b>                             |
| Przychody i zyski z inwestycji  | 8 086          | 10                         | 8 096          | -293                              | 7 803                                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług  | 3 897          | 0                          | 3 897          | 0                                 | 3 897                                     |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne  | 3 486          | 41                         | 3 527          | 0                                 | 3 527                                     |
| Dodatnie różnice kursowe  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| <b>Koszty i straty</b>  | <b>-18 905</b> | <b>-521</b>                | <b>-19 426</b> | <b>586</b>                        | <b>-18 840</b>                            |
| Koszty i straty z inwestycji  | -2 524         | 0                          | -2 524         | 0                                 | -2 524                                    |
| Koszty operacyjne   | -7 333         | -150                       | -7 483         | 0                                 | -7 483                                    |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne  | -2 186         | -3                         | -2 189         | 0                                 | -2 189                                    |
| Rezerwy i utrata wartości   | -581           | 16                         | -565           | 293                               | -272                                      |
| Ujemne różnice kursowe  | -125           | 0                          | -125           | 0                                 | -125                                      |
| Pozostałe koszty finansowe  | -6 156         | -384                       | -6 540         | 293                               | -6 247                                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>-3 436</b>  | <b>-470</b>                | <b>-3 906</b>  | <b>293</b>                        | <b>-3 613</b>                             |
| Pozostałe przychody finansowe   | 1 146          | 0                          | 1 146          | 0                                 | 1 146                                     |
| <b>Udział w zyskach/ (stratach) jednostek<br/>wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>                   | <b>0</b>       | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>-2 290</b>  | <b>-470</b>                | <b>-2 760</b>  | <b>293</b>                        | <b>-2 467</b>                             |
| Podatek dochodowy   | 1              | 0                          | 1              | 0                                 | 1   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności<br/>kontynuowanej</b>                         | <b>-2 289</b>  | <b>-470</b>                | <b>-2 759</b>  | <b>293</b>                        | <b>-2 466</b>                             |

\* dane KCI S.A. zatwierdzone do publikacji dnia 27 kwietnia 2017 r.

31 grudnia 2016 r.

| Śródroczne skrócone sprawozdanie z<br>sytuacji finansowej<br>30.06.2016        | KCI S.A.*      | Gremi<br>Sukces Sp. z o.o. | Razem          | Korekty Gremi<br>Sukces Sp.z o.o. | Korekta<br>prezentacyjna | KCI -<br>Przekształcone<br>dane<br>porównywalne |
|--|----------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------|---|
| <b>Aktywa</b>  |                |                            |                |                                   |                          |   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 125            | 17                         | 142            | 0                                 | 0                        | 142   |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości<br>godziny przez rachunek zysków i strat | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 217 630        | 0                          | 217 630        | 0                                 | 0                        | 217 630   |
| Zapasy   | 0              | 1                          | 1              | 0                                 | 0                        | 1   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br>należności                | 134 752        | 1 058                      | 135 810        | -1 004                            | 0                        | 134 806   |
| Grupa aktywów zakwalifikowanych jako<br>przeznaczone do sprzedaży              | 42 020         | 0                          | 42 020         | 0                                 | 0                        | 42 020  |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 31 763         | 0                          | 31 763         | 0                                 | 0                        | 31 763  |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu<br>zapadalności                        | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą<br>praw własności                  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| Wartości niematerialne   | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| - Wartość firmy  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| - Inne wartości niematerialne  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 2              | 0                          | 2              | 0                                 | 0                        | 2   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego                             | 10 556         | 0                          | 10 556         | 0                                 | -9 658                   | 898   |
| Inne aktywa  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0                        | 0   |
| <b>Aktywa, razem</b>   | <b>436 848</b> | <b>1 076</b>               | <b>437 924</b> | <b>-1 004</b>                     | <b>-9 658</b>            | <b>427 262</b>                                  |



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

| <b>Zobowiązania</b>  |                |               |                |               |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                   | 28 151         | 296           | 28 447         | 0             | 0             | 28 447         |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)                            | 0              | 7 455         | 7 455          | -5 570        | 0             | 1 885          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0              | 0             | 0              | 0             | 0             | 0              |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych                | 37 470         | 0             | 37 470         | 0             | 0             | 37 470         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 9 658          | 0             | 9 658          | 0             | -9 658        | 0              |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania  | 1 298          | 0             | 1 298          | 0             | 0             | 1 298          |
| <b>Zobowiązania, razem</b>   | <b>76 577</b>  | <b>7 751</b>  | <b>84 328</b>  | <b>-5 570</b> | <b>-9 658</b> | <b>69 100</b>  |
| <b>Kapitał podstawowy</b>  |                |               |                |               |               |                |
| Kapitał podstawowy   | 57 609         | 594           | 58 203         | -594          | 0             | 57 609         |
| Akcje własne   | -3 040         | 0             | -3 040         | 0             | 0             | -3 040         |
| Pozostałe kapitały   | 336 591        | 892           | 337 483        | -2 587        | 982           | 335 878        |
| Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty   | -30 889        | -8 161        | -39 050        | 7 747         | -982          | -32 285        |
| Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych                           | -28 687        | -7 889        | -36 576        | 7 600         | -982          | -29 958        |
| Zysk (strata) netto  | -2 202         | -272          | -2 474         | 147           | 0             | -2 327         |
| <b>Kapitał własny, razem</b>   | <b>360 271</b> | <b>-6 675</b> | <b>353 596</b> | <b>4 566</b>  | <b>0</b>      | <b>358 162</b> |
| <b>Pasywa, razem</b>   | <b>436 848</b> | <b>1 076</b>  | <b>437 924</b> | <b>-1 004</b> | <b>-9 658</b> | <b>427 262</b> |

\* dane KCI S.A. zatwierdzone do publikacji dnia 29 lipca 2016 r.

| Rachunek zysków i strat<br>za okres<br>01.01.2016-30.06.2016                    | KCI S.A.*      | Gremi<br>Sukces Sp. z o.o. | Razem          | Korekty Gremi<br>Sukces Sp.z o.o. | KCI - Przekształcone<br>dane porównywalne |
|---|----------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |                |                            |                |                                   |   |
| <b>Przychody i zyski</b>  | <b>7 861</b>   | <b>51</b>                  | <b>7 912</b>   | <b>-147</b>                       | <b>7 765</b>                              |
| Przychody i zyski z inwestycji  | 4 017          | 0                          | 4 017          | -147                              | 3 870                                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług  | 2 138          | 0                          | 2 138          | 0                                 | 2 138                                     |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne  | 1 706          | 51                         | 1 757          | 0                                 | 1 757                                     |
| Dodatnie różnice kursowe  | 0              | 0                          | 0              | 0                                 | 0   |
| <b>Koszty i straty</b>  | <b>-11 858</b> | <b>-323</b>                | <b>-12 181</b> | <b>294</b>                        | <b>-11 887</b>                            |
| Koszty i straty z inwestycji  | -945           | 0                          | -945           | 0                                 | -945                                      |
| Koszty operacyjne   | -5 119         | -124                       | -5 243         | 0                                 | -5 243                                    |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne  | -1 751         | -3                         | -1 754         | 0                                 | -1 754                                    |
| Rezerwy i utrata wartości   | -321           | 0                          | -321           | 147                               | -174                                      |
| Ujemne różnice kursowe  | -40            | 0                          | -40            | 0                                 | -40                                       |
| Pozostałe koszty finansowe  | -3 682         | -196                       | -3 878         | 147                               | -3 731                                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                 | <b>-3 997</b>  | <b>-272</b>                | <b>-4 269</b>  | <b>147</b>                        | <b>-4 122</b>                             |
| Pozostałe przychody finansowe   | 1 049          | 0                          | 1 049          | 0                                 | 1 049                                     |
| <b>Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności</b> |                |                            | 0              | 0                                 | 0   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                       | <b>-2 948</b>  | <b>-272</b>                | <b>-3 220</b>  | <b>147</b>                        | <b>-3 073</b>                             |
| Podatek dochodowy   | 746            | 0                          | 746            |                                   | 746                                       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                         | <b>-2 202</b>  | <b>-272</b>                | <b>-2 474</b>  | <b>147</b>                        | <b>-2 327</b>                             |

\* dane KCI S.A. zatwierdzone do publikacji dnia 29 lipca 2016 r.

Informacje dotyczące połączenia KCI S.A. z Gremi Sukces sp. z o.o. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 14

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 15.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. rozszerzone o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za I półrocze 2017 r.

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

---

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 16.2

Informacje na temat zabezpieczeń na majątku Spółki zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 16.1.

Informacje na temat spraw spornych w Spółce zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 13.

Informacje dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 9.

---

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

---

W imieniu Mazars Polska Sp. z o.o. – podmiotu  
odpowiedzialnego za sporządzenie sprawozdań  
finansowych

Kraków, 28 września 2017 roku